



DELÅRSRAPPORT 1. KVARTAL 2008

GJENSIDIGE BANK ASA



BANKENS FØRSTE KVARTAL 2008

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 39 ansatte ved utgangen av første kvartal 2008.

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 merkevarer, 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 konsernets fordelsprogram.

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

MARKEDSFØRING/KUNDEVEKST

I markedsføringen har en benyttet annonsering i nasjonale og regionale aviser, magasiner og direkte markedsføring, i tillegg til annonsering på internett og i radio.

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

Selskapet økte antall kunder med 7.800 i 1. kvartal, og har nå 30.000 registrerte kunder.

RESULTAT

Resultat for første kvartal 2008 viser et underskudd før skatt på 25,137 millioner kroner, mens en i tilsvarende periode i 2007 hadde et underskudd før skatt på 19,802 millioner kroner.

Selskapet er fortsatt i en oppstartfase og det er følgelig budsjettert med underskudd i denne fasen.

NETTO RENTEINNTEKTER

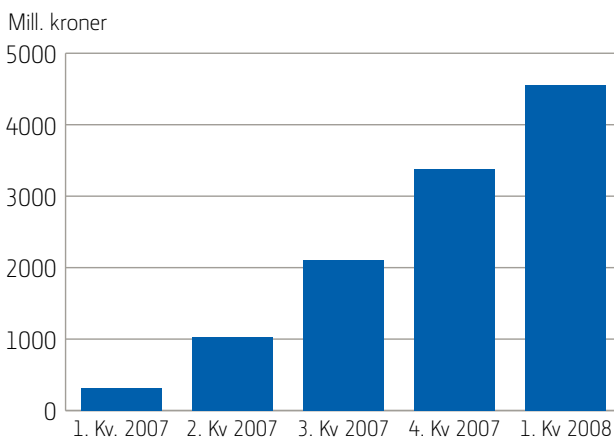
Netto renteinntekter var 6,27 millioner kroner. Rentenetto målt mot gjennomsnittelig forvaltningskapital var 0,56 prosent.

DRIFTSKOSTNADER

De samlede driftskostnadene var på 32,091 millioner kroner i første kvartal 2008. Dette er en økning fra samme periode i fjor på 10,060 millioner kroner. Økningen skyldes i all hovedsak flere ansatte og økte avskrivninger.

UTLÅN TIL KUNDER

Selskapet opplever en jevn og fin økning i utlån. Brutto utlån utgjorde 4.562 millioner kroner ved utgangen av første kvartal. Utlånsporteføljen økte med 1.181 millioner kroner i første kvartal.

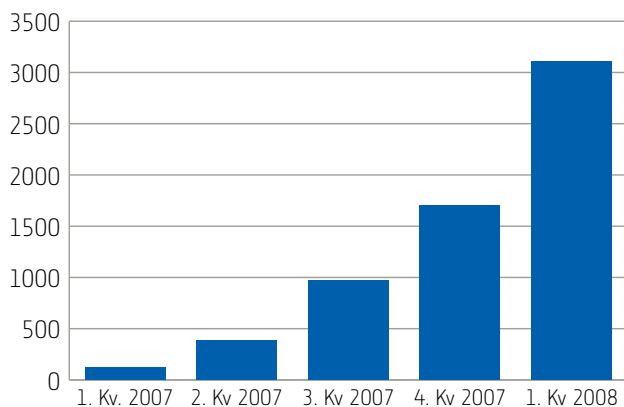


Utlånsporteføljen består i all hovedsak av utlån med flytende rente. Banken yter bare lån til privatkunder.

INNSKUDD

I første kvartal økte bankens kundeinnskudd med 1.404 millioner kroner, og totalt kundeinnskudd var 3.105 millioner kroner ved utgangen av første kvartal. Innskuddsdekningen var 68,07 prosent ved utgangen av 1. kvartal, noe som er en økning på 17,8 prosentpoeng sammenlignet med innskuddsdekningen pr 31.12.07.

Mill. kroner

**SEGMENT**

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

SERTIFIKATINNLÅN

Banken har ved utgangen av første kvartal innlån i form av fem børsnoterte sertifikat med totalt pålydende på 1 250 millioner kroner.

VERDIPAPIR

Beholdningen av verdipapir er bokført til 80,65 millioner kroner. Denne posten er klassifisert som en kortsiktig plassering og vurdert til virkelig verdi etter IFRS.

OPPSUMMERING OG UTSIKTER FREMOVER

Banken foretar løpende organisasjonsjusteringer og styrking av kompetansenivået for å tilpasse organisasjonen til bankens vekstambisjoner og fremtidige utfordringer. I tiden fremover vil banken fortsatt fokusere på kompetanseheving, profesjonalisering, markedsføring samt automatisering av prosesser for å sikre fortsatt positiv kundevekst og utvikling.

Styret har tro på at selskapet vil utvikle seg tilfredsstillende i tiden framover.

Førde, 29.04.2008

Tor Magne Lønnum
Styreleder

Trond Rino Delbekk
Nestleder

Ingun Ranneberg-Nilsen

Arvid Andenæs

Marianne B. Einarsen

Roger Nedrebø

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

RESULTATREGNSKAP

Tall i 1000 kroner	31.03.2008	31.03.2007	31.12.2007
Renteinntekter og lignende inntekter	65.240	2.487	75.844
Rentekostnader og lignende kostnader	58.970	1.603	64.586
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	6.270	884	11.258
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1.825	282	2.996
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	477	114	834
Netto provisjonsinntekter	1.348	168	2.162
Inntekt fra andre finansielle investeringer	1.140	1.177	3.949
Sum inntekter eksklusiv rentenetto	2.488	1.345	6.111
Sum inntekter	8.758	2.229	17.369
Lønn og generelle administrasjonskostnader	19.500	10.410	76.078
Avskrivninger av varige driftsmidler	2.479	1.049	11.751
Andre driftskostnader	10.112	10.572	38.627
Sum driftskostnader	32.091	22.031	126.456
Resultat før tap	(23.333)	(19.802)	(109.087)
Nedskrivning på utlån	1.804	0	6.742
Resultat før skatt	(25.137)	(19.802)	(115.829)
Skatt	(7.038)	(5.545)	(32.566)
Resultat etter skatt	(18.099)	(14.257)	(83.263)
Resultat pr. aksje	(39)	(57)	(245)

BALANSE

Tall i 1000 kroner	31.03.2008	31.03.2007	31.12.2007
EIENDELER			
Kontanter og krav på sentralbanker	159.117	200.373	126.440
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	135.515	130.616	72.570
Utlån til og krav på kunder	4.562.047	308.276	3.381.376
-Nedskrivning	(8.546)	0	(6.742)
Netto utlån til kunder	4.553.501	308.276	3.374.634
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	80.653	76.742	79.513
Immaterielle eiendeler	85.277	52.522	78.540
Varige driftsmidler	3.825	2.884	4.033
Andre eiendeler	464	5.034	1.012
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	10.219	1.589	9.427
Sum eiendeler	5.028.571	778.036	3.746.169
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	150.000
Innskudd og gjeld til kunder	3.105.492	122.043	1.701.080
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	1.250.000	300.000	1.350.000
Annen gjeld	9.574	21.261	13.737
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	67.960	2.082	15.708
Sum gjeld	4.433.026	445.386	3.230.525
EGENKAPITAL			
Bundne fond	700.000	350.000	602.000
Frie fond/udisponert resultat	(104.455)	(17.350)	(86.356)
Sum egenkapital	595.545	332.650	515.644
Sum gjeld og egenkapital	5.028.571	778.036	3.746.169

NØKKELTALL

Tall i 1000 kroner	31.03.2008	31.03.2007	31.12.2007
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,56 %	0,61 %	0,71 %
Tapskostnader i % av brutto utlån eks. kredittinstitusjoner	0,04 %	0,00 %	0,20 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (gj.sn. egenkapital i perioden)	(13,03) %	(16,78) %	(19,31) %
Innskudd fra kunder i % av brutto utlån til kunder	68,07 %	39,59 %	50,31 %
Kapitaldekningsprosent *)	19,59 %	70,00 %	20,81 %
Gjennomsnittelig forvaltningskapital	4.470.278	578.927	1.588.422
Gjennomsnittelig antall årsverk	36	24	27
Registrerte kunder (antall) **)	30.000	5.500	22.200
Registrerte kunder som også er forsikringskunder	15.300	3.500	11.500

*) Teknisk løsning for beregning av kapitaldekningsprosent gjeldende fra 1.1.08 er ikke klart fra Kredittilsynet. Tallet pr. 31.03.08 er derfor et foreløpig tall.

**) Registrerte kunder omfatter både kunder som har registrert seg for å bli kunde (startet bli-kunde prosessen) og kunder som har tatt banken aktivt i bruk.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i 1000 kroner	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	2007
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(1.180.671)	(308.276)	(3.381.376)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	1.404.413	122.043	1.701.080
Innbetaling av renter fra kunder	57.583	408	62.071
Utbetaling av renter til kunder	(43)	0	(30.109)
Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	4.718	373	7.832
Netto andre provisjonsinntekter	1.348	168	2.162
Utbetaling til drift	(29.612)	(20.920)	(109.675)
Netto utbet./innbet. ved kjøp og salg av finans. instr. rentebærende verdipapir	0	200.000	200.000
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	257.737	(6.203)	(1.548.016)
Investeringsaktiviteter			
Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(1.971)	23	(5.317)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1.971)	23	(5.317)
Finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	(250.000)	300.000	1.500.000
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(14.363)	0	(23.679)
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	6.218	14.990	(2.858)
Innbetalt egenkapital	98.000	0	252.000
Netto innbetalt konsernbidrag/ utbytte	0	0	4.700
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(160.145)	314.990	1.730.163
Sum kontantstrøm	95.621	308.810	176.831
Kontantstrøm i perioden			
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	199.011	22.180	22.180
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	294.632	330.989	199.011
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	95.621	308.809	176.831
Spesifikasjon likviditetsbeholdning			
Krav på sentralbanker	159.117	200.373	126.440
Innskudd i finansinstitusjoner	135.515	130.616	72.570
Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling	294.632	330.989	199.011

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.

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

Tall i 1000 kroner	1. KV. 2008	4. KV. 2007	3. KV. 2007	2. KV. 2007	1. KV. 2007
Renteinntekter og lignende inntekter	65.240	42.458	21.262	9.637	2.487
Rentekostnader og lignende kostnader	58.970	36.841	18.439	7.703	1.603
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	6.270	5.617	2.823	1.934	884
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1.825	1.153	659	902	282
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	477	329	204	187	114
Netto provisjonsinntekter	1.348	824	455	715	168
Inntekt fra andre finansielle investeringer	1.140	886	1.066	820	1.177
Samlet inntekt	8.758	7.327	4.344	3.469	2.229
Lønn og generelle administrasjonskostnader	19.500	28.162	18.038	19.468	10.410
Avskrivninger av varige driftsmidler	2.479	2.963	4.002	3.737	1.049
Andre driftskostnader	10.112	7.271	4.589	16.195	10.572
Sum driftskostnader	32.091	38.396	26.629	39.400	22.031
Resultat før tap	(23.333)	(31.069)	(22.285)	(35.931)	(19.802)
Nedskrivning på utlån	1.804	2.742	4.000		
Resultat før skatt	(25.137)	(33.811)	(26.285)	(35.931)	(19.802)

EGENKAPITALOPPSTILLING

Tall i 1000 kroner

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
Ny egenkapital 2008 ¹⁾	98.000.000
Resultat pr. 31.03.2008	(18.098.540)
Årets inntekter og kostnader regnskapsført i egenkapital 2008	–
Netto konsernbidrag 2008	–
Utgående egenkapital pr. 31.03.2008 - IFRS	595.545.479

1) Kapitalutvidelsen er først registrert i Brønnøysund 1. april 2008, beløpet er innbetalt i mars 2008.

NOTER

Note 1 Regnskapsprinsipper

Gjensidige Bank ASA rapporterer etter internasjonale regnskapsstandarter (IFRS). Kvartalsregnskapet er presentert i henhold til IAS 34 – Delårsrapportering. Samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er lagt til grunn som i siste årsregnskap.

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 eiendelene 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

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.

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 tar hensyn til 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

Tall i 1000 kroner	31.03.08	31.12.07	30.09.07	30.06.07	31.03.07
Lønnstakerer og lignende	3.105.492	1.701.080	975.437	387.936	122.043
Sum innskudd	3.105.492	1.701.080	975.437	387.936	122.043

Av samlet kundeinnskudd er 52,3 mill.kr fra Gjensidigestiftelsen

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Tall i 1000 kroner	31.03.08	31.12.07	30.09.07	30.06.07	31.03.07
Lønnstakerer og lignende	4.562.047	3.381.376	2.105.096	1.033.012	308.276
Brutto utlån	4.562.047	3.381.376	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.

Note 3 Sesongvariasjoner

Selskapet er fortsatt i en oppbyggingsfase og sesongvariasjoner kan 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 1. 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

Tall i 1000 kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2007	250.000	100.000	(6.477)	343.523
Resultat 1.1.07-31.03.07			(14.257)	(14.257)
Egenkapital 31. mars 2007	250.000	100.000	(20.734)	329.266
Egenkapital 31.12.2007	430.000	172.000	(86.356)	515.644
Kapitalutvidelse 2008 1)	70.000	28.000		98.000
Resultat 1.1.08-31.03.08			(18.099)	(18.099)
Egenkapital 31. mars 2008	500.000	200.000	(104.455)	595.545

1) Kapitalutvidelsen er først registrert i Brønnøysund 1. april 2008, beløpet er innbetalt i mars 2008.

Note 8 Forpliktelser utenfor balansen

Selskapet har ingen forpliktelser som ikke er balanseført.

Note 9 Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Tall i 1000 kroner	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	1.250.000	1.350.000	300.000
Obligasjonsgjeld	-	-	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.250.000	1.350.000	300.000
LØPETID			
Gjenstående løpetid (bokført verdi)			
Betalbar på anmodning	-	-	-
Maksimum 3 måneder	500.000	300.000	-
3 mnd - 1 år	750.000	1.050.000	300.000
1-5 år	-	-	-
Mer enn 5 år	-	-	-
Sum	1.250.000	1.350.000	300.000
Nye utstedelser i perioden	200.000	1.350.000	300.000
Tilbakebetaling i perioden	300.000	-	-

Note 10 Tap på utlån og garantier

Tall i 1000 kroner	31.03.08	31.12.07	31.03.07
Periodens endring i individuell nedskrivning	–	–	–
Periodens endring i gruppenedskrivning	1.804	6.742	–
Periodens konstaterte tap dekket av tidligere nedskrivning	–	–	–
Periodens konstaterte tap uten at det tidligere har vært ind.nedskr.	0	0	–
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	–	–	–
= Periodens tapskostnader	1.804	6.742	–
Tapsavsetning på utlån og garantier	31.03.08	31.12.07	31.03.07
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	1.804	0	0
- Konstaterte tap i perioden der det tidligere er foretatt ind.nedskrivning	0	0	0
Individuell nedskrivning ved slutten av perioden	1.804	0	0
Konstaterte tap i perioden	0	0	0
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	31.03.08	31.12.07	31.03.07
Misligholdte utlån			
Brutto mislighold over 90 dager	992	578	0
-individuell nedskrivning	0	0	0
Netto misligholdte utlån	992	578	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

Tall i 1000 kroner	31.03.08	31.12.07	31.03.07
Kjernekapital	510.268	437.105	328.995
Tilleggskapital utover kjernekapital	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	510.268	437.105	328.995
Totalt risikovektet beregningsgrunnlag	2.604.597	2.100.716	470.187
Kapitaldekning (%) *	19,59	20,81	69,97

*) Teknisk løsning for beregning av kapitaldekningsprosent gjeldende fra 1.1.08 er ikke klart fra Kredittilsynet. Tallet pr. 31.03.08 er derfor et foreløpig tall.



GJENSIDIGE

gjensidige.no

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