



DELÅRSRAPPORT 3. KVARTAL 2007

GJENSIDIGE BANK ASA



Bankens tredje kvartal

VIRKSOMHETEN

Gjensidige Bank ble lansert 2. januar 2007. Selskapet har hovedkontor i Førde, og har inngått et langvarig, strategisk samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane. Gjensidige Bank er en totalbank for privatkunder, og distribusjon skjer gjennom internett med telefonstøtte. Selskapet har 30 ansatte ved utløpet av tredje kvartal.

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

MARKEDSFØRING/KUNDEVEKST

Etter først å ha markedsført banken mot ansatte i konsernet og utvalgte organisasjonskunder, startet den nasjonale breddelanseringen i midten av mai. I markedsføringen benytter man annonsering i nasjonale og regionale aviser, magasiner og direkte markedsføring, samt annonsering på internett. Selskapet økte antall kunder med 5.500 i 3. kvartal, og har nå 16.000 kunder.

RESULTAT

Resultat før skatt viser et underskudd på 82 mill. kr. Selskapet er i en oppstartfase og det er følgelig budsjettert med underskudd i denne fasen. Resultat etter skatt viser et underskudd på 59 mill. kr.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter er på 5,6 mill. kr. Rentenetto målt mot gjennomsnittelig forvaltningskapital er på 0,73%.

Driftskostnader

De samlede driftskostnadene er på 88 mill. kr.

Utlån til kunder

Selskapet opplever en jevn og fin økning i utlån og brutto utlån utgjør 2,1 mrd ved utgangen av tredje kvartal. Utlånsporteføljen har økt med henholdsvis 308 mill i første kvartal, 725 mill. kr i andre kvartal og 1.072 mill i tredje kvartal. Utlån består i all hovedsak av utlån med flytende rente. Banken gir bare lån til privatkunder.

Innskudd

Bankens innskudd økte med 587 mill. kr. til 975 mill. kr. ved utgangen av tredje kvartal. Selskapet opplever fortsatt en god innskuddsvekst, og den prosentvise innskuddsdekningen er på 46,4% ved utgangen av tredje kvartal.

Egenkapital

Generalforsamlingen i Gjensidige Bank ASA vedtok den 19.09.07 å foreta en kapitalforhøyelse på 252 mill. kr. Kapitalforhøyelsen ble gjennomført som en rettet emisjon mot morselskapet Gjensidige Bank Holding AS, hvor selskapets aksjekapital økte fra 250 mill. kr med 180 mill. kr. til 430 mill. kr. Kapitalutvidelsen ble registrert i Brønnøysundregisteret den 25. september, og samlet innskutt kapital i selskapet er nå på totalt 602 mill, fordelt på aksjekapital med 430 mill. kr. og overkursfond med 172 mill. kr. Kapitalforhøyelsen kom som en direkte følge av vekst i selskapets utlånsportefølje.

Segment

Banken har kun privatmarkedet som målgruppe i dag, regnskapet er derfor dekkende for privat kunde segmentet. Dette segmentet er sammensatt av ansatte i konsernet, fordelskunder, organisasjonskunder og andre. Kundene fordeler seg over hele landet.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen ved utgangen av 3. kvartal er 35,12 %.

Sertifikatinnlån

Banken har ved utgangen av tredje kvartal innlån i form av tre børsnoterte sertifikat med totalt pålydende på 900 mill. kr.

Verdipapir

Beholdningen av verdipapir er bokført til 78,4 mill. kr. Denne posten er klassifisert som en kortsiktig plassering og vurdert til virkelig verdi etter IFRS. Det er ikke avvik mot tidligere regnskapsavleggelser i verdilvurderingene av denne posten.

OPPSUMMERING OG UTSIKTER FOR RESTEN AV ÅRET

Banken har i løpet av tredje kvartal gjennomført organisasjonsjusteringer og styrket kompetansenivå hovedsakelig i ledende stillinger, for å tilpasse organisasjonen til bankens vekstambisjoner og fremtidige utfordringer. I tiden fremover vil selskapet ha stort fokus på kundevekst og markedsføring av banken.

Styret har tro på at resten av året vil utvikle seg tilfredsstillende.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Førde, 30.10.2007

Tor Magne Lønnum
Styreleder

Trond Rino Delbekk
Nestleder

Ingun Ranneberg-Nilsen

Susanne Elise Munch Thore

Reidar Eggert Stockfleth

Britt Randi Tjønneland

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

RESULTATREGNSKAP (beløp i hele 1000 kr.)	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	jan.-sept. 2007	jan.-sept. 2006
Renteinntekter og lignende inntekter	21.262	0	33.386	0
Rentekostnader og lignende kostnader	18.439	0	27.745	0
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	2.823	0	5.641	0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	659	0	1.843	0
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	204	0	505	0
Netto tap/gevinst på valuta og verdipapir	1.066	0	3.063	0
Sum inntekter eksklusiv rentenetto	1.521	0	4.401	0
Samlet inntekt	4.344	0	10.042	0
Lønn og generelle administrasjonskostnader	18.038	0	47.916	0
Avskrivinger av varige driftsmidler	4.002	0	8.788	0
Andre driftskostnader	4.589	0	31.356	0
Sum driftskostnader	26.629	0	88.060	0
Driftsresultat før tap	-22.285	0	-78.018	0
Tap på utlån	4.000	-	4.000	-
Resultat av ordinær drift før skatt	-26.285	0	-82.018	0
Skatt	-7.360	0	-22.965	0
Resultat etter skatt	-18.925	0	-59.053	0

BALANSE (beløp i hele 1000 kr.)	30.09.2007	31.12.2006
EIENDELER		
Kontanter og krav på sentralbanker	7.548	-
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	188.494	22.180
Utlån til og krav på kunder	2.105.096	-
- Nedskrivning	-4.000	-
Netto utlån til kunder	2.101.096	-
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	78.444	275.564
Immaterielle eiendeler	72.078	56.423
Varige driftsmidler	3.322	23
Andre eiendeler	1.283	4.707
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	3.324	-
Sum eiendeler	2.455.589	358.897
GJELD		
Innskudd og gjeld til kunder	975.437	-
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	900.000	-
Annen gjeld	14.569	11.619
Pådratte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	25.729	371
Sum gjeld	1.915.735	11.990
EGENKAPITAL		
Bundne fond	602.000	350.000
Frie fond/udisponert overskudd	-62.146	-3.093
Sum egenkapital	539.854	346.907
Sum gjeld og egenkapital	2.455.589	358.897

NØKKELTALL

1.000 NOK	30.09.2007	30.06.2007	31.03.2007
Rentenetto i prosent av GFK	0,73 %	0,74 %	0,61 %
Tapskostnader i % av brutto utlån	0,25 %	0,00 %	0,00 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	-13,15 %	-22,93 %	-16,44 %
Innskudd i % av brutto utlån	46,34 %	37,60 %	39,60 %
Kapitaldekningsprosent	35,12 %	38,00 %	70,00 %
Gjennomsnitt forvaltningskapital (GFK)	1.164.395	766.239	578.927
Gjennomsnitt årsverk bank	30	30	30
Registrerte kunder (antall)	16.000	10.500	5.500

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i 1000 kroner	3.KV. 2007
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	
Renteinnbetalinger fra kunder/andre	33.386
Renteutbetalinger til kunder/andre	(27.745)
Betalte driftskostnader inklusive provisjoner	(83.777)
Andre inntekter (netto)	4.906
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	(73.230)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	
Netto lån til kunder mv	(2.101.096)
Netto aksjer og andeler	197.120
Netto andre finansielle eiendeler	28.885
Netto driftsmidler mv.	(4.984)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	(1.880.075)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	
Innbetalt egenkapital	252.000
Netto innlån	1.875.167
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	2.127.167
Netto kontantstrøm for perioden (A+B+C)	173.862
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	173.862
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	22.180
Innfusjonerte, kjøpte og solgte selskaper	
Korrigert beholdning periodens begynnelse	
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	196.042
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	173.862
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	
Plassering hos finansinstitusjoner	188.494
Kasse, Norges Bank	7.548
Sum	196.042

NOTER

Note 1 Regnskapsprinsipper

Gjensidige Bank ASA rapporterer etter internasjonale regnskapsstandards (IFRS). Kvartalsregnskapet er presentert i henhold til IAS 34 – Delårsrapportering. Det er ikke sammenligningstall fra tredje kvartal 2006, da selskapet først ble stiftet høsten 2006 og kom i ordinær drift 02.01.2007.

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.

IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, balanseføres til virkelig verdi på anskaffelsestidspunktet. I immaterielle eiendeler inngår spesialtilpasset egenutviklet software. Disse vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og –metode vurderes årlig. 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. 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.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Selskapet varige driftsmidler består av inventar, maskiner og EDB-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.

INNSKUDD FRA KUNDER OG GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Innskudd fra kunder og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer regnskapsføres til virkelig verdi ved førstegangsinnregning, og til amortisert kost etter effektiv rentes metode i etterfølgende perioder.

REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER OG KOSTNADER

Renteinntekter og rentekostnader

For alle finansielle instrumenter målt til amortisert kost, resultatføres renteinntekter og rentekostnader på grunnlag av effektiv rentes metode. Beregningen hensyntar alle direkte og henførbare kostnader som er en integrert del av den effektive renten.

Driftskostnader

Lønn og andre driftskostnader er periodisert og kostnadsført innen regnskapsperioden

Note 2 Segmentinformasjon

Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	30.09.07	30.06.07	31.03.07
Lønnstakerer og lignende	975.437	387.936	122.043
Sum innskudd	975.437	387.936	122.043
Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	30.09.07	30.06.07	31.03.07
Lønnstakerer og lignende	2.105.096	1.033.012	308.276
Brutto utlån	2.105.096	1.033.012	308.276

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.

Note 3 Sesongvariasjoner

I oppbyggingsfasen av banken kan sesongvariasjoner ikke identifiseres.

Note 4 Vesentlige hendelser etter periodens utløp

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter interimperiodens utløp.

Note 5 Virksomhetssammenslutninger

Det er ikke foretatt noen virksomhetssammenslutninger i 3. kvartal

Note 6 Endringer i betingede forpliktelser eller betingede eiendeler siden forrige balansedag

Det er ingen endringer i betingede forpliktelser eller betingede eiendeler siden forrige balansedag.

Note 7 Egenkapital

	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum
Aksjekapital	430.000		430.000
Overkursfond	172.000		172.000
Udekket tap 2006		-3.093	-3.093
Resultat pr 30.09.2007		-59.052	-59.052
EK 30.09.2007	602.000	-62.145	539.855

Innbetalt egenkapital er i løpet av 3. kv. 2007 økt ved kontant er betaling av 252 mill.kr.

Av summen er 180 mill. kr aksjekapital og 72 mill. kr overkurs.

Som nystartet bank er det ikke identifisert endringer i balanseposter som vil ha IFRS-effekter mot egenkapitalen.

Note 8 Forpliktelser utenfor balansen

Selskapet har ingen forpliktelser som ikke er balanseført.

Note 9 Rentebærende lån og kreditter

	Valuta	Nominell verdi	Balanseført beløp	Forfall
Balanse pr 01.01.07	NOK	0	0	
Nye utstedelser				
Sertifikatlån	NOK	300.000	300.000	15.11.07
Sertifikatlån	NOK	300.000	300.000	28.02.08
Sertifikatlån	NOK	300.000	300.000	09.05.08
Sum sertifikatlån	NOK	900.000	900.000	
Balanse pr 30.09.07			900.000	

Note 10 Tap på utlån og garantier

	30.09.07	30.09.06	31.12.06
Periodens endring i individuell nedskrivning	-	-	-
Periodens endring i gruppenedskrivning	4.000	-	-
Periodens konstaterte tap dekket av tidligere nedskrivning	-	-	-
Periodens konstaterte tap utan at det tidligere har vært ind.nedskr.	0	-	-
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-	-	-
= Periodens tapskostnader	4.000	-	-

Gruppenedskrivningene pr 30.09.07 er fastsatt etter en vurdering av risikoen i bankens kredittportefølje. Historisk tapsnivå i bransjen er hensyntatt i vurderingen. I 4.kv. vil det bli implementert en modell for vurdering av nedskrivning på grupper av utlån. Nedskrivningen som nå er ført, er ventet i all vesentlighet å dekke ikke-identifiserte tap i kredittporteføljen.

TAPSAVSETNING PÅ UTLÅN OG GARANTIER

	30.09.07	30.09.06	31.12.06
Individuell nedskrivning ved starten av perioden	0	0	0
+ Økning i ind. nedskrivning på engasjementer der det tidl. er foretatt nedskrivning	0	0	0
- Tilbakeføring av ind. nedskrivning fra tidligere perioder	0	0	0
+ Nedskrivning på engasjementer der det tidl. ikke er foretatt ind. nedskrivning	0	0	0
- Konstaterte tap i perioden der det tidligere er foretatt Ind.nedskrivning	0	0	0
Individuell nedskrivning ved slutten av perioden	0	0	0
Konstaterte tap i perioden	0	0	0

MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

	30.09.07	30.09.06	31.12.06
Misligholdte utlån			
Brutto mislighold over 90 dager	457	0	0
-individuell nedskrivning	0	0	0
Netto misligholdte utlån	457	0	0
Avsetningsgrad	0 %	0 %	0 %
Andre tapsutsatte engasjementer			
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdte)	0	0	0
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto andre tapsutsatte engasjementer	0	0	0
Avsetningsgrad	0 %	0 %	0 %

Note 11 Kapitaldekning

	30.09.07	30.06.07
Kjernekapital	444.812	281.140
Tilleggskapital utover kjernekapital	0	0
Netto ansvarlig kapital	444.812	281.140
Totalt risikovektet beregningsgrunnlag	1.266.615	739.401
Kapitaldekning (%)	35,12	38,02



GJENSIDIGE

gjensidige.no

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