



DELÅRSRAPPORT
1. KVARTAL
2009
Gjensidige Bank ASA

DELÅRSRAPPORT FOR FØRSTE KVARTAL 2009

VIRKSOMHETEN

Gjensidige Bank ble lansert i 2007 og har hovedkontor i Førde. Banken har et langsiktig, strategisk samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane som leverer bankfaglige og stabsrelaterte tjenester til banken.

Banken tilbyr et selvbetjeningskonsept med attraktive betingelser og enkle kundeprosesser som gir god kundeopplevelse på nett. Distribusjon skjer gjennom konsernportalen gjensidige.no, konsernets finanssentre og øvrige distribusjonsapparat. I tillegg har banken et eget kundesenter som selger bankens produkter. Gjennom tilknytning til Gjensidige konsernets merkevare, kundebase og distribusjonsapparat, differensierer banken seg fra andre aktører i markedet.

Banken har avtale med Tekna, YS og NITO om levering av produkter til organisasjonenes medlemmer. I tillegg har banken et tilbud til landbruket, som har en sterk relasjon til Gjensidige Forsikring. Bankens produkter inngår også i konsernets fordelsprogram.

Gjensidige Bank har 52 ansatte ved utgangen av første kvartal 2009.

Gjensidige Bank ASA er et heleid datterselskap av Gjensidige Bank Holding AS, som igjen er heleid datterselskap av Gjensidige Forsikring BA.

MARKEDSFØRING/KUNDEVEKST

I markedsføringen har banken benyttet seg av direkte markedsføring i tillegg til annonsering i nasjonale og regionale aviser, i magasiner og på internett.

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

Selskapet har 46.647 registrerte kunder ved utgangen av første kvartal 2009, og har i denne perioden en rapportert kundevekst på 2.234. Med virkning fra 1. januar 2009 har en endret målemetode og kunderegistreringer eldre enn 3 måneder er trukket ut. Reell kundevekst for perioden er derfor 5.512 registrerte kunder.

Den positive veksten gjenspeiler at banktilbudet blir godt mottatt i markedet.

Kundetilfredshetsmålingene viser at kundene som har byttet til Gjensidige Bank er svært fornøyde med det banktilbudet de har fått.

RESULTAT

Regnskapet for første kvartal 2009 viser et underskudd før skatt på 20,4 millioner kroner, mens regnskapet for tilsvarende periode i 2008 viste et underskudd før skatt på 25,2 millioner kroner. Dette tilsvarer en resultatforbedring på 4,8 millioner kroner.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter i første kvartal 2009 er 11,3 millioner kroner, noe som er en økning på 81 prosent sammenlignet med tilsvarende kvartal 2008. I forhold til fjerde kvartal 2008 viser netto renteinntekter en nedgang på 19 prosent, noe som i hovedsak skyldes fallende rentenivå. Rentenetto i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital var 0,59 prosent for første kvartal 2009 mot 0,56 prosent året før.

DRIFTSKOSTNADER

De samlede driftskostnadene for første kvartal 2009 er 34,1 millioner kroner, mens de samlede driftkostnader var på 32,1 millioner kroner i tilsvarende periode i 2008. Lønnskostnadene har økt som følge av flere ansatte.

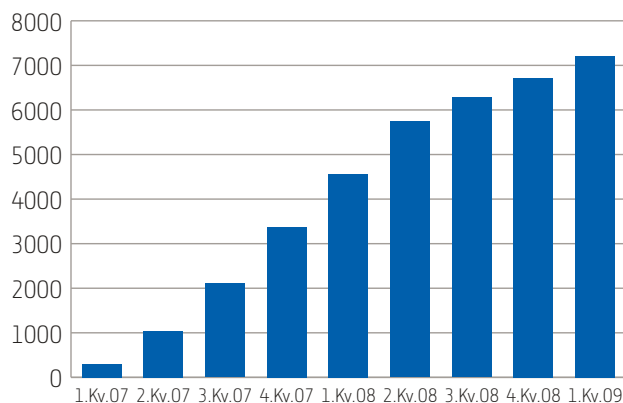
Gjennom et innkjøpssamarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane, Sparebanken Sør og Helgeland Sparebank har banken inngått en fornyet og utvidet avtale med EDB om kjøp av IT-tjenester. Avtalen har en varighet på fem år, og vil medføre reduserte driftskostnader på bankenes elektroniske tjenester samt tilgang til det nyeste innen kunde- og saksbehandlingsverktøy.

NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN

I første kvartal 2009 ble det utgiftsført en individuell nedskrivning på 0,9 millioner kroner. I tillegg er det blitt kostnadsført nedskrivning på grupper av utlån, som skal dekke potensielt tap på utlån i porteføljen som ikke individuelt er identifisert som tapsutsatte. Ved utløpet av første kvartal 2009 utgjør individuelle nedskrivinger knyttet til enkeltengasjementer 1,5 millioner kroner, mens de samlede gruppenedskrivingene utgjør 12,9 millioner kroner. Modellen for beregning av nedskrivning på grupper av utlån ble revidert i fjerde kvartal 2008. Gruppenedskrivingen ble kun marginalt endret første kvartal 2009. Bankens samlede nedskrivning utgjør 0,20 prosent av brutto utlån per 31. mars 2009. Banken vurderer at nedskrivingen er tilstrekkelig, og at potensielt tap i utlånsporteføljen er konservativt vurdert.

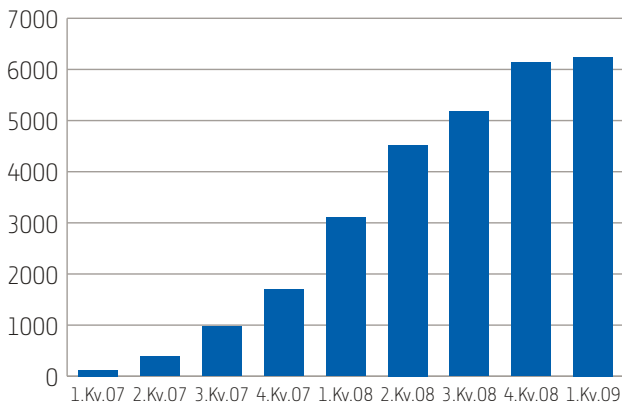
UTLÅN TIL KUNDER

Ved utløpet av første kvartal 2009 utgjør brutto utlån 7.215 millioner kroner. Utlånsveksten i kvartalet utgjør 503,3 millioner kroner. Utlånsporteføljen består i all hovedsak av utlån med flytende rente. Banken yter kun lån til privatkunder og landbrukskunder, og er i hovedsak sikret med pant i bolig. Gjennomsnittlig engasjement ligger rett i overkant av en million kroner. Det er ingen enkelteksponeringer over ti millioner kroner.



INNSKUDD FRA KUNDER

Kundeinnskudd utgjør 6.243 millioner kroner ved utløpet av første kvartal 2009. Innskuddsveksten i kvartalet er på 111,4 millioner kroner, noe som er nedgang sammenlignet med innskuddsveksten i 2008. Kredittveksten har ført til at bankens innskuddsdekning i første kvartal er redusert fra 91,4 prosent ved utløpet av 2008 til 86,5 prosent per 31. mars 2009.



SEGMENT

Banken har privatkundesegmentet som målgruppe. Segmentet er i hovedsak sammensatt av organisasjonskunder, fordelskunder, landbrukskunder, ansatte i konsernet og andre kunder. Kundene er fordelt over hele landet.

KAPITALDEKNING

Ved utgangen av første kvartal er kapitaldekningen på 17,9 prosent, noe som er over det lovbestemte kravet på åtte prosent. Banken tar fortsatt sikte på å holde en kapitaldekning godt over lovkravet.

VERDIPAPIRGJELD

Netto verdipapirgjeld utgjør 800 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2009. Av dette utgjør sertifikatgjeld 550 millioner kroner. Som følge av den fallende innskuddsdekningen i kvartalet er verdipapirgjelden økt med 250 millioner kroner.

UTSIKTER FREMOVER

Gjensidige Bank har hatt en tilfredsstillende vekst i en periode preget av uro i finansmarkedet. Det er bygd opp en effektiv organisasjon og banken har fått på plass sentrale funksjoner. Videre benytter banken seg av det eksisterende distribusjonsapparat i Gjensidige Forsikring. Forholdene ligger således til rette for videre vekst og utvikling.

Urolighetene i finansmarkedet medfører fortsatt høye finansieringskostnader, og den videre utviklingen i finansmarkedet er usikker. Banken har gjennom gode innskuddsvilkår gjort seg mindre avhengig av ekstern finansiering, men regner likevel med å ha behov for refinansiering av eksisterende innlån, i tillegg til nye innlån for videre vekst. Gjensidige Bank planlegger å etablere et boligkredittselskap for obligasjoner med fortrinnsrett. Etablering skal etter planen skje i løpet av 2009. Boligkredittselskapet ventes å tilføre banken rimelig langsiktig finansiering.

I tiden fremover vil banken fortsette å fokusere på organisasjonsutvikling, kompetanseheving, markedsføring, produkt og konseptutvikling samt automatisering av prosesser for å sikre fortsatt positiv kundevekst og utvikling.

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

Førde, 31.mars 2009 / 13.mai 2009

Geir Bergskaug
Styreleder

Arvid Andenæs
Nestleder

Marianne B. Einarsen

Ingun Ranneberg-Nilsen

Roger Nedrebø

Jan Kaare Hellevang
Adm. dir

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

RESULTATREGNSKAP

Tall i 1000 kroner	1. kvartal 2009	1. kvartal 2008	31.12.2008
Renteinntekter og lignende inntekter	90.813	65.240	392.943
Rentekostnader og lignende kostnader	79.465	58.970	347.558
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	11.348	6.270	45.385
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2.647	1.825	8.738
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	889	477	2.760
Netto provisjonsinntekter	1.758	1.348	5.978
Inntekt fra andre finansielle investeringer	1.482	1.140	5.176
Sum inntekter eksklusiv rentenetto	3.240	2.488	11.154
Sum inntekter	14.588	8.758	56.539
Lønn og generelle administrasjonskostnader	21.044	19.500	84.771
Avskrivninger av varige driftsmidler	2.953	2.479	10.800
Andre driftskostnader	10.124	10.112	39.243
Sum driftskostnader	34.121	32.091	134.814
Resultat før tap	(19.533)	(23.333)	(78.275)
Nedskrivning på utlån	856	1.804	6.811
Resultat før skatt	(20.389)	(25.137)	(85.086)
Skatt	(5.709)	(7.038)	(23.777)
Resultat etter skatt	(14.680)	(18.099)	(61.309)
Implementering pensjonsforpliktelse	0	0	(430)
TOTALRESULTAT	(14.680)	(18.099)	(61.739)
Resultat pr. aksje	(25)	(39)	(121)

BALANSE

Tall i 1000 kroner	1. kvartal 2009	1. kvartal 2008	31.12.2008
EIENDELER			
Konter og krav på sentralbanker	109.482	159.117	176.529
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	162.450	135.515	179.119
Utlån til og krav på kunder	7.214.668	4.562.047	6.711.394
-Nedskrivning	(14.409)	(8.546)	(13.552)
Netto utlån til kunder	7.200.259	4.553.501	6.697.842
Sertifikat, obligasjoner o.a. rentebærende	255.461	0	255.071
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	86.199	80.653	85.182
Immaterielle eiendeler	70.183	85.277	66.409
Varige driftsmidler	3.704	3.825	3.176
Andre eiendeler	2	464	0
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	12.088	10.219	14.316
Sum eiendeler	7.899.828	5.028.571	7.477.644
GJELD			
Innskudd og gjeld til kunder	6.242.810	3.105.492	6.131.371
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	799.438	1.250.000	549.853
Annen gjeld	20.313	9.574	5.345
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	92.690	67.960	31.817
Avsetning for forpliktelser og kostnader	952	0	952
Sum gjeld	7.156.203	4.433.026	6.719.338
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital	848.476	700.000	848.476
Opptjent egenkapital	(104.851)	(104.455)	(90.170)
Sum egenkapital	743.625	595.545	758.306
Sum gjeld og egenkapital	7.899.828	5.028.571	7.477.644

NØKKELTALL

	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,59 %	0,56 %	0,74 %
Tapskostnader i % av brutto utlån eks. kredittinstitusjoner	0,01 %	0,04 %	0,10 %
Egenkapitalavkastning - annualisert ¹⁾	-10,86 %	-16,79 %	-12,51 %
Innskudd fra kunder i % av brutto utlån til kunder	86,53 %	68,07 %	91,36 %
Kapitaldekningsprosent	17,87 %	19,92 %	18,72 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (tall i 1000 kroner)	7.691.352	4.470.278	6.169.251
Gjennomsnittlig antall årsverk	45	36	40
Registrerte kunder (antall) ²⁾	46.647	30.000	44.413
Registrerte kunder som også er forsikringskunder	24.950	15.300	23.438

1) Resultat før skatt / gjennomsnittlig justert egenkapital i perioden

2) Registrerte kunder omfatter både kunder som i løpet av de siste tre måneder har registrert seg for å bli kunde (startet bli-kunde-prosessen) og kunder som har tatt banken aktivt i bruk. Med virkning fra 1. januar 2009 har en endret målemetode og kunderegistreringer eldre enn 3 måneder er trukket ut.

EGENKAPITALOPPSTILLING

Tall i 1000 kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egen- kapital	Sum innskutt egen- kapital	Annen egen- kapital	Sum egen- kapital
Egenkapital 01.01.2008	430.000	172.000	0	602.000	(86.356)	515.644
Kapitalutvidelse 2008	70.000	28.000	0	98.000	0	98.000
Totalresultat pr. 1.1.08-31.03.08	0	0	0	0	(18.099)	(18.099)
Egenkapital pr. 31.03.2008	500.000	200.000	0	700.000	(104.455)	595.545
Endringer i egenkapitalen 01.04.08-31.12.08	86.000	(27.308)	89.784	148.476	14.285	162.761
Egenkapital 31.12.2008	586.000	172.692	89.784	848.476	(90.170)	758.306
Egenkapital 01.01.2009	586.000	172.692	89.784	848.476	(90.170)	758.306
Kapitalutvidelse 2009	0	0	0	0	0	0
Totalresultat 1.1.09-31.03.09	0	0	0	0	(14.680)	(14.680)
Egenkapital 31.03.2009	586.000	172.692	89.784	848.476	(104.850)	743.625

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i 1000 kroner	1. kvartal 2009	1. kvartal 2008	31.12.2008
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(503.274)	(1.180.671)	(3.330.018)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	111.439	1.404.413	4.430.292
Innbetaling av renter fra kunder	88.177	57.583	351.969
Utbetaling av renter til kunder	(215)	(43)	(273.708)
Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	1.361	4.718	33.476
Netto andre provisjonsinntekter	1.818	1.348	5.978
Utbetaling til drift	(31.168)	(29.612)	(124.482)
Netto utbet./innbet. ved kjøp og salg av finans. instr. rentebærende verdipapir	0	0	(255.639)
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	(331.862)	257.737	837.868
Investeringsaktiviteter			
Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(1.547)	(1.971)	(6.645)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1.547)	(1.971)	(6.645)
Finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	249.585	(250.000)	(950.370)
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(19.531)	(14.363)	(62.783)
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	19.640	6.218	567
Innbetalt egenkapital	0	98.000	218.000
Netto innbetalt konsernbidrag/ utbytte	0	0	120.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	249.693	(160.145)	(674.586)
Sum kontantstrøm	(83.716)	95.621	156.637
Kontantstrøm i perioden			
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	355.648	199.011	199.011
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	271.932	294.632	355.648
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	(83.716)	95.621	156.637
Spesifikasjon likviditetsbeholdning			
Krav på sentralbanker	109.482	159.117	176.529
Innskudd i finansinstitusjoner	162.450	135.515	179.119
Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling	271.932	294.632	355.648

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

Gjensidige Bank ASA rapporterer etter internasjonale regnskapsstandards (IFRS). Kvartalsregnskapet er presentert i henhold til IAS 34 – Delårsrapportering. Samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er lagt til grunn som i siste årsregnskap med unntak av følgende standarder:

- Selskapet har endret presentasjonen av finansregnskapet i tråd med IAS 34 – Delårsrapportering som er tilpasset nye bestemmelser i IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap.

- Selskapet har implementert IFRS 8 – Driftssegmenter uten at dette har medført endringer i rapportering av segmenter i forhold til tidligere. Banken tilbyr finansielle tjenester til ulike kundegrupper hvor type produkt og salgskanal kan variere. Oppfølgingen på de ulike kundegruppene er lik, og blir i hovedsak foretatt på volum og kundemargin innenfor den enkelte gruppe.

For mer informasjon om regnskapsprinsipper viser vi til årsrapporten for 2008 for Gjensidige Bank ASA.

Note 2 Segmentinformasjon

Tall i 1000 kroner	31.03.09	31.12.08	30.09.08	30.06.08	31.03.08	31.12.07
Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring						
Lønnskakere og lignende	6.242.810	6.131.371	5.177.146	4.525.627	3.105.492	1.701.080
Sum innskudd	6.242.810	6.131.371	5.177.146	4.525.627	3.105.492	1.701.080
Utlån til kunder fordelt på sektor og næring						
Lønnskakere og lignende	7.214.668	6.711.394	6.280.854	5.739.448	4.562.047	3.381.376
Brutto utlån	7.214.668	6.711.394	6.280.854	5.739.448	4.562.047	3.381.376

Note 3 Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Tall i 1000 kroner	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	600.000	1.250.000	400.000
Obligasjonsgjeld	300.000	0	300.000
Egne ikke amortiserte obligasjoner	(100.000)	0	(150.000)
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	800.000	1.250.000	550.000
Løpetid			
Gjenstående løpetid (pålydende verdi)			
Betalbar på anmodning			
Maksimum 3 måneder	600.000	500.000	350.000
3 mnd - 1 år	0	750.000	0
1-5 år	200.000	0	200.000
Mer enn 5 år	0	0	0
Sum	800.000	1.250.000	550.000
Nye utstedelser i perioden	600.000	200.000	800.000
Tilbakebetaling i perioden	350.000	300.000	1.600.000

Note 4 Tap på utlån og garantier

Tall i 1000 kroner	31.03.09	31.03.08	31.12.08
Periodens endring i individuell nedskrivning	865	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivning	(9)	1.804	6.138
Periodens konstaterte tap dekket av tidligere nedskrivning	0	0	0
Periodens konstaterte tap uten at det tidligere har vært ind.nedskr.	0	0	0
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	0	0	0
= Periodens tapskostnader	856	1.804	6.138
Tapsavsetning på utlån og garantier			
Individuell nedskrivning ved starten av perioden	672	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	865	0	672
- Konstaterte tap i perioden der det tidligere er foretatt ind.nedskrivning	0	0	0
Individuell nedskrivning ved slutten av perioden	1.537	0	672
Konstaterte tap i perioden	0	0	0
Gruppenedskrivning ved starten av perioden	12.880	6.742	6.742
+ Periodens endring i gruppenedskrivning	(9)	1.804	6.138
Gruppenedskrivning ved slutten av perioden	12.871	8.546	12.880
Total nedskrivning i slutten av perioden	14.408	8.546	13.552
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer			
Misligholdte utlån			
Brutto mislighold over 90 dager	15.966	992	8.252
-individuell nedskrivning	1.538	0	672
Netto misligholdte utlån	14.428	992	7.580
Avsetningsgrad	10 %	0 %	8 %
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 5 Kapitaldekning

Tall i 1000 kroner	31.03.09	31.03.08	31.12.08
Innskutt egenkapital	820.000	700.000	820.000
Annen egenkapital	(76.374)	(111.493)	(61.694)
Egenkapital	743.626	588.507	758.306
Fradrag			
Utsatt skattefordel	(30.646)	(33.769)	(24.937)
Andre immaterielle eiendeler	(39.537)	(44.470)	(41.472)
Kjernekapital	673.443	510.268	691.897
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	673.443	510.268	691.897
Risikovektet volum	3.768.775	2.561.913	3.696.263
Minimumskrav ansvarlig kapital	301.502	204.953	295.701
Kjernekapitaldekning (%)	17,9 %	19,9 %	18,7 %
Kapitaldekning (%)	17,9 %	19,9 %	18,7 %

Regnskapet for perioden er ikke revidert



GJENSIDIGE

gjensidige.no

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