



ÅRSRAPPORT 2007

GJENSIDIGE BANK ASA



INNHold

SIDE

3	Årsberetning
6	Resultatregnskap
7	Balanse
8	Overgang til IFRS
9	Egenkapitaloppstilling
10	Kontantstrømoppstilling

NOTER TIL REGNSKAPET

11	Note 1	Regnskapsprinsipper
13	Note 2	Risiko og risikostyring
16	Note 3	Segmentinformasjon

RESULTATREGNSKAP

16	Note 4	Netto renteinntekter
17	Note 5	Netto provisjonsinntekter
17	Note 6	Netto inntekter fra andre finansielle investeringer
17	Note 7	Driftskostnader
18	Note 8	Skattekostnad

BALANSE - EIENDELER

19	Note 9	Andre eiendeler
20	Note 10	Materielle og immaterielle eiendeler
20	Note 11	Aksjer/andeler
21	Note 12	Kredittinstitusjoner- fordringer og gjeld
21	Note 13	Kunder - fordringer og gjeld
21	Note 14	Utlån fordelt på geografiske områder
22	Note 15	Tap på utlån, garantier mv.

BALANSE - GJELD

23	Note 16	Innskudd fra kunder
23	Note 17	Gjeld ved utstedelse av verdipapirer
23	Note 18	Annen gjeld og forpliktelser

ANDRE OPPLYSNINGER

24	Note 19	Pensjoner
24	Note 20	Virkelig verdi på finansielle instrumenter
24	Note 21	Reprisingsstruktur for eiendeler og forpliktelser
25	Note 22	Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevet utlån
25	Note 23	Egenkapital- endringer
25	Note 24	Nærstående parter
26	Note 25	Kapitaldekning
27	Note 26	Klassifisering
28	Note 27	Forfallsanalyse

ÅRSBERETNING

VIRKSOMHETEN

Banken ble lansert 2. januar 2007. Banken har hovedkontor i Førde. Distribusjon skjer gjennom konsernportalen gjensidige.no og via bankens eget kundesenter.

Banken har inngått et langvarig, strategisk samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane. Sparebanken Sogn og Fjordane leverer bankfaglige og stabsrelaterte tjenester til banken.

Banken differensierer seg fra andre aktører i markedet gjennom tilknytningen til konsernets merkevare, kundebase og distribusjonsapparat.

Banken tilbyr et selvbetjeningskonsept med attraktive betingelser og enkle kundeprosesser som gir gode kundeopplevelser på nett.

Banken har avtale med Tekna, YS og NITO om levering av produkter til organisasjonenes medlemmer. Bankens produkter inngår også i Gjensidige-konsernets fordelsprogram.

Gjensidige Bank ASA er 100 prosent eid av Gjensidige Bank Holding AS, som igjen er 100 prosent eid av Gjensidige Forsikring BA.

STRATEGI

Banken skal bidra til å styrke relasjonen til eksisterende forsikringskunder samt beskytte konsernets markedsandeler mot konkurranse fra bankassuransse. Banken skal være lønnsom på egne ben over tid og tiltrekke nye kunde grupper til konsernet. Kryssalg står sentralt for å lykkes med dette.

Gjennom konsernportalen gjensidige.no skal kunden kunne få tilgang til alle bankprodukter distribuert elektronisk.

MARKED OG KONKURRANSESITUASJON

Marked

I 2007 har banken fokusert på kundeakkvisisjon. Etter først å ha markedsført banken mot ansatte i konsernet og utvalgte organisasjonskunder, startet den nasjonale breddelanseringen i mai. I markedsføringen har en benyttet annonsering i nasjonale og regionale aviser, magasiner og direkte markedsføring, i tillegg til annonsering på internett og i radio.

Avtalene med Tekna og YS hadde virkning fra henholdsvis 2. januar 2007 og 1. februar 2007. I desember inngikk banken avtale med NITO gjeldene fra 1. januar 2008. Bankens organisasjonsavtaler er i media blitt fremhevet som Norges beste organisasjonsavtaler.

I mai ble Gjensidiges fordelsprogram utvidet til også å gjelde bank.

Banken har i 2007 utviklet ulike betjeningsmodeller for å ytterligere kostnadseffektivisere utnyttelsen av konsernets distribusjonsnett til kundeakkvisisjon og salg.

Kundetilstrømmingen har vært jevnt økende gjennom hele året.

Konkurransesituasjon

Konkurransen i det norske bankmarkedet er stor og nye gebyrfrie bankers inntreden utfordrer etablerte pris og gebyrstrukturer. Lansering av finansportalen.no har i så måte vært et positivt bidrag for enklere å kunne sammenligne bankers vilkår og priser.

De siste års økning i boligpriser og utlån til privatkunder har redusert bankenes rentemarginer og skjerpet konkurransen mellom bankene.

Banken var den første i 2007 som tilbød flytende innskuddsrente over 6 prosent. Gjennom bankens innskuddsvilkår til organisasjons- og fordelskunder fremstår Gjensidige Bank som tilbyder av en av Norges beste innskuddsrenter på sparekonto.

RENTEUTVIKLING

Det har den siste femårsperioden vært sterk vekst i norsk økonomi. Veksten kan blant annet forklares med lavt rentenivå, økning i olje-investeringene, lav inflasjon, redusert arbeidsledighet og gode konjunkturer internasjonalt.

Høy reallønnsvekst og lavt rentenivå har de siste årene ført til en økning i privat konsum, og var i 2007 høyere enn på mange år. En forventer reduksjon i det private forbruket i 2008, som følge av økt rentenivå.

Ved inngangen til 2008 er styringsrenten på 5,25 prosent. Dette er 1,75 prosent høyere enn ved inngangen av 2007. Styringsrenten er justert opp i 2007 for å nå inflasjonsmålet på 2,5 prosent på lang sikt.

Finansmarkedene verden over har den siste tiden opplevd sterk turbulens, med blant annet den følge at renteutviklingen for kommende periode fremstår som noe mer uforutsigbar enn tidligere.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Resultatregnskap

Gjensidige Bank ASA hadde i 2007 et negativt driftsresultat før skatt på 115,8 mill. kroner.

Netto renteinntekter beløper seg til 11,3 millioner. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittelig forvaltningskapital utgjør 0,71 prosent.

Netto provisjonsinntekter utgjorde 3,0 mill. kroner for året.

Driftskostnadene utgjorde totalt 126,5 mill. kroner, hvorav lønn og personalkostnader utgjorde 17,0 mill. kroner.

Mislighold og tap

Banken har retningslinjer for nedskrivning for tap på vesentlige utlån som blir vurdert som tapsutsatt. Det er ikke foretatt individuell nedskrivning i 2007. Banken har en modell for beregning av nedskrivning på grupper av utlån. Nedskrivning på grupper av utlån blir foretatt for risiko på utlån som er i porteføljen, men som ikke individuelt er identifisert som tapsutsatt. Bankens gruppenedskrivning var 6,7 mill. kroner ved utgangen av 2007, noe som gir banken en tapskostnad på 0,2 prosent av brutto utlån. Ved utgangen av 2007 var misligholdsvolumet på mindre enn 0,015 prosent av brutto utlån. Misligholdte engasjement defineres som engasjement der lån eller konto er i restanse/overtrekk med mer enn kr 1 000 i mer enn 90 dager.

Balanse og kapitalforhold

Bankens forvaltningskapital her gjennom året økt i takt med veksten i utlånsporteføljen, og ved utgangen av året har banken en forvaltningskapital på 3.746 mill. kroner. Innskuddsdekningen var 50,3 prosent.

Banken har utstedt sertifikater med pålydende pr. 31.12.07 på 1.350 mill. kroner. I 2008 vil banken gradvis vri funding over på mer langsiktige papir, i tillegg til å satse aktivt på innskudd.

Banken har ved utgangen av 2007 en egenkapital på 515,6 mill. kroner, noe som utgjør 13,9 prosent av forvaltningskapitalen. Det er ikke fri egenkapital i selskapet. Regnskapet for 2007 viser et underskudd etter skatt på 83,3 mill. kroner, som i sin helhet er belastet annen egenkapital. Banken er forespeilet et konsernbidrag på brutto 120 mill. kroner, noe som vil gi en positiv effekt på egenkapitalen med 86,4 mill. kroner.

Banken har tidligere kommunisert at kapitaldekningen skal ligge på et nivå rundt 16 prosent, noe som er vesentlig over lovkravet på 8 prosent. Ved utgangen av 2007 hadde banken en kapitaldekning på 20,8 prosent. Fremover vil banken i større grad vektlegge virksomhetens risikoprofil og utviklingsplaner ved fastsettelse av nivå for kapitaldekning, men fortsatt med god margin til lovkravet.

Styret er av den oppfatning at bankens egenkapital er tilfredsstillende og forsvarlig basert på den virksomheten som drives. Regnskapet er fremlagt under forutsetning av fortsatt drift.

ORGANISASJON OG STYRING

God selskapsledelse

Selskaps- og eierstyring er et viktig område for styret. Banken tilstreber å etterleve den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse, så langt denne anses som relevant for banken. I dette arbeidet blir det spesielt lagt vekt på hvordan styrende organ er sammensatt, styret sitt ansvar, kommunikasjon og informasjon og risikostyring og kontroll.

Styret har godkjent etiske regler og alle ansatte har tilgang til policy, retningslinjer, etiske regler, instruksjoner med mer gjennom konsernets intranett.

Det er gjennom vedtekter, instruksjoner, styrings- og rapporterings-systemer etablert klare rolle- og ansvarsdelinger i banken.

Tilpasning til Basel II

Banken har tilpasset seg Basel II-regelverket som er gjeldende for banken fra 1. januar 2008. Det nye regelverket bygger på prinsippene i rapporten "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards".

Basel II-regelverket åpner for at institusjonene kan tilpasse rapportering av kapitaldekning etter hvor avanserte bankens egne målemetoder for kvantifisering av risiko er. Gjensidige Bank har gitt Kredittilsynet varsel om at banken vil komme til å søke om godkjenning for å rapportere kredittrisiko etter IRB – metode.

Bankens formål

Bankens formål er å utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder. Virksomheten skal imidlertid hovedsakelig være nett- og telefonbasert.

Styrende organ

Representantskap

Banken har identisk representantskap med Gjensidige Bank Holding AS. Representantskapet består per i dag av 15 representanter hvorav 4 er ansattrepresentanter.

Representantskapet skal føre tilsyn med styrets og administrerende direktørs forvaltning av banken og påse at bankens formål fremmes

i samsvar med lovgivningen, vedtektene og generalforsamlingens og representantskapets egne vedtak.

Kontrollkomite

Representantskapet velger annethvert år kontrollkomite med tre medlemmer og et varamedlem. Ett medlem tilfredsstiller de krav som stilles til dommere etter lov 13. august 1915 om domstolene §54 annet ledd. Valget av dette medlem skal godkjennes av Kredittilsynet.

Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med foretakets virksomhet og blant annet påse at virksomheten drives i samsvar med lov og vedtekter.

Styret

Styret er sammensatt av 6 medlemmer valgt av representantskapet. Medlemmene blir valgt for to år om gangen. To av styremedlemmene er eksterne. Administrerende direktør var medlem av styret fram til sommeren 2007. Etter endring i lov og vedtekter er dette endret slik at administrerende direktør nå møter i styret uten stemmerett.

Styret forestår forvaltningen av bankens anliggender, og treffer herunder avgjørelse i de enkelte kredittsaker. Det skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av bankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Ekstern revisor

Ekstern revisor utfører lovbestemt revisjon og stadfesting av årsoppgjør og annen økonomisk informasjon som blir gitt av banken.

KPMG ble valgt som ekstern revisor i 2006.

Intern revisor

Den viktigste oppgaven for internrevisor er å stadfeste at banken sin internkontroll fungerer som forutsatt, og å se til at banken sine tiltak for risikostyring er tilstrekkelige i forhold til banken sin risikoprofil. Intern revisor rapporterer til styret.

Konsernrevisjonen i Gjensidige har vært banken sin interne revisor i 2007.

RISIKO

Kredittrisiko

Kredittrisiko omfatter fare for tap som følge av at kunder eller motpart ikke innfrir sine forpliktelser ved forfall.

Bankens kredittstrategi og kredittpolitikk er utarbeidet med utgangspunkt i banken sin forretningsplan. Kredittstrategien omfatter retningslinjer for risikoprofil på kredittområdet, og er styret sitt viktigste redskap i kredittarbeidet i banken.

Kredittstrategien blir revidert årlig. Styret følger opp kredittstrategien gjennom månedlige rapporter som viser hvordan banken etterlever de viktigste føringene fra styret.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem basert på statistisk analyse, og denne modellen ble tatt i bruk i 2007.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knytt til ugunstige endringer i markedspriser, som i denne sammenheng knytter seg til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta- og aksjemarkedet. Banken har ingen eksponering i aksjemarkedet og ingen valutarisiko.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for negativ verdiendring av egenkapitalen som følge av at uventede endringer i det generelle rentenivået reduserer markedsverdiene på eiendeler med rentebinding eller øker markedsverdiene på gjeld/forpliktelser med rentebinding.

Banken skal ha lav rentenivårisiko målt i forhold til kjernekapitalen.

Som grunnlag for styring av renterisikoen blir det regnet ut hvor mye de finansielle verdiene vil endre seg dersom rentenivået endrer seg. Styret har fastsatt en ramme for renterisikoen på 1 mill. kroner, ved 1 prosentpoeng uventet parallellskift i rentenivået for alle rentebindingsperioder. Ved utgangen av 2007 er banken under denne grensen.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller til utbetalingen. Banken skal ha tilgjengelig en likviditetsreserve (bufferkapital) i kort-siktige innskudd, likvide verdipapirer og/eller kommitterte trekkretter som i en akutt likviditetstørke i markedet frigjør rimelig omstillingstid til å gjennomføre nødvendige tiltak. Ved utgangen av 2007 utgjorde likviditetsreserven vel 7 prosent av forvaltningskapitalen, noe styret vurderer som tilfredsstillende.

Operasjonell risiko

Banken følger Gjensidiges mål for rapportering etter Internkontrollforskriften. Siden banken var ny og i sterk vekst ble det i 2007 gjennomført risikovurderinger av banken sin virksomhet i tre omganger. Vi observerte et endret risikobilde gjennom året og konsernrevisjonen har avgitt en uavhengig bekreftelse etter internkontrollforskriftens § 4-2. Den siste risikogjennomgangen i oktober munnet ut i en handlingsplan for oppfølging. Denne vil bli fulgt opp i løpet av første kvartal 2008.

SAMFUNNSANSVAR OG YTRE MILJØ**Samfunnsansvar**

Bankens samfunnsansvar berører ledelse og styring av banken, mennesker og kompetanse, forvaltning, drift og forretningsutvikling. Banken er avhengig av samfunnets tillit. Banken sin organisasjon vil til enhver tid vektlegge en høy etisk standard. Dette sikres ved å tydeliggjøre de etiske reglene for våre medarbeidere og tillitsvalgte. De etiske retningslinjene ble revidert høsten 2007.

Ytre miljø

Forurensning av det ytre miljøet som en følge av bankens virksomhet, er minimal. Bankens miljøtiltak er rettet mot energikonominisering, redusert reisevirksomhet gjennom økt bruk av videomøter, standardiserte printere og kopimaskiner med skrift på begge sider og en ansvarlig behandling av avfall.

Som nettbank vil man i mindre grad enn tradisjonelle banker bidra til at det ytre miljø blir negativt påvirket ved omfattende bruk av papir, distribusjon og transport.

HMS**Helse og miljø**

Banken har utarbeidet håndbok for helse, miljø og sikkerhet (HMS). Banken vil gjennom sitt HMS-arbeid motivere og legge til rette for fysiske og kulturelle aktiviteter.

Banken er med i "Taktskifte", som er et av Gjensidige-konsernets tiltak for å gi den enkelte medarbeider mulighet til å ta mer ansvar for egen helse og livsstil. Målet er å forbedre den enkeltes evne til økt kvalitet i forholdet jobb/privatliv, samt å gi energi til å prestere i en hektisk og krevende arbeidssituasjon.

Banken har ikke vært utsatt for personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2007.

Kontorløsning

Kontormiljøet er basert på åpne kontorlandskap og cellekontor. Åpne kontorlandskap fremmer samarbeid og effektiv kommunikasjon mellom medarbeiderne. Dette bidrar også til en effektiv kompetanseoverføring mellom medarbeiderne.

Arbeidsplassene er tilpasset den enkelte medarbeider, med utstrakt bruk av regulerbare pulter. Lokalene er lyse og trivelige.

Sykefravær

Bankens sykefravær utgjorde 4 prosent i 2007. Det har vært 2 langtidssykemeldinger der berørte medarbeidere har fått tett oppfølging av nærmeste leder.

LIKESTILLING

Banken legger vekt på likestilling. Kvinner og menn skal gis de samme muligheter for faglig utvikling, personlig utvikling og lønnsbetingelser. Ved utgangen av 2007 var det ansatt 17 kvinner og 15 menn, totalt 32 personer. I ledende posisjoner var det ved utgangen av året 5 menn og 2 kvinner. Banken vil etterstrebe at kvinneandelen i ledende stillinger blir bedre. I styret er 3 av 6 styremedlemmer kvinner.

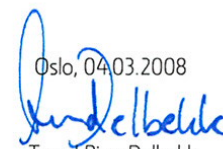
OPPSUMMERING OG UTSIKTER FREMOVER

Forventet utvikling inntatt i årsberetningen for 2006 er i samsvar med oppnådde mål og resultater for 2007.

Banken vil fokusere på kompetanseheving, profesjonalisering, markedsføring samt automatisering av prosesser for å sikre fortsatt positiv kundevekst og utvikling.


Tor Magne Lønnum
Styreleder

Susanne Elise Munch Thore

Oslo, 04.03.2008

Trond Rino Delbekk
Nestleder

Reidar Eggert Stockfleth


Ingun Ranneberg-Nilsen

Britt Randi Tjønneland

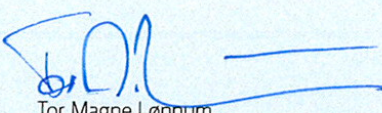
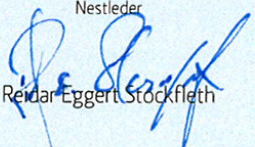
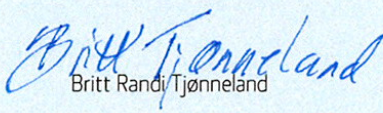
RESULTATREGNSKAP

Tall i hele kroner	Note	2007	2006
Renteinntekter	4	75.843.794	658.284
Rentekostnader		64.585.877	3.737
Netto renteinntekter		11.257.917	654.547
Provisjonsinntekter	5	2.996.048	–
Provisjonskostnader	5	833.978	2.246
Netto provisjonsinntekter		2.162.070	(2.246)
Inntekt fra andre finansielle investeringer	6	3.948.717	564.458
Lønn og personalkostnader	7, 18	16.977.099	1.823.063
Andre kostnader	7	97.727.915	8.389.834
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7, 10	11.751.055	–
Resultat før tap		(109.087.364)	(8.996.137)
Nedskrivning på utlån	15	6.741.886	–
Resultat før skatt		(115.829.250)	(8.996.137)
Skatt	8	(32.566.488)	(1.202.918)
Resultat etter skatt		(83.262.762)	(7.793.219)
Som tilskrives:			
Aksjonærene i Gjensidige Bank ASA		(83.262.767)	(7.793.219)
Sum		(83.262.767)	(7.793.219)
Resultat per aksje		(245)	(31)

BALANSE

Tall i hele kroner	Note	2007	2006
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på Norges Bank		126.440.343	–
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12	72.570.277	22.179.726
Utlån til kunder	13, 14, 22	3.374.634.326	–
Rentebærende verdipapirer	11	79.513.176	275.564.458
Immaterielle eiendeler	10	44.770.185	55.220.530
Eiendom, anlegg og utstyr	10	4.032.820	22.900
Utsatt skattefordel	8	33.769.405	2.518.918
Andre eiendeler	9	10.438.833	6.546
Sum eiendeler		3.746.169.367	355.513.079
FORPLIKTELSE			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	150.000.000	–
Innskudd fra og gjeld til kunder	16	1.701.079.585	–
Verdipapirgjeld	17	1.350.000.000	–
Annen gjeld	18	29.445.763	11.990.298
Sum gjeld		3.230.525.348	11.990.298
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	23	430.000.000	250.000.000
Overkursfond	23	172.000.000	100.000.000
Annen egenkapital	23	(86.355.981)	(6.477.219)
Sum egenkapital		515.644.019	343.522.781
Sum egenkapital og gjeld		3.746.169.367	355.513.079
Eierandeler pansatt for egne forpliktelser		–	–
Betingede forpliktelser		–	–
Andre		–	–

Oslo, 04.03.2008

 Tor Magne Lønnum Styreleder	 Trond Rino Delbekk Nestleder	 Ingun Ranneberg-Nilsen
 Susanne Elise Munch Thore	 Reidar Eggert Stockfleth	 Britt Randi Tjønneland

OVERGANG TIL IFRS

Tall i hele kroner	1.1.2007 IFRS	31.12.2006 NGAAP
EIENDELER		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	–	–
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22.179.726	22.179.726
Utlån til kunder	–	–
Rentebærende verdipapirer	275.564.458	275.564.458
Immaterielle eiendeler	55.220.530	55.220.530
Eiendom, anlegg og utstyr	22.900	22.900
Utsatt skattefordel	2.518.918	1.202.918
Andre eiendeler	6.546	4.706.546
Sum eiendeler	355.513.079	358.897.079
FORPLIKTELSE		
Annen gjeld	11.990.298	11.990.298
Sum gjeld	11.990.298	11.990.298
EGENKAPITAL		
Aksjekapital	250.000.000	250.000.000
Overkursfond	100.000.000	100.000.000
Annen egenkapital	(6.477.219)	(3.093.219)
Sum egenkapital	343.522.781	346.906.781
Sum egenkapital og gjeld	355.513.079	358.897.079

Det er ikke forskjeller mellom IFRS og NGAAP resultatregnskap for 2006

EGENKAPITALOPPSTILLING

Tall i hele kroner

Innregning av inntekter og kostnader

Innskutt egenkapital ved stiftelse i 2006	350.000.000
Årets resultat regnskapsført over resultat 2006	(7.793.219)
Årets inntekter og kostnader regnskapsført i egenkapital 2006	
Konsernbidrag 2006	4.700.000
Utgående egenkapital 2006 - NGAAP	346.906.781

Effekt av bytte til IFRS regnskapsprinsipp	(3.384.000)
Inngående egenkapital 1.1.2007 - IFRS	343.522.781
Ny egenkapital 2007	252.000.000
Årets resultat regnskapsført over resultat 2007	(83.262.762)
Årets inntekter og kostnader regnskapsført i egenkapital 2007	–
Netto konsernbidrag 2007	3.384.000
Utgående egenkapital 2007 - IFRS	515.644.019

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i hele kroner	2007	2006
Operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(3.381.376.212)	–
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	1.701.079.584	–
Innbetaling av renter fra kunder	62.070.984	658.284
Utbetaling av renter til kunder	(30.108.694)	(3.737)
Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	7.831.551	
Netto andre provisjonsinntekter	2.162.070	(2.246)
Utbetaling til drift	(109.674.810)	(9.841.465)
Annen innbetaling		
Netto utbet./innbet. ved kjøp og salg av finans. instr. rentebærende verdipapir	200.000.000	(275.000.000)
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	(1.548.015.527)	(284.189.164)
Investeringsaktiviteter		
Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(5.317.065)	(55.243.430)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(5.317.065)	(55.243.430)
Finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	1.500.000.000	
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(23.678.925)	
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved annen kortsiktig gjeld	(2.857.588)	11.612.320
Innbetalt egenkapital	252.000.000	350.000.000
Netto innbetalt konsernbidrag/ utbytte	4.700.000	–
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1.730.163.487	361.612.320
Sum kontantstrøm	176.830.895	22.179.726
Kontantstrøm i året		
Likviditetsbeholdning 1.1.	22.179.725	–
Likviditetsbeholdning 31.12.	199.010.620	22.179.726
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	176.830.895	22.179.726
Spesifikasjon Likvidbeholdning		
Krav på sentralbanker	126.440.343	0
Innskudd i finansinstitusjoner	72.570.277	22.179.726
Kontanter	0	0
Kassekreditt (til likviditetsstyring)	0	0
Likvidbeholdning i kontantstrømoppstilling	199.010.620	22.179.726

Kontantstrømanalysen viser innbetalinger og utbetalinger av kontanter og kontantekvivalenter gjennom året. Analysen er justert for poster som ikke initierer kontantstrømmer, som avsetninger, avskrivninger, samt nedskrivninger på utlån og garantier. Kontantstrømmene er klassifisert som operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter eller finansieringsaktiviteter. Kontanter er definert som kontanter og fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner.

NOTER

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER IFRS

GENERELT

Gjensidige Bank ASA er et selskap eiet av Gjensidige Forsikring gjennom Gjensidige Bank Holding AS og er hjemmehørende i Norge. Selskapets hovedkontor er i Flovegen 2, Førde, Norge. Hovedaktivitetene i selskapet er ordinær bankvirksomhet rettet mot privatpersoner. Regnskapsprinsippene som benyttes i regnskapet er beskrevet nedenfor.

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og International Financial Reporting Standards (IFRS). Dette er selskapets første årsregnskap under IFRS, og IFRS 1 har blitt lagt til grunn for utarbeidelsen av overgangen til IFRS per 1. januar 2007. Overgangen fra NGAAP til IFRS er gitt i delårsrapport for andre kvartal.

International Accounting Standards Board (IASB) har i løpet av 2007 publisert endringer i noen standarder. Endringene vil tre i kraft 1. januar 2009. Det er imidlertid frivillig om man vil implementere disse endringene i 2007 eller 2008. Gjensidige Bank ASA har valgt å ikke implementere noen av disse endringene i 2007.

Styret forventer at endringer av disse standarder og fortolkninger i fremtidige perioder ikke vil ha vesentlig finansiell påvirkning på regnskapet.

INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

Netto renteinntekter

Renteinntekter og rentekostnader beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentes metode.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter fra ulike kundetjenester innregnes avhengig av hvilket formål som ligger til grunn. Gebyrer innregnes som inntekt når tjenestene er levert eller når en betydelig del er utført. Gebyrer som mottas for utførte tjenester innregnes som inntekt i den perioden tjenestene ble utført. Provisjonskostnader er transaksjonsbasert og innregnes i perioden tjenestene ble mottatt.

Netto gevinst/tap på poster til virkelig verdi

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi innregnes under posten "Inntekter fra andre finansielle investeringer". Realiserte og urealiserte gevinster eller tap oppstår fra:

- aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter
- rentebærende verdipapirer og andre renteinstrumenter
- valutagevinster/-tap

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter som ikke er relatert til noen av de andre inntektslinjene, blir generelt innregnet når transaksjonene er avsluttet.

Driftskostnader

Driftskostnader består av lønn, administrasjons- og salgskostnader. Disse kostnadene blir periodisert og kostnadsført innen regnskapsperioden.

VALUTA

Selskapets presentasjonsvaluta og funksjonelle valuta er norske kroner. Resultattransaksjoner relatert til kjøp og salg av verdipapirer og finansielle instrumenter i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakursen på kjøps-/salgstidspunktet. Beholdningen av utenlandske verdipapirer og finansielle instrumenter er verdsatt til

norske kroner etter gjeldende kurser på balansedagen. Likvide midler er også bokført til valutakurs på balansedagen.

SEGMENTER

Gjensidige Bank ASA har fra starten bare hatt ett virksomhetssegment. Dette er innskudd fra privatkunder og utlån til privatkunder. Det er ventet at når virksomhetens omfang øker, vil en få flere segmenter det skal rapporteres på. Denne inndelingen reflekterer best hvordan virksomheten følges opp av ledelsen. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i egen note.

BALANSEFØRING

Eiendeler og forpliktelser balanseføres i banken på det tidspunkt banken oppnår reell kontroll over rettigheter til eiendelene og tar på seg reelle forpliktelser. Eiendeler fra regnes på det tidspunkt reell risiko vedrørende eiendelene er overført og kontroll over rettighetene til eiendelene er falt bort eller utløpt.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Selskapets varige driftsmidler består av inventar, maskiner og IT-systemer som benyttes av selskapet til egen virksomhet. Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Det gjennomføres lineære avskrivninger over forventet utnyttbar levetid. I de tilfeller hvor driftsmidler eller betydelige deler av et driftsmiddel har forskjellig levetid balanseføres og avskrives de separat. Forventet utnyttbar levetid og restverdien, med mindre uvesentlig, revurderes årlig. En eiendels balanseførte beløp nedskrives hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp.

IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, balanseføres til virkelig verdi på anskaffelsestidspunktet. Immaterielle eiendeler inngår spesialtilpasset egenutviklet software. Disse vurderes til anskaffelseskost med tillegg av utgifter for å bringe programvaren klar til bruk, og redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte selskapet. I tillegg må eiendelens kostpris kunne estimeres pålitelig.

Balanseførte programvareutgifter blir avskrevet over forventet økonomisk levetid, som normalt er 3 år. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, ellers blir nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning behandlet på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.

Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, for øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.

Direkte utgifter inkluderer utgifter til ansatte som er direkte involvert i programutviklingen, materiell og en del av relevante administrasjonsutgifter (overheadutgifter). Utgifter knyttet til vedlikehold av programvare og IT system blir direkte kostnadsført i resultatregnskapet.

VERDIFALL

Selskapet vurderer balanseført beløp for eiendeler og identifiserbare immaterielle årlig eller oftere hvis hendelser og endringer i forutsetninger indikerer at balanseført beløp ikke er gjenvinnbart. Indikatorer som vurderes som vesentlige av selskapet og som kan utløse testing for verdifall inkluderer:

- Signifikant resultatsvikt i forhold til historiske eller forventede fremtidige resultater
- Signifikante endringer i selskapets bruk av eiendelene eller overordnet strategi for virksomheten
- Signifikante negative trender for bransjen eller økonomien

Tidligere foretatte nedskrivninger for verdifall, bortsett fra for goodwill, blir reversert dersom forutsetningene for nedskrivninger ikke lenger er tilstede. Nedskrivningene reverseres kun i den utstrekning at balanseført beløp ikke overstiger det som ville vært balanseført beløp etter avskrivninger på tidspunkt for reversering om verdifall ikke hadde blitt innregnet.

FINANSIELLE INSTRUMENTER**Innregning og fraregning**

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter, er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet (eiendel/ forpliktelse som ikke er til virkelig verdi over resultatet), måles den til virkelig verdi pluss transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliknelsen.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

- utlån og fordringer
- til virkelig verdi over resultatet
- tilgjengelig for salg
- investeringer holdt til forfall
- derivater

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette. Utlån og fordringer regnskapsføres til virkelig verdi ved førstegangsinnregning, og til amortisert kost etter effektiv rentes metode i etterfølgende perioder. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning.

For utlån og fordringer vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive bevis på at en fordring/utlån eller en gruppe av fordring/utlån har falt i verdi. Det tas først stilling til de individuelle nedskrivningene før nedskrivning på gruppe fastsettes.

Dersom det foreligger objektive bevis på at et tap ved verdifall har påløpt, gjennomføres nedskrivning av det estimerte tapet. Med objektive bevis menes at det foreligger hendelser som indikerer at utlånet har verdifall. Dette kan være ved informasjon om betalingsanmerkninger, konkurs eller annet mislighold.

Til virkelig verdi over resultatet

På tidspunktet for IFRS implementering og i etterfølgende perioder ved første gangs innregning, kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser

klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom det er anskaffet med tanke på videresalg eller:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Tilgjengelig for salg

Verdipapirer tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler som man velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. Verdipapirer i denne kategorien måles til virkelig verdi, mens endringen i verdi føres mot egenkapitalen. Hvert kvartal gjennomføres det vurdering om det har inntrådt et verdifall. Om dette verdifallet er signifikant, blir det samlede tapet – målt som differansen mellom anskaffelseskost og virkelig verdi, fratrasket eventuell verdiforringelse på den finansielle eiendelen som tidligere er ført i resultatregnskapet – tatt ut av egenkapitalen og regnskapsført i resultatregnskapet. Verdiforringelser på aksjer og tilsvarende instrumenter ført i resultatregnskapet reverseres ikke.

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette samt et fast forfall, og som et foretak har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall med unntak for

- de som foretaket ved førstegangsinnregning øremerker til virkelig verdi over resultatet
- de som oppfyller definisjonen av utlån og fordringer

Holde til forfall eiendeler regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Derivater

All handel av finansielle derivater foregår innenfor strengt definerte rammer. Alle derivater innregnes til markedsverdi på kontraktsdato. Etterfølgende måling skjer til virkelig verdi med løpende innregning av verdiendringer. Virkelig verdi for derivater beregnes basert på noterte priser i de tilfeller slik er tilgjengelig. Når noterte priser ikke er tilgjengelig, estimerer selskapet virkelig verdi basert på verdsettelsesmodeller som benytter observerbare markedsdata.

Det gjennomføres ikke regnskapsmessig sikring i selskapet.

Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass, settes virkelig verdi til kjøpskurs siste handelsdag frem til og med balansedagen, og for en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

Der markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonspringsmodeller. Dersom det er verdsettelsesmetode som er i vanlig bruk av deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne teknikken har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne metoden.

UTBYTTE

Utbytte fra investeringer innregnes når selskapet har en ubetinget rett til å motta utbyttet. Utbytte innregnes som forpliktelser på det tidspunkt generalforsamlingen vedtar utbytteutdelingen.

REGNSKAPSMESSIGE AVSETNINGER

En avsetning innregnes når selskapet har en legal eller underforstått forpliktelse som følge av en tidligere hendelse og det er sannsynlig at dette vil medføre utbetaling eller overføring av andre eiendeler for å gjøre opp forpliknelsen.

PENSJONER

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning til sine ansatte.

Forpliktelser til å yte innskudd til innskuddsbaserte pensjonsordninger, innregnes som kostnader i resultatregnskapet når de påløper.

SKATT

Inntektsskatt omfatter betalbar skatt og utsatt skatt. Inntektsskatten innregnes som kostnad eller inntekt og tas med i resultatregnskapet som skattekostnad med unntak av inntektsskatt på transaksjoner som innregnes direkte i egenkapitalen.

Betalbar skatt er basert på selskapets skattbare inntekt og beregnes i henhold til norske skatteregler og skattesatser.

Utsatt skattefordel og skatteforpliktelse innregnes etter balansemetoden på alle midlertidige forskjeller som oppstår mellom skattemessig og regnskapsmessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel innregnes av fremførbart ubenyttet skattemessig underskudd og ubenyttede skattecreditter. Skattefordelen innregnes bare i den grad det er sannsynlig at fremtidige skattemessige overskudd kan anvendes til å utligne midlertidige forskjeller, ubenyttede skattemessige underskudd og ubenyttede skattecreditter. Den utsatte skattefordelen og innregningen av fremtidig utsatt skatt er gjenstand for fortløpende evaluering. Utsatt skatteforpliktelse beregnes på midlertidige forskjeller og ubeskattede avsetninger. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse diskonteres ikke.

Eiendeler og forpliktelser måles til gjeldende skatteprosent i perioden da eiendelen blir realisert eller gjelden gjøres opp, basert på gjeldende skattesats på balansedagen. Betalbar skattefordel og skatteforpliktelse,

samt utsatt skattefordel og skatteforpliktelse, utlignes hvis det er juridisk mulig.

BRUK AV ESTIMATER**Generelt**

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaterne og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimaterne og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen bare påvirker denne perioden eller i perioden estimatene endres, og fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

De regnskapsprinsippene som benyttes av Gjensidige Bank hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike signifikant fra faktiske resultater er omtalt nedenfor.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, som hovedsakelig består av egenutviklet software, vurderes årlig for å sikre at avskrivningsmetoden og avskrivningsperioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. Det blir foretatt nedskrivninger når det foreligger indikasjon på verdifall.

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte aksjer) fastsettes ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetoder er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen.

Tap på finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Selskapet benytter både individuelle og gruppenedskrivninger av utlån.

NOTE 2 – RISIKO OG RISIKOSTYRING

Styret i Gjensidige Bank har ansvaret for å sette rammer for, og følge opp, selskapets risikoeksponering. Risikoene i Gjensidige Bank måles og rapporteres i henhold til prinsipper og retningslinjer vedtatt av styret. Styret fastsetter instruksjoner og policyer for styring av bankens risikoer.

Styret vedtar selskapets kredittpolitikk, samt bevilgningsreglement. Styret fastsetter også rammene for selskapets markeds- og likviditetsrisiko. Styret i Gjensidige Bank har det endelige ansvaret for å begrense og følge opp risikoen i selskapet.

Selskapets ledelse har ansvaret for utarbeidelse og oppfølging av policy, instruksjoner, retningslinjer, styring og rapportering knyttet til selskapets risikostyring.

NYE KAPITALDEKNINGSREGLER

Banken tilpasser seg Basel II – regelverket pr 1. januar 2008. Det nye regelverket bygger på prinsippene i rapporten "International Convergence

of Capital Measurement and Capital Standards", som ble lagt frem av Baselkomiteen¹ i juni 2004. Det nye regelverket er bygd opp av 3 pilarer;

- Pilar 1 Minstekrav til kapitaldekning.
- Pilar 2 ICAAP – prosessen for vurdering av bankens samlede kapitalbehov
- Pilar 3 Krav til offentliggjøring av finansiell informasjon.

Pilar 1:

Ved innføring av nytt kapitaldekningsregelverk tilpasser banken seg enkleste metode, som betyr å rapportere etter standardmetoden på kredittområdet, og å rapportere operasjonell risiko etter basismetoden.

Pilar 2:

Banken vil levere sitt første ICAAP – dokument til kredittilsynet innen 15. mars 2008. Dokumentet blir utarbeidet gjennom bred involvering

¹ Baselkomiteen for banktilsyn er et internasjonalt organ for sentralbanker. Hovedformålet for komiteen er å samarbeide om bankovervåkning.

fra ledelsen og de fagansvarlige i banken, og er diskutert i styret ved flere anledninger, mellom annet på en egen fagdag avsatt til temaet. Banken har bedt Kredittilsynet om å få vurdert ICAAP – dokumentet for 2008 opp mot krav stilt til banker som har fått godkjenning for mer avanserte kapitaldekningsmetoder.

Pilar 3:

Banken har vurdert nøye de kravene som Basel II – regelverket stiller til offentliggjøring av informasjon. Krav og retningslinjer rundt dette er behandlet og vedtatt av styret.

Basel II – regelverket åpnet for at institusjonene kan tilpasse rapportering av kapitaldekning etter hvor sofistikerte bankens egne målemetoder for kvantifisering av risiko er. Gjensidige Bank har gitt Kredittilsynet varsel om at banken vil komme til å søke om godkjenning for å rapportere kredittrisiko etter IRB – metode.

STYRING AV KAPITAL

Banken har i oppstartsåret hatt som målsetting om å ha en kapitaldekningsprosent i forhold til kapitaldekningsregelverket over 16 prosent. Dette interne kravet har banken overholdt i hele 2007, og har som målsetting at så skal skje også i 2008. Lovkravet er at kapitaldekningen til enhver tid skal overstige 8 prosent. Det blir vist til note 25 – kapitaldekning.

BANKEN SINE RISIKOOMRÅDER

I 2007 har banken kjøpt en modell for måling av banken sin totale risiko ved hjelp "value at risk" - beregning. Modellen er resultatet av et samarbeidsprosjekt mellom Sparebanken Sogn og Fjordane, Sparebanken Sør, Sparebanken Møre og Norsk Regnesentral. Modellen beregner nivå på uventet tap ut fra gitte konfidensnivåer innenfor kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Modellen blir også benyttet til å beregne likviditetsrisikoen til banken.

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er fare for tap som følge av at kundene/motpartene ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser til banken. Bankens kredittrisiko kommer fra utlån og kreditter.

Styret setter rammene for bankens kredittrisiko gjennom kredittpolitikken og reglementet for bevilgning av lån og kreditter. Styret vedtar også hver høst en årlig kredittstrategi som legger føringer for kredittvirksomheten det påfølgende året.

Gjensidige Bank er streng i sin kredittpolitikk, og gir lån ut over 80 prosent av forsvarlig verdi av boligen kun til definerte kundegrupper. Analyser av bankens kredittportefølje gjennomført av Lindorff Decicoin, viser svært god kundekvalitet. På de kundene som ikke automatisk får innvilget kreditt/ lån i banken, blir det gjennomført simulering av kundens betjeningsevne i en egen modell. I denne blir det beregnet at kunden skal tåle en renteoppgang på 4 prosentpoeng.

MODELLER FOR BEREKNING AV KREDITTRISIKO

Gjennom prosjekt utført av Gjensidige Bank, Sparebanken Sogn og Fjordane og Sparebanken Sør i 2006 og 2007 har banken fått utviklet egne modeller for å måle og rapportere kredittrisiko. Modellene er tilpasset hver enkelt bank. Innenfor personkundemarknaden er det utviklet en statistisk søknads- og adferdsscoremodell, som predikerer sannsynligheten for at kunden går i mislighold i løpet av en 12 måneders periode.

Søknadsscoremodellen benytter seg av både interne og eksterne data om kunden, og blir benyttet når kunden er i en søknadsprosess i banken. Adferdsscoremodellen benytter utelukkende bankinterne data og beregner en sannsynlighet for mislighold ut fra kundens bruk av banken. Risikoklassifisering ved hjelp av adferdsscoremodellen blir gjort

månedlig, og blir benyttet i bankens oppfølging og rapportering over kundemassen.

Ved hjelp av disse modellene blir alle banken sine kredittengasjement risikoklassifisert månedlig i risikoklassene A – K, der A er best og K er misligholdte engasjement. Ut fra dette er engasjementene inndelt i 3 hovedgrupper: Lav risiko, middels risiko og høy risiko.

Tabellen under viser risikofordelt portefølje pr 31.12.07 og andel av gruppenedskrivninger knyttet til hver risikokategori.

RISIKOKLASSIFISERING ENGASJEMENT

2007	Engasjement*	Andel engasjement	Sum nedskrivning grupper av utlån
Lav risiko	2.470	63,9 prosent	1,4
Middels risiko	1.260	32,6 prosent	4,8
Høy risiko	134	3,5 prosent	0,5
Sum	3.864	100,0 prosent	6,7

* Engasjement består av saldo på utlån, unyttede trekkrefter og påløpne renter

Lav risiko er her definert som eksponeringer som har en misligholds-sannsynlighet som er mindre enn 0,75 prosent. Eksponeringene med middels risiko har en misligholdssannsynlighet mellom 0,75 prosent og 3 prosent. Eksponeringer som er klassifisert som høy risiko har en misligholdssannsynlighet som er større enn 3 prosent.

Innenfor personkundemarkedet har banken også utviklet en rammeverksmodell som angir tapsgraden på hver kundefordring, gitt at dette går i mislighold. Tapsgraden blir beregnet med bakgrunn i hvilket produkt som er innvilget kunden, hvilket pant som sikrer bankens fordring, og den vurderte verdien av fordringen. På grunn av manglende data for kredittap, er det ikke mulig å utvikle en statistisk modell basert på egne data.

Banken har også retningslinjer for beregning av ventet eksponering mot kunden dersom kunden misligholder. Bankens maksimale eksponering mot kredittrisiko på balansedagen reflekteres best ved summen av bokførte utlån på 3.374 mill. kroner. I tillegg er det innvilget trekkrettigheter på 490. mill. kroner. Ca 85 prosent av bankens utlån er gitt med pant i bolig i sentrale strøk på øst- og vestlandet. Det vises til note 14 for geografisk fordeling.

Banken vil fremover validere modellparken, og dokumentere modellene sin prediksjonsevne. Ved innføring av modellene, har banken valgt å være konservativ i de valgene som er gjort, både i forhold til fastsettelse av tapsgrad, eksponeringsgrad og misligholdsnivå.

TAP PÅ UTLÅN

Utlån blir ved første gangs måling vurdert til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter. Ved etterfølgende måling blir utlånene vurdert til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Endringer i utlånets rentesats på grunn av endringer i markedsrenten, påvirker ikke verdien av utlånet.

Banken kostnadsfører tap på utlån og kreditter etter retningslinjer gitt av Kredittilsynet. Nedskrivingsbeløpet er differansen mellom neddiskontert verdi av forventet fremtidig kontantstrøm neddiskontert med effektiv rente og balanseført verdi av utlånet. Nedskrivingsbeløpet kan deles i to, individuell nedskrivning og gruppenedskrivning. Banken tar først stilling til de individuelle nedskrivningene før nedskrivning på grupper av utlån blir beregnet.

Når det foreligger et objektivt bevis, som for eksempel konkurs, akkord, gjeldsforhandlinger og annet mislighold, for at et utlån vil gi tap, blir nødvendig individuell nedskrivning utregnet med estimering av fremtidige kontantstrømmer og kostnadsført. Nedskrivningen skal reverseres når verdifallet er redusert og det objektivt kan knyttes til en hendelse inntruffet etter nedskrivningstidspunktet. Et engasjement blir vurdert som misligholdt dersom en konto blir overtrekt, eller låntaker ikke betaler forfalte terminer, og kunden ikke kommer å jour innen 90 dager. Et engasjement blir rapportert som misligholdt når overtrekket/restansen er større enn 1000 kroner. Dersom et engasjement blir nedskrevet for tap uten å være i mislighold, vil det bli utrapportert som nedskrevet, ikke misligholdt engasjement.

Bankens engasjementer blir gjennomgått og vurdert individuelt når det foreligger objektivt bevis for en tapshendelse.

Nedskrivning for tap blir gjort med utgangspunkt i lånets fremtidige forventede kontantstrøm. Verdien av pantet blir fastsatt ut fra realisasjonsverdien på det ventede realisasjonstidspunktet.

Når banken bokfører konstaterte tap på engasjement som det tidligere er gjennomført individuelle nedskrivninger på, blir hele tapet bokført som konstatert i perioden, mens den individuelle nedskrivningen blir tilbakeført. Innkommet beløp på tidligere avskrevne fordringer (konstaterte tap) blir bokført som reduksjon i tap på utlån.

Banken har en egen modell for beregning av nedskrivning på grupper av utlån. Modellen tar utgangspunkt i bankens modellpark for beregning av kredittrisiko ned på hver enkelt eksponering. Beregning av gruppe-nedskrivning blir gjort ned på hver enkelt eksponering og beregner nivået for tap i nåværende portefølje over porteføljens statistiske restløpetid.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til ugunstige endringer i markedspriser; i denne sammenheng knyttet til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta- og aksjemarknaden. Styret har vedtatt rammer for bankens renterisiko. Rentebindingstider på bankens eiendeler og gjeld, gjennom fastrenteprodukter på banken sin utlåns- og innskuddsside, utgjør også markedsrisiko.

Banken har definerte grenser for renterisiko på 100 milliår. Det betyr at ved full utnyttning av rammen, vil maksimalt tap for banken ved 1 prosentpoengs renteendring være 1 million kroner. Utnyttelsen av denne rammen blir det rapportert over til bankens ledelse.

Banken har regnskapsmessig eksponering knyttet til flytende rente, utlån til kunder og innlån fra kunder samt verdipapirgjeld pr 31.12.2007. Dersom renten på det lån som banken selv fastsetter renten på (dvs. flytende rente, kundeutlån og kundeinnskudd) øker med 1 prosent vil det gi en årlig økt renteinntekt på 16,7 mill. kroner. Ved tilsvarende rentenedgang vil renteinntekten bli redusert tilsvarende. Dersom renten på de andre elementene, flytende rente (dvs. verdipapirgjeld og gjeld til og innskudd i andre kredittinstitusjoner) også skulle øke med 1 prosent samtidig, vil totaleffekten bli økt renteinntekt på 7,7 mill. kroner, og tilsvarende økt rentekostnad ved rentenedgang.

Gjensidige Bank har ikke valuta- eller aksjerisiko. Gjensidige Bank har ikke markedsrisiko under pilar 1 fordi banken ikke har handelsportefølje.

OPERASJONELL RISIKO

Med operasjonell risiko mener vi fare for tap som skyldes menneskelige feil, eksterne hendelser eller svikt og mangler i bankens system, rutiner og prosesser. Det er utarbeidet en hendelsesdatabase for vurdering, lagring og måling av operasjonelle feil.

Ved hjelp av totalrisikomodellen blir det beregnet økonomisk kapital til å dekke bankens operasjonelle risiko ut fra det til en hver tid vedtatte konfidensnivået. Totalrisikomodellen benytter den lognormale tapsfordelingen for å estimere sannsynligheten for ulike utfall av operasjonelle tap.

LIKVIDITETSRISIKO

Likvidetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle forpliktelsene sine og/eller finansiere en økning i eiendeler, uten at det oppstår betydelige ekstrakostnader i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Styret har etablert rammer som legger begrensninger på bankens likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder, og mål for langsiktig likviditetsindikator. Banken skal ha tilgjengelig en likviditetsreserve (bufferkapital) i kortsiktige innskudd, likvide verdipapirer og/eller kommiterte trekkretter som i en akutt likviditetstørke i markedet frigjør rimelig omstillingstid til å gjennomføre nødvendige tiltak. Pr 31.12.2007 utgjorde likviditetsreserven vel 7 prosent av forvaltningskapitalen. For oversikt over bankens forfallsprofil på eiendeler og forpliktelser vises det til note 27.

Avsetningen til likviditetstap blir estimert ved å ta utgangspunkt i det beregnede totaltapet. Sammenhengen mellom bankens resultat og påfølgende rating blir benyttet til å estimere kostnadsøkningen knyttet til bankens finansiering som følge av tapet og medførende økning i risikopremien.

KONSENTRASJONSRISIKO

Konsentrasjonsrisiko er faren for tap som skyldes at banken har store deler av den utlånte kapitalen knyttet opp mot enkeltaktører eller mot avgrensede geografiske- eller næringsmessige områder. Konsentrasjonsrisiko blir styrt gjennom bankens risikorammer, og blir målt og vurdert gjennom årlige stresstester/scenarioanalyser på kredittområdet.

FORRETNINGSRISIKO

Risiko for uventede inntektssvingninger som skyldes andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko, er forretningsrisiko. Risikoen kan oppstå i ulike forretnings- eller produktsegmenter og være knyttet til konjunktursvingninger og/eller endret oppførsel hos kundene, for eksempel endring i renommé og strategiske feilvurderinger. Bankens setter av økonomisk kapital for å dekke nivået på uventet tap på grunn av forretningsrisiko. Det er utarbeidet en egen modell som beregner den økonomiske kapitalen til forretningsrisiko som bygger på banken sine budsjetter og prognoser, og forutsetter at inntektene er en stokastisk variabel som er lognormalfordelt. Bankens setter av tilstrekkelig kapital til å dekke nivået på uventet tap på grunn av forretningsrisiko gitt et konfidensnivå på 99,95 prosent.

NOTE 3 – SEGMENTINFORMASJON

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelenes risiko og avkastningsprofil og er delt opp i privatmarked (inkl. selvstendige) og næringsdrivende. Pt. har banken kun privatkunder (PM) og derfor kun et segment det rapporteres på. Bankens egne investeringsaktiviteter

er ikke et separat rapporterbart segment og fremkommer under ikke rapporterbare segmenter sammen med aktiviteter som ikke lar seg allokere til privat eller næringsdrivende. Bankens opererer kun i Norge og rapportering på geografiske sekundærsegmenter gir lite tilleggsinformasjon. Viktige eiendelsklasser (utlån) er imidlertid fordelt geografisk i egen note under utlån.

Tall i hele kroner 31.12.2007	PM 2007	PM 2006	Ikke rapportert segment 2007 (1)	Ikke rapportert segment 2006	Eliminer- inger	SUM 2007 Gjensidige Bank
Netto eksterne renteinntekter	10.755.641		502.276	654.547	–	11.257.917
Netto eksterne provisjonsinntekter	2.162.070		–	(2.246)	–	2.162.070
Andre interne inntekter	–		3.948.717	564.458	–	3.948.717
Sum inntekter	12.917.711		4.450.993	1.216.759	–	17.368.705
Driftskostnader	126.456.069		–	10.212.896	–	126.456.069
Tap på utlån	6.741.886	–	–	–	–	6.741.886
Uallokerte kostnader	–	–	–	–	–	–
Resultat før skatt	(120.280.243)		4.450.993	(8.996.137)	–	(115.829.250)
Skatt			32.566.488	1.202.918	–	32.566.488
Årsresultat	(120.280.243)	–	37.017.481	(7.793.219)	–	(83.262.762)
Netto utlån kunder	3.374.634.326		–	–	–	3.374.634.326
Andre eiendeler	165.581.521		239.722.519	355.513.079	–	405.304.040
Uallokerte eiendeler	–	–	–	–	–	–
Sum eiendeler	3.540.215.848	–	239.722.519	355.513.079	–	3.779.938.367
Innskudd fra kunder	1.851.079.585	–	–	–	–	1.851.079.585
Annen gjeld	1.379.445.763	–	–	11.990.298	–	1.379.445.763
Uallokerte forpliktelser	–	–	–	–	–	–
Sum gjeld og forpliktelser	3.230.525.348	–	–	11.990.298	–	3.230.525.348

1.) I ikke rapportert segment inngår plasseringer i rentebærende verdipapirer og plasseringer i Norges Bank

NOTE 4 – NETTO RENTEINNTEKTER

Tall i hele kroner	2007	2006
Renteinntekter		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10.802.180	658.284
Utlån til og fordringer på kunder	65.041.614	–
Sum renteinntekter	75.843.794	658.284
Rentekostnader		
Innskudd fra kredittinstitusjoner	731.697	3.737
Innskudd og lån fra kunder	30.228.897	–
Utstedte verdipapirer	33.100.283	–
Andre rentekostnader	525.000	–
Sum rentekostnader	64.585.877	3.737
Netto renteinntekter	11.257.917	654.547
Renteinntekter	75.843.794	658.284
Rentekostnader	64.585.877	3.737
Sum	11.257.917	654.547

NOTE 5 – NETTO PROVISJONSINNTEKTER

Tall i hele kroner	2007	2006
Provisjonsinntekter		
Interbankprovisjon	141.053	–
Kortprovisjoner	469.485	–
Betalingsformidling	1.825.841	–
Andre provisjonsinntekter	559.669	–
Sum provisjonsinntekter	2.996.048	–
Provisjonskostnader		
Interbankprovisjon	402.930	–
Betalingsformidling	332.450	1.307
Andre provisjonskostnader	98.598	939
Sum provisjonskostnader	833.978	2.246
Sum netto provisjon	2.162.070	(2.246)

NOTE 6 – NETTO INNTEKTER FRA ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGER

Tall i hele kroner	2007	2006
Netto inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi		
Verdiendring på renteinstrumenter	–	–
- Obligasjoner og sertifikater - holdt for trading	–	–
- Obligasjoner og sertifikater - utpekt til virkelig verdi	3.948.717	564.458
Verdiendring på egenkapitalinstrumenter	–	–
- Utbytte fra egenkapitalinstrumenter	–	–
- Egenkapitalinstrumenter - holdt for trading	–	–
- Egenkapitalinstrumenter - utpekt til virkelig verdi	–	–
Derivater	–	–
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	3.948.717	564.458

NOTE 7 – DRIFTSKOSTNADER

Tall i hele kroner	2007	2006
Ordinær lønn, honorar o.l	13.679.610	1.624.638
Pensjonskostnader		
- tilskuddsplaner	570.404	–
- ytelsesplaner	72.000	–
Arbeidsgiveravgift	1.514.334	197.554
Øvrige personalkostnader	1.140.751	871
Sum lønn og personalkostnader	16.977.099	1.823.063
IKT kostnader	30.699.868	–
Markedsføring o.l	22.662.067	–
Andre administrasjonskostnader	5.739.445	161.477
Honorarer	30.998.386	–
Prosjektkostnader - utgiftsført del	2.674.379	8.228.104
Andre driftskostnader	4.953.769	252
Sum andre kostnader	97.727.914	8.389.833
Ordinære avskrivninger	11.751.055	–
Sum driftskostnader	126.456.068	10.212.896
Godtgjørelse til revisor		
Ordinær revisjon - KPMG	678.125	–
Revisjonsrelaterte tjenester	–	–
Andre tjenester - KPMG	528.713	–
Skatterelaterte tjenester	–	–
Internrevisjon	55.250	–
Sum godtgjørelse til revisor	1.262.088	–
Gjennomsnittlig antall årsverk	27	4
Antall årsverk pr 31.12.07	29	–
Antall årsverk pr 31.12.06	–	21

NOTE 7 – DRIFTSKOSTNADER (FORTS.)

Personalkostnader og ytelser per person til ledende personer.

Tall i hele kroner Navn og stilling	Fast lønn og honorarer	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån
Ledende ansatte						
Jan Kaare Hellevang, adm dir	920.556	–	99.481	72.000	1.092.037	–
Jan Kåre Raae, banksjef stab/ forr.støtte	351.745	–	8.797	21.144	381.686	–
Atle K. Hornnes, banksjef produkt	509.505		14.936	39.309	563.750	2.064.350
Frode Schanke, banksjef forr.utvikling	165.272		1.712	10.245	177.229	
Synnøva M. Øyra Iversen, banksjef marked	230.750		5.742	13.071	249.563	1.984.889
Gunnar Klakegg, banksjef drift	215.427		3.607	7.425	226.459	
					–	
Styre						
Tor M. Lønnum, styreleder	–	–	–	–	–	75.000
Trond Delbekk	–	–	–	–	–	–
Ingunn Rannberg-Nilsen					–	1.191.627
Susanne M. Thore	90.000				90.000	
Reidar Stockfleth	90.000				90.000	
Britt R. Tjønneland	458.796		10.853	20.610	490.259	
Roger Nedrebø	419.595		8.831	17.946	446.372	
Total alle represent.skapsmedl. og vara	1.955.244		49.814		2.005.058	5.978.353
Kontrollkomite						
Sven Iver Steen	160.000	–	–	–	160.000	–
Oddhild Løbø	55.000				55.000	
Asle Hindenes	55.000				55.000	

Selskapet har ikke andre godtgjørelser til administrerende direktør og har heller ikke forpliktet seg overfor administrerende direktør ellers styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør av vervet.

ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE GJELDENE FOR REGNSKAPSÅRET 2008.

Gjensidige Bank ASA har en felles ledergruppe som står for den daglige ledelsen av selskapet. Personer som er med i denne ledergruppen, er å anse som ledende personer.

- Ledende ansatte i Gjensidige Bank ASA har fast lønn som blir fastsatt ut i fra markedsmessige forhold. Gjensidige sitt generelle lederlønningsnivå er hensyntatt.
- Adm. dir. har en bonusordning hvor utbetaling av bonus er knyttet opp mot personlig målekort. 100 prosent måloppnåelse av eget målkort gir rett på en bonusutbetaling på 3 månedslønner.
- Det er ingen øvrige bonusordninger for selskapet.
- Det er ikke planlagt utdeling av aksjer, tegningsretter eller opsjoner i selskapet.
- Pensjonsordninger skal for alle ansatte være innskuddsbasert lønn opp til 12G. Administrerende direktør har egen ytelsesbasert pensjonsordning som er en videreføring fra tidligere ansettelsesforhold i Gjensidige Forsikring.
- Det er ikke inngått noen avtaler om etterlønnordninger for ledende ansatte.
- Andre variable godtgjørelser som kommer i tillegg til basislønn blir utdelt etter samme prinsipp som for Gjensidige Forsikring.

Det er Gjensidige Banks mål å belønne sine ledere i forhold til kompetanse og resultatbidrag, samt sørge for en markedsmessig korrekt tilpasning av lønnsnivå i selskapet. Det legges videre vekt på å motivere ledere å nå felles mål, samt stimulere den enkelte til videreutvikling og læring. Lønnen skal videre være konkurransedyktig slik at konsernet kan tiltrekke seg og beholde dyktige ledere.

Avlønningen av ledende ansatte i 2007 har vært i overensstemmelse med erklæringen som ble fremlagt for generalforsamlingen i 2007. Prinsippene er uendret fra 2007 til 2008 med unntak av språklige endringer og adm. dir. sin bonusordning.

Konsekvensen av foretatt endring vurderes å ikke ha vesentlig betydning for aksjeeier.

NOTE 8 – SKATTEKOSTNAD

Tall i hele kroner	2007	2006
Betalbar skatt	–	–
Utsatt skatt	(32.566.488)	(1.202.918)
Sum	(32.566.488)	(1.202.918)
Avstemming av skattekostnad		
Resultat før skatt	(115.829.250)	(8.996.137)
Forventet skatt etter nominell sats på 28 prosent	(32.432.190)	(2.518.918)
Effekt av ulike skattesatser i andre land	–	–
Skatteeffekt av konsernbidrag	–	–
Skattefri inntekt	–	–
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(134.298)	–
Andre justeringer tidligere år	–	–
Ført direkte mot egenkapital IFRS effekt	–	1.316.000
Skattekostnad	(32.566.488)	(1.202.918)
Gjennomsnittlig effektiv skattesats		
Utsatt skatt		
Utsatt skatt (-)/inntekt(+)	–	–
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller	–	–
Netto skattekostnad	–	–
Utsatt skattefordel		
Utsatt skattefordel på grunn av skattemessig underskudd	34.223.035	2.518.918
Utsatt skattefordel på grunn av midlertidige forskjeller	–	–
- Pensjonsforpliktelser	–	–
- Materielle og immaterielle eiendeler	954.868	–
- Finansielle instrumenter	(1.263.689)	–
- Andre	(144.809)	–
For lite avsatt tidligere	–	–
Utsatt skattefordel netto	33.769.405	2.518.918
Endringer i utsatt skattefordel/utsatt skatt i resultatregnskap, netto er som følger:		
Utsatt skatt relatert til poster som er ført direkte mot egenkapitalen		
Omregningsdifferanser	–	–
Konsernbidrag	–	–
Tilført ved fusjon	–	–
Driftsmidler	954.868	–
Finansielle instrument	(1.263.689)	–
Framførbart underskudd	32.875.309	1.202.918
Justering tidligere år	–	–
Ved slutten av året	32.566.488	1.202.918
Betalbar og utsatt skatt regnskapsført direkte mot egenkapital		
Utsatt skatt relatert til endringer i regnskapsprinsipper	–	1.316.000
Sum	–	1.316.000

Utsatt skattefordel vedrørende skattemessig underskudd til fremføring er regnskapsført kun i den grad det er sannsynlig at den vil bli realisert. Utsatt skattefordel og utsatt skatt utlignes og nettoføres når dette er juridisk holdbart og relaterer seg til samme skattemyndighet.

NOTE 9 – ANDRE EIENDELER

Tall i hele kroner	2007	2006
Opptjente ikke mottatte inntekter	7.952.458	–
Forskuddsbetalte kostnader	1.474.178	–
Annet	1.012.198	4.706.546
Sum	10.438.834	4.706.546

NOTE 10 – MATERIELLE OG IMMATERIELLE EIENDELER

Tall i hele kroner	Bygning og annen fast eiendom	PC –ordning tilsette	Maskiner, inventar og transp.midler	Aktiverte prosjekt-kostnader	Aktiverte programvare	Totalt
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 1.1.2006	–	–	–	–	–	–
Tilgang	2.914.980	25.278	–	52.305.550	–	55.245.808
Avgang	–	–	–	–	–	–
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 31.12.2006	2.914.980	25.278	–	52.305.550	–	55.245.808
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2006	–	–	–	–	–	–
Årets avskrivning	–	2.378	–	–	–	2.378
Årets nedskrivning	–	–	–	–	–	–
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2006	–	2.378	–	–	–	2.378
Balanseført verdi per 31.12.2006	2.914.980	22.900	–	52.305.550	–	55.243.430
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 1.1.2007	2.914.980	25.278	–	52.305.550	–	55.245.808
Tilgang	1.142.559	14.832	738.284	2.020.266	1.423.747	5.339.688
Avgang	–	(14.154)	–	–	–	(14.154)
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 31.12.2007	4.057.539	25.956	738.284	54.325.816	1.423.747	60.571.342
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2007	–	2.378	–	–	–	2.378
Årets avskrivning (*)	662.047	14.904	109.629	10.703.539	275.840	11.751.055
Årets nedskrivning	–	–	–	–	–	–
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2007	662.047	17.282	109.629	10.703.539	275.840	11.753.433
Balanseført verdi per 31.12.2007	3.395.492	8.674	628.655	43.622.277	1.147.907	48.803.005
*) Årets ordinær avskrivning tilknyttet PC-ordning kr 14.904 er klassifisert under personalkostnader i resultatregnskapet						
Økonomiske levetid	4 år	3 år	5 år	6–10 år		

NOTE 11 – AKSJER / ANDELER

Tall i hele kroner	2007	2006
Pengemarkedsfond, Storebrand likviditet	79.513.176	275.564.458
Aksjer i tradingporteføljen	–	–
Aksjer tilgjengelig for salg	–	–
Hvorav aksjer overtatt til dekning av krav	–	–
Sum	79.513.176	275.564.458
Børsnoterte verdipapirer	79.513.176	275.564.458
Ikke-børsnoterte verdipapirer	–	–
Sum	79.513.176	275.564.458
Spesifikasjon av aksjer 31.desember 2007, NOK	Bokført verdi	Markedsverdi
Omløpsmidler		
Storebrand Likviditet	79.513.175	79.513.175

NOTE 12 – KREDITTINSTITUSJONER - FORDRINGER OG GJELD

Tall i hele kroner	2007	2006
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	70.570.277	22.179.714
Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	2.000.000	–
Brutto utlån og fordringer til kredittinstitusjoner	72.570.277	22.179.714
Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån med verdifall	–	–
Nedskrivninger for kollektivt vurderte utlån med verdifall	–	–
Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	72.570.277	22.179.714
Gjeld til kredittinstitusjoner		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	–	–
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	150.000.000	–
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	150.000.000	–
Løpetid		
Gjenstående løpetid(bokført verdi)		
Betalbar på anmodning	–	–
Maksimum 3 måneder	150.000.000	–
3 mnd - 1 år	–	–
1-5 år	–	–
Mer enn 5 år	–	–
Sum	150.000.000	–

NOTE 13 – KUNDER - FORDRINGER OG GJELD

Tall i hele kroner	2007	2006
Utlån til og fordringer på kunder		
Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	–	–
Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	3.381.376.212	–
Brutto utlån og fordringer på kunder	3.381.376.212	–
Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån med verdifall	–	–
Nedskrivninger for kollektivt vurderte utlån med verdifall	(6.741.886)	–
Netto utlån og fordringer på kunder	3.374.634.326	–

NOTE 14 – UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Tall i 1.000 kroner		2007		2006
Utlån fordelt på geografiske områder	prosent	Utlån	prosent	Utlån
Oslo	24,3 prosent	822.322	–	–
Akershus	25,5 prosent	862.726		
Østlandet	17,5 prosent	590.120		
Sørlandet	2,1 prosent	71.432		
Vestlandet	17,4 prosent	588.572	–	–
Midt-Norge	8,2 prosent	276.225		
Nord-Norge, Svalbard	5,0 prosent	169.979		
Sum brutto utlån fordelt på geografiske omr.	100,0 prosent	3.381.376	–	–

NOTE 14 – UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER (FORTS.)

Tall i 1.000 kroner	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Utlån fordelt på sektor og næring	Brutto utlån		Individuelle nedskrivninger		Kollektive gruppe-nedskrivninger		Netto utlån	
Offentlig sektor	–	–	–	–	–	–	–	–
Industri og bergverksdrift	–	–	–	–	–	–	–	–
Kraft, vann, bygge og anleggsvirksomhet	–	–	–	–	–	–	–	–
Varehandel, hotell og restaurantdrift	–	–	–	–	–	–	–	–
Forretningsmessig tjenesteyting, eiendomsdrift og finansiell tjenesteyting	–	–	–	–	–	–	–	–
Tjenesteytende næringer forøvrig	–	–	–	–	–	–	–	–
Privatpersoner	3.381.376	–	–	–	(6.742)	–	3.374.634	–
Totalt	3.381.376	–	–	–	(6.742)	–	3.374.634	–

NOTE 15 – TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER MV.

Tall i 1.000 kroner	Utlån		Utlån bolig	kontokreditt	Annet	Totalt 2007
Inngående balanse per 1.1.2007	–	–	–	–	–	–
– Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v.	–	–	–	–	–	–
hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	–	–	–	–	–	–
– Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	–	–	–	–	–	–
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer	6.462.712	279.174	–	–	–	6.741.886
Renter på nedskrevet utlån og fordringer	–	–	–	–	–	–
Per 31.12.2007	6.462.712	279.174	–	–	–	6.741.886
Individuell nedskrivninger	–	–	–	–	–	–
Kollektive gruppenedskrivninger	6.741.886	–	–	–	–	6.741.886
Bruttobeløp på lån som er individuelt vurdert for nedskrivning, før fradrag for tapsavsetninger	–	–	–	–	–	–
Avstemming av individuelle og gruppenedskrivninger på utlån og fordringer	Individuell nedskrivning	Gruppe nedskrivning	Totalt	Individuell nedskrivning		
NOK tusen	2007	2007	2007	2006		
Per 1.1	–	–	–	–		
– Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v.	–	–	–	–		
hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	–	–	–	–		
– Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	–	–	–	–		
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer	–	6.741.886	6.741.886	–		
Renter på nedskrevet utlån og fordringer	–	–	–	–		
Per 31.12	–	6.741.886	6.741.886	–		

Virkelig verdi av panteverdier knyttet til utlån og fordringer gjenstand for individuell nedskrivning per 31.12.2007 er NOK 0 (NOK 0 for 2006). De pantsatte verdiene består av kontanter, verdipapirer, garantibrev og eiendommer.

	2007		2006	
Tap fordelt på sektor og næring	Tap	Andel prosent	Tap	Andel prosent
Offentlig sektor	–	–	–	–
Industri og bergverksdrift	–	–	–	–
Kraft, vann, bygge og anleggsvirksomhet	–	–	–	–
Varehandel, hotell og restaurantdrift	–	–	–	–
Forretningsmessig tjenesteyting, eiendomsdrift & finansiell tjenesteyting	–	–	–	–
Tjenesteytende næringer forøvrig	–	–	–	–
Privatpersoner	6.741.886	100	–	–
Totalt	6.741.886	100	–	–

NOTE 16 – INNSKUDD FRA KUNDER

Tall i 1.000 kroner	2007 Andel	Innskudd	2006 Andel	Innskudd
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	100,0 prosent	1.701.080	–	–
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	0,0 prosent	–	–	–
Sum	100 prosent	1.701.080		
Gjennomsnittlig rente		4,99 prosent		
Innskudd fordelt på sektor og næring				
Personmarked	–	1.701.080	–	–
Sum innskudd fordelt på sektor og næring	–	1.701.080	–	–
Innskudd fordelt på geografiske områder				
Oslo	22 prosent	367.499		
Akershus	18 prosent	307.824		
Østlandet	22 prosent	372.599		
Vestlandet	21 prosent	358.971	–	–
Sørlandet	4 prosent	63.921		
Midt-Norge	8 prosent	137.377	–	–
Nord-Norge, Svalbard	5 prosent	92.889	–	–
Sum innskudd fordelt på geografiske områder	100 prosent	1.701.080	–	–
Løpetid, innskudd		2007		2006
Gjenstående løpetid (bokført verdi)				
Betalbar på anmodning		1.701.080		–
Maksimum 3 mnd		–		–
3-12 mnd		–		–
1-5 år		–		–
Mer enn 5 år		–		–
Sum		1.701.080		–

NOTE 17 – GJELD VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tall i 1.000 kroner	2007	2006
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	1.350.000	–
Obligasjonsgjeld	–	–
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.350.000	–
Løpetid		
Gjenstående løpetid (bokført verdi)		
Betalbar på anmodning	–	–
Maksimum 3 måneder	300.000	–
3 mnd - 1 år	1.050.000	–
1-5 år	–	–
Mer enn 5 år	–	–
Sum	1.350.000	–

NOTE 18 – ANNEN GJELD OG FORPLIKTELSER

Tall i hele kroner	2007	2006
Annen gjeld og forpliktelser		
Leverandørgjeld	11.294.798	11.231.277
Annen gjeld	2.642.705	759.021
Tidsavgrensninger	15.508.260	–
Sum annen gjeld og forpliktelser	29.445.763	11.990.298

NOTE 19 – PENSJONER

Selskapet har innskuddspensjonsordning for sine ansatte. Denne ordningen tilfredsstiller kravene etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Adm. direktør har videreført en ytelsesbasert ordning fra Gjensidige Forsikring.

NOTE 20 – VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tall i 1.000 kroner	Bokført verdi 31.12.07	Virkelig verdi 31.12.07	Bokført verdi 31.12.06	Virkelig verdi 31.12.06
EIENDELER				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	126.440	126.440		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	72.570	72.570	22.179	22.179
Utlån til og fordringer på kunder	3.374.634	3.374.634		
Rentebærende verdipapir	79.513	79.513	275.564	275.564
Aksjer				
Derivater				
Sum eiendeler	3.653.157	3.653.157	297.743	297.743
FORPLIKTELSE				
Gjeld til kredittinstitusjoner	150.000	150.000		
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.701.079	1.701.079		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.350.000	1.349.445		
Leverandørgjeld	11.295	11.295	11.231	11.231
Derivater				
Ansvarlig lånekapital				
Sum forpliktelser	3.212.374	3.211.819	11.231	11.231

NOTE 21 – REPRISINGSSTRUKTUR FOR EIENDELER OG FORPLIKTELSE – (RENTESTRUKTUR)

Tall i 1.000 kroner	< 1 mnd	1–3 mnd	3–12 mnd	1–5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
EIENDELER							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	126.440		–	–	–		126.441
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	72.570		–	–	–		72.570
Utlån til og fordringer på kunder	3.372.245		–	7.286	1.845		3.381.376
Individuell nedskrivning utlån og fordringer på kunder	–		–	–	–	–	–
Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder	–		–	–	–	(6.742)	(6.742)
Netto utlån til kunder og kredittinst	199.010	3.372.245	–	7.286	1.845	(6.742)	3.573.645
Rentebærende verdipapirer	79.513		–		–	–	79.513
Aksjer	–		–		–	–	–
Derivater	–		–		–	–	–
Aksjer i datterselskap	–		–		–	–	–
Immaterielle eiendeler	–		–		–	44.770	44.770
Eiendom, anlegg og utstyr	–		–		–	4.033	4.033
Utsatt skattefordel	–		–		–	33.769	33.769
Andre eiendeler	–		–		–	10.439	10.439
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter	–		–		–	–	–
Sum eiendeler	278.523	3.372.245	–	7.286	1.845	86.269	3.746.169
FORPLIKTELSE							
Gjeld til kredittinstitusjoner	150.000	–	–	–	–	–	150.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.701.080	–	–	–	–	–	1.701.080
Verdipapirgjeld		950.000	400.000	–	–	–	1.350.000
Derivater	–	–	–	–	–	–	–
Utsatt skatt	–	–	–	–	–	–	–
Betalbar skatt	–	–	–	–	–	–	–
Annen gjeld og forpliktelser	29.445	–	–	–	–	–	29.445
Ansvarlig lånekapital	–	–	–	–	–	–	–
Sum gjeld	1.880.525	950.000	400.000	–	–	–	3.230.525

På grunn av varslingsfrister i Finansavtaleloven er utlån til kunder plassert i intervallet 1–3 mnd., mens innskudd fra kunder er plassert i intervallet under 1 mnd.

NOTE 22 – ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE, MEN IKKE NEDSKREVET UTLÅN

Tall i 1.000 kroner	Under 30 dager 2007	31 – 60 dager 2007	61 – 90 dager 2007	Over 91 dager 2007	Totalt 2007
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	–	–	–	–	–
Utlån til og fordringer på kunder	53.499	5.440	10	578	59.527
Sum	53.499	5.440	10	578	59.527

Oversikten viser lån som er forfalt med mer enn kr 1 000 og kontoer som er overtrukket med mer enn kr 1 000. Dersom en av kundens lån eller konti er forfalt, vises hele kundens kredittengasjement.

NOTE 23 – EGENKAPITAL – ENDRINGER

Tall i hele kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Virkelig verdi reserve	Annen EK	Sum
Inngående egenkapital 2006 NGAAP					
Effekt av bytte til IFRS regnskapsprinsipp					
Inngående egenkapital 2006 IFRS					
Innskutt kapital 2006	250.000.000	100.000.000			350.000.000
Årets resultat regnskapsført over resultat 2006				(7.793.219)	(7.793.219)
Årets inntekter & kostnader regnskapsført i egenkapital 2006					–
Konsernbidrag/Utbytte 2006				4.700.000	4.700.000
Kapitalendringer					–
Utgående egenkapital 2006 – NGAAP	250.000.000	100.000.000		(3.093.219)	346.906.781
Effekt av bytte til IFRS regnskapsprinsipp					
Inngående egenkapital 2007 IFRS				(3.384.000)	(3.384.000)
				(6.477.219)	343.522.781
Årets resultat regnskapsført over resultat 2007				(83.262.762)	(83.262.762)
Årets inntekter og kostnader regnskapsført i egenkapital 2007					–
Netto konsernbidrag 2007				3.384.000	3.384.000
Kapitalendringer	180.000.000	72.000.000			252.000.000
Utgående egenkapital 2007	430.000.000	172.000.000		(86.355.981)	515.644.019
Aksjeeier			Antall aksjer	Eierandel	
Antall aksjer 01.01.2007			250.000	100 prosent	
Nytegning 2007			180.000	100 prosent	
Antall aksjer 31.12.2007			430.000	100 prosent	

Det har ikke vært endringer i aksjonærsammensetningen i perioden etter 31. desember 2007 og frem til dato for styrets fastsettelse av årsregnskapet. Pålydende pr. aksje er NOK 1.000 for samtlige aksjer. Det er bare en aksjeklasse- ordinær. Hver aksje har en stemme.

NOTE 24 – NÆRSTÅENDE PARTER

Tall i hele kroner	Repr. skap, styret og ledende ansatte		Tilknyttede selskap	
	2007	2006	2007	2006
Lån				
Lån utestående pr 1.1.	–	–	–	–
Lån utbetalt i løpet av perioden	11.294.219	–	–	–
Tilbakebetaling	–	–	–	–
Utestående lån per 31.12.	11.294.219	–	–	–
Innskudd				
Innskudd per 1.1.	–	–	–	–
Innskudd mottatt i løpet av perioden	1.047.453	–	–	–
Uttak	–	–	–	–
Innskudd per 31.12.	1.047.453	–	–	–

Gjensidige Bank mottar en rentekompensasjon for gunstige lånebetingelser til ansatte i Gjensidige Forsikring. Denne rentekompensasjonen er hensyntatt i rentenettoen i regnskapet.

NOTE 25 – KAPITALDEKNING

Tall i 1.000 kroner	2007	2006
Aksjekapital	602.000	–
Foreslått utbytte	–	–
Utsatt skattefordel	(33.769)	–
Aktuarielle tap på pensjonsforpl. ført mot egenkapitalen	–	–
Resultat/ underskudd	(86.356)	–
Andre fradrag netto	(44.770)	–
Sum kjernekapital	437.105	–
Tilleggskapital		
hvorav evigvarende ansvarlige lån	–	–
Fradrag	–	–
Sum ansvarlig kapital	–	–
Risikovektede eiendeler for kreditt- og markedsrisiko		
Kredittrisiko	2.107.457	–
Markedsrisiko	–	–
Nedskrivninger	(6.741)	–
Risikovektede eiendeler	2.100.716	–
Kjernekapitadekning prosent	20,81	–
Kapitaldekning prosent	20,81	–

Spesifikasjon av risikovektede eiendeler, kredittrisiko	Poster i balansen		Poster utenom balansen		Samlede risikovektede eiendeler	
	Bokført	Risikovektet	Nominell	Justert	Risikovektet	
A 0 prosent	126.623	–	–	–	–	–
B 10 prosent	–	–	–	–	–	–
C 20 prosent	74.746	14.949	–	–	–	14.949
D 50 prosent	3.179.772	1.589.886	–	–	–	1.589.886
E 100 prosent	293.230	293.230	–	–	–	293.230
Utenom balansen og/eller derivater	–	–	418.785	–	209.392	209.392
Sum	3.674.371	1.898.065	418.785	–	209.392	2.107.457

Gjensidige Bank ASA var fritatt for rapportering av kapitaldekningsoppgaver i 2006.

Selskapet vil fremdeles holde på en god kapitaldekning i oppstartsårene, med god margin til lovbestemte krav.

NOTE 26 – KLASSIFISERING

Tall i hele kroner

BALANSE 31.12.2007

	Utlån og fordringer	Trading	Ikke finansielle eiendeler	Sum
EIENDELER				
Kontanter og fordringer på Norges Bank	126.440.343			126.440.343
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	72.570.277			72.570.277
Utlån til kunder	3.374.634.326			3.374.634.326
Rentebærende verdipapirer		79.513.176		79.513.176
Immaterielle eiendeler			44.770.185	44.770.185
Eiendom, anlegg og utstyr			4.032.820	4.032.820
Utsatt skattefordel			33.769.405	33.769.405
Andre eiendeler	10.438.833			10.438.833
Sum eiendeler	3.584.083.779	79.513.176	82.572.410	3.746.169.367

	Finansiell gjeld	Trading	Ikke finansiell gjeld	Sum
FORPLIKTELSE				
Gjeld til kredittinstitusjoner	150.000.000			150.000.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.701.079.585			1.701.079.585
Verdipapirgjeld	1.350.000.000			1.350.000.000
Annen gjeld	13.737.504		15.708.259	29.445.763
Sum gjeld	3.214.817.089	0	15.708.259	3.230.525.348

31.12.2006	Utlån og fordringer	Trading	Ikke finansielle eiendeler	Sum
------------	------------------------	---------	-------------------------------	-----

EIENDELER				
Kontanter og fordringer på Norges Bank				0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22.179.726			22.179.726
Utlån til kunder				0
Rentebærende verdipapirer		275.564.458		275.564.458
Immaterielle eiendeler			55.220.530	55.220.530
Eiendom, anlegg og utstyr			22.900	22.900
Utsatt skattefordel			2.518.918	2.518.918
Andre eiendeler	6.546			6.546
Sum eiendeler	22.186.272	275.564.458	57.762.348	355.513.079

	Finansiell gjeld	Trading	Ikke finansiell gjeld	Sum
FORPLIKTELSE				
Gjeld til kredittinstitusjoner				0
Innskudd fra og gjeld til kunder				0
Verdipapirgjeld				0
Annen gjeld	11.990.298			11.990.298
Sum gjeld	11.990.298	0	0	11.990.298

NOTE 27 – FORFALLSANALYSE AV EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Tall i 1.000 kroner	1 mnd	1–3 mnd	3–12 mnd	1–5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
EIENDELER							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	126.440		–				126.440
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	72.570		–				72.570
Utlån til og fordringer på kunder	1.273.777	10.239	46.985	262.685	1.787.691		3.381.377
Individuell nedskrivning utlån og fordringer på kunder	–		–				–
Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder	–		–			(6.742)	(6.742)
Netto utlån til kunder	1.472.787	10.239	46.985	262.685	1.787.691	(6.742)	3.573.645
Rentebærende verdipapirer	79.513		–		–		79.513
Aksjer	–		–		–		–
Derivater	–		–		–		–
Aksjer i datterselskap	–		–		–		–
Immaterielle eiendeler	–		–		–	44.770	44.770
Eiendom, anlegg og utstyr	–		–		–	4.033	4.033
Utsatt skattefordel	–		–		–	33.769	33.769
Andre eiendeler	–		–		–	10.439	10.439
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter	–		–		–		–
Sum eiendeler	1.552.300	10.239	46.985	262.685	1.787.691	86.269	3.746.169
FORPLIKTELSE							
Gjeld til kredittinstitusjoner	150.000		–				150.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.701.080		–				1.701.080
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	–	300.000	1.050.000				1.350.000
Derivater	–		–				–
Utsatt skatt	–		–				–
Betalbar skatt	–		–				–
Andre forpliktelser	29.445		–				29.445
Ansvarlig lånekapital	–		–				–
Sum gjeld	1.880.525	300.000	1.050.000	–	–	–	3.230.525



GJENSIDIGE

GJENSIDIGE.NO/BANKEN

Gjensidige Bank ASA
Postboks 313
6802 Førde
E-post: bank@gjensidige.no
Telefon: 03100