



DELÅRSRAPPORT
ANDRE KVARTAL
OG FØRSTE HALVÅR

2010

GJENSIDIGE BANK KONSERN
GJENSIDIGE BANK ASA

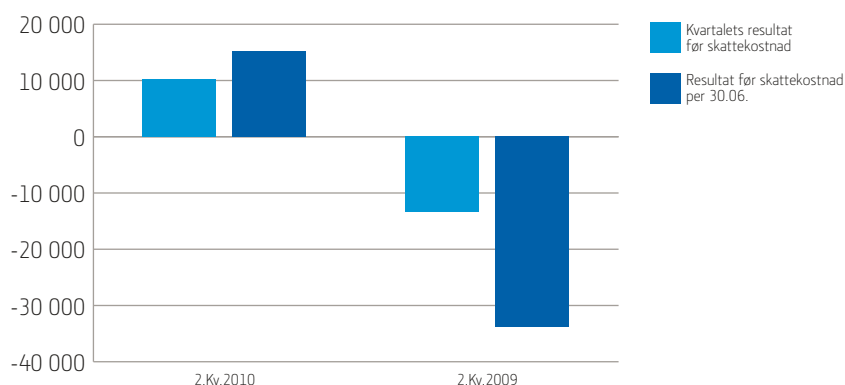
HOVEDTREKK GJENSIDIGE BANK KONSERN

– andre kvartal og første halvår 2010

- Positivt resultat i andre kvartal og første halvår 2010
- Sterk økning i salg via konsernets distribusjonsapparat
- Nytt innskuddsprodukt med svært konkurransedyktige betingelser (Høyrentekonto) lansert i slutten av kvartalet
- Vellykket integrasjon av Citibanks norske virksomhet innen forbruksfinansiering
- Gjensidige Bank kåret til Norges nest beste bank på kundeservice i mai
- Gjensidige Bank ASA har overført flere kundelån til Gjensidige Bank Boligkreditt AS, som gir grunnlag for utstedelse av nye OMF (Obligasjoner Med Fortrinnsrett)

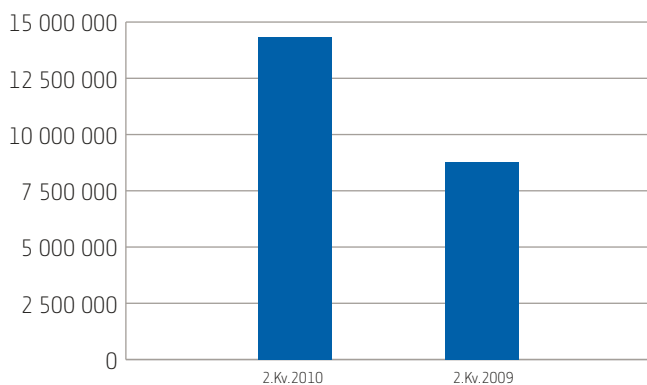
RESULTATUTVIKLING
Gjensidige Bank konsern

Tall i 1000 kroner



FORVALTNINGSKAPITAL
Gjensidige Bank konsern

Tall i 1000 kroner



DELÅRSRAPPORT ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2010

GJENSIDIGE BANK KONSERN

VIRKSOMHETEN

Gjensidige Bank er en nettbank som i hovedsak er rettet mot privatmarkedet i Norge og ble lansert i 2007. Banken har kontorer i Førde og Oslo.

Banken tilbyr tradisjonelle låneprodukter, kredittkort og dagligbank-tjenester. Høsten 2009 kjøpte banken den norske virksomheten til Citibank innen forbruksfinansiering. Etter dette oppkjøpet er banken en av de største aktørene innen forbruksfinansiering i Norge.

Distribusjon skjer gjennom konsernportalen gjensidige.no og konsernets 22 rådgivningskontorer som er plassert sentralt over hele landet. I tillegg har banken et eget kundesenter som tilbyr bankens produkter. Gjennom tilknytning til Gjensidiges merkevare, kundebase og distribusjonsapparat differensierer banken seg fra andre aktører i markedet.

Gjensidige Bank har et samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane som leverer bankfaglige og stabsrelaterte tjenester til banken.

Banken har avtale med Tekna, YS, NITO og NBS og tilbyr produkter og tjenester til organisasjonenes medlemmer. Avtalene innebærer at organisasjonsmedlemmer får konkurransedyktige betingelser. Banken inngår også i konsernets fordelsprogram.

Gjensidige Bank har 145 ansatte ved utgangen av andre kvartal 2010, hvorav 129 er fast ansatt.

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

Banken har tilgang til finansiering med obligasjoner med fortrinnsrett gjennom det heleide datterselskapet Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

Kvartalsrapporten er utarbeidet på konsolidert basis, og består av Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

MARKEDSFØRING OG KUNDEVEKST

Ved utløpet av andre kvartal hadde banken 80.885 kunder. Rapportert kundevekst i kvartalet er 3.695 kunder.

Gjensidige Bank baserer seg fortrinnsvis på direkte markedsføring mot konsernets egne kunder. Forbrukslån markedsføres separat som "Gjensidige Personlån" med omfattende annonsering på TV, Internett og direkte markedsføring. Dette har bidratt til å øke bankens synlighet i markedet.

49 prosent av kundene er breddekunder i bank og forsikring.

Banken inngår i konsernets strategiske satsing på kundeorientering, forankret i selskapets visjon: "Vi skal kjenne kunden best, og bry oss mest".

RESULTATUTVIKLING

Resultat før skattekostnad i kvartalet ble et overskudd på 10,3 millioner kroner, mot et resultat på minus 13,4 millioner kroner i tilsvarende periode i 2009. Dette gir en kvartalsvis resultatforbedring på 23,7 millioner kroner.

Resultat før skattekostnad for første halvår 2010 ble et overskudd på 15,2 millioner kroner mot et resultat på minus 33,8 millioner kroner i tilsvarende periode i 2009. Dette gir en resultatforbedring på 49,0 millioner kroner.

Hovedårsaken til resultatforbedringen er økte inntekter og bedre driftsmarginer. Særlig har den oppkjøpte forbrukslånporteføljen bidratt til bedre inntjening. Bankens fortsatt i en utviklingsfase, og resultatutviklingen er i tråd med forventningene.

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Netto renteinntekter i kvartalet ble 103,8 millioner kroner mot 11,0 millioner i tilsvarende kvartal i 2009. Dette gir en kvartalsvis forbedring på 92,8 millioner kroner.

Netto renteinntekter i halvåret ble 200,3 millioner kroner, noe som er en betydelig økning sammenlignet med tilsvarende periode i 2009 da netto renteinntekter var 22,4 millioner kroner. Dette tilsvarer en økning på 177,9 millioner kroner. Bankens rentenetto utgjorde 3,03 prosent i første halvår, mot 0,56 prosent i tilsvarende periode i 2009.

Hovedårsaken til den positive utviklingen i netto renteinntekter er økte volum, høyere marginer og høyere rentenivå.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene i kvartalet ble 65,8 millioner kroner mot 28,4 millioner kroner i tilsvarende kvartal i 2009. Dette gir en kostnadsøkning på 37,4 millioner kroner.

Driftskostnadene i halvåret ble 144,0 millioner kroner mot 62,6 millioner kroner i tilsvarende periode i 2009. Dette gir en kostnadsøkning på 81,4 millioner kroner.

Kostnadsøkningen kommer som en følge av flere ansatte, større organisasjon og integrasjonskostnader.

TAP PÅ UTLÅN/GARANTIER

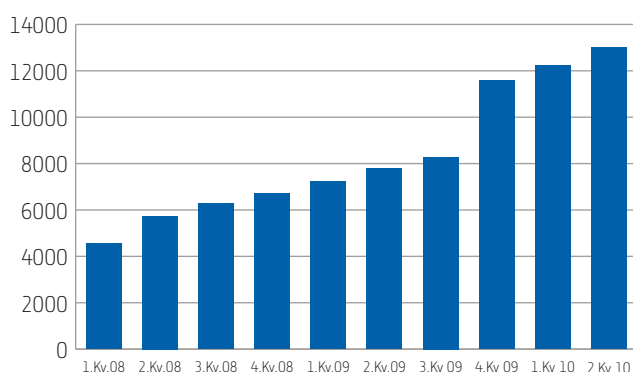
Nedskrivning på grupper av utlån ble økt med 36,8 millioner kroner i kvartalet. I tilsvarende periode i 2009 var gruppenedskrivningen omtrent uendret. Gruppenedskrivningen skal dekke potensielle tap på utlån i porteføljen som ikke individuelt er identifisert som tapsutsatt. Økningen i gruppenedskrivningen i dette kvartalet kommer som en følge av beregnede, forventede tap i forbrukslånporteføljen.

Banken finner tapssituasjonen i andre kvartal og første halvår tilfredsstillende.

UTLÅN TIL KUNDER

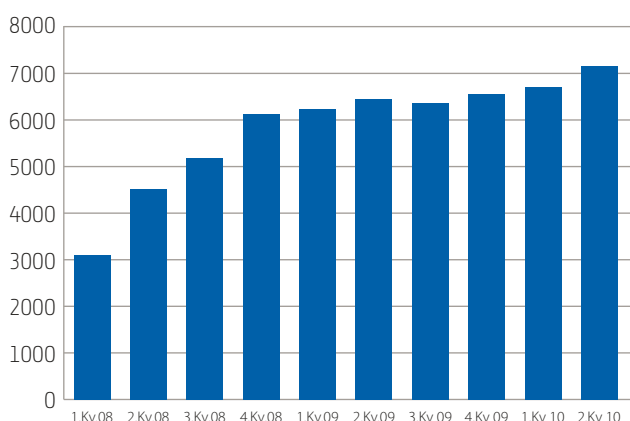
Ved utløpet av kvartalet utgjorde brutto utlån 13.051,0 millioner kroner, mot 7.776,3 millioner kroner i tilsvarende periode i 2009. Dette tilsvarer en økning i utlånsvolumene på 5.274,7 millioner kroner i løpet av de siste tolv måneder. Utlånsveksten i kvartalet utgjør 829,2 millioner kroner. Utlånene består i all hovedsak av utlån med flytende rente. Banken yter lån til privatkunder og landbrukskunder. Ved utgangen av kvartalet var 78 prosent av bankens eksponering mot kunder sikret med pant i bolig. Sammenlignet med samme periode i 2009 har andelen av usikrede lån økt som en følge av oppkjøpet fra Citibank.

Gjennomsnittlig utlånsengasjement i den pantesikrede porteføljen ligger rundt en million kroner. Det er kun en enkelteksponering over ti millioner kroner.



INNSKUDD FRA KUNDER

Kundeinnskudd utgjorde 7.157,0 millioner kroner ved utløpet av kvartalet mot 6.455,7 millioner kroner i tilsvarende periode i 2009. Dette utgjør en økning i kundeinnskuddene på 701,3 millioner kroner i løpet av de siste tolv måneder. Innskuddsveksten i kvartalet utgjør 455,0 millioner kroner. Innskuddsdekningen ved utgangen av kvartalet var på 54,8 prosent mot 83,0 prosent i tilsvarende periode 2009. Denne nedgangen i innskuddsdekningen skyldes i hovedsak oppkjøpet av forbrukslånsporteføljen. Siste kvartals innskuddsdekning har vært stabil.



SEGMENT

Banken har i hovedsak privatkundesegmentet som målgruppe. Segmentet er sammensatt av organisasjonskunder, fordelskunder, landbrukskunder, ansatte i Gjensidige-konsernet og andre kunder. Fra andre kvartal tilbyr banken innskuddsprodukt spesielt rettet mot bedriftsmarkedet. Kundene er fordelt over hele landet.

KAPITALDEKNING

Ved utgangen av kvartalet og første halvår hadde bankkonsernet en kapitaldekning på 15,3 prosent mot 19,0 prosent i tilsvarende periode i 2009. Ved utgangen av 2009 hadde bankkonsernet en kapitaldekning på 17,8 prosent. Nedgangen i kapitaldekningen i kvartalet skyldes i hovedsak utlånsvekst. Ved utgangen av kvartalet utgjorde netto ansvarlig kapital 1.219 millioner kroner.

Banken har som målsetning å ha en kjernekapitaldekning på minimum 12 prosent.

VERDIPAPIRGJELD

Netto verdipapirgjeld utgjorde 5.190,2 millioner kroner ved utgangen av kvartalet. Ved utløpet av første kvartal 2010 utgjorde netto verdipapirgjeld 4.702,3 millioner kroner, noe som gir en økning i verdipapirgjelden på 487,9 millioner kroner i kvartalet. Av denne økningen utgjør 300 millioner salg av beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av GBB. Av netto verdipapirgjeld på 5.190,2 millioner kroner forfaller 1.589,2 millioner kroner til betaling i 2010.

Gjensidige Bank ASA har en beholdning med obligasjoner med fortrinnsrett på 1.200,0 millioner kroner utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Av beholdningen av obligasjoner med fortrinnsrett er 586,6 millioner kroner benyttet i Norges Banks bytteordning. Bytteordningen har tilført konsernet 513,1 millioner kroner i likvide statskasserveksler.

LIKVIDITET

Ved utgangen av kvartalet hadde Gjensidige Bank konsern en likviditetsbeholdning på 1.776,0 millioner kroner fordelt på 517,5 millioner kroner i bankinnskudd og 1.258,5 millioner kroner plassert i obligasjoner, sertifikater og pengemarkedsfond. Av dette var 613,5 millioner kroner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Gjensidige Bank Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet) som ikke er benyttet i bytteordningen med Norges Bank. Deler av denne beholdningen er notert på Oslo ABM. Likviditetsbeholdningen er nok til å dekke forfall på gjeld i 2010.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER FINANSIELL RISIKO

Bankens finansielle risiko består hovedsakelig av kreditt-, likviditets- og renterisiko. Risiko blir månedlig rapportert og vurdert i samsvar med prinsipper, strategier og risikorammer vedtatt av styret.

Kredittrisiko omfatter fare for tap som følge av at kunder og andre motparter ikke innfrir sine forpliktelser ved forfall. Banken benytter risikoklassifiseringssystemer for å beregne risikoen på kreditteksponeringer mot kunder. Som en følge av at banken nå har en betydelig portefølje forbrukslån, har tapsnivået som forventet steget og viser en normal utvikling. Banken finner tapssituasjonen tilfredsstillende, og overvåker utviklingen i porteføljen tett.

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller til utbetaling, samt finansiering av bankens utlån. Det er utarbeidet rammer for nødvendig tilgang på likvide midler. For å redusere risikoen utarbeides det løpende likviditetsprognoser i tillegg til at det holdes en tilstrekkelig likviditetsreserve (bufferkapital) som i en akutt likviditetssituasjon gir rimelig tid til å gjennomføre nødvendige tiltak.

Renterisiko er risikoen for at egenkapitalen faller i verdi som følge av uventede endringer i det generelle rentenivået. Slike renteendringer

kan føre til at markedsverdien på eiendeler med rentebinding blir redusert. Alternativt kan markedsverdien på gjeld/forpliktelser med rentebinding øke. Banken skal ha lav rentenivårisiko målt i forhold til kjernekapitalen.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke inntrådt noen vesentlige hendelser etter periodens utløp.

UTSIKTER FREMOVER

Banken har i andre kvartal fortsatt den positive utviklingen og ser effekten av at banken er blitt tilført en lønnsom portefølje og kompetanse ved oppkjøpet av Citibanks norske virksomhet innen forbruksfinansiering. Integrasjonen av den nye virksomheten er i rute og vil fortsette ut 2010.

Urolighetene i finansmarkedet har medført økte fundingkostnader for alle banker, og den videre utviklingen i finansmarkedet vil være av stor betydning for resultatutviklingen. Bankkonsernet vil fokusere på å sikre seg langsiktig finansiering gjennom utstedelse av OMF. I tillegg vil banken satse på å tiltrekke seg innskuddskunder gjennom å tilby konkurransedyktige innskuddsprodukter.

Banken har i andre kvartal implementert strategiske endringer for å sikre bedre kundeservice, økt volum og økt lønnsomhet. Dette forventes å gi konkurransemessige fortrinn på sikt.

Forholdene ligger til rette for videre vekst. Styret har stor tro på at Gjensidige Bank vil utvikle seg tilfredsstillende i tiden fremover.

Førde, 4. august 2010

Geir Bergskaug
Styreleder

Arvid Andenæs
Nestleder

Ingun Ranneberg-Nilsen

Marianne B. Einarsen

Britt Tjønneland

Jan Kaare Hellevang
Adm. dir

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

GJENSIDIGE BANK KONSERN

RESULTATREGNSKAP

Tall i 1.000 kroner	Noter	2. kv. 2010	2. kv. 2009	1.1.-30.6.2010	1.1.-30.6.2009	1.1.-31.12.2009
Renteinntekter og lignende inntekter		192.475	76.706	368.652	167.518	323.287
Rentekostnader og lignende kostnader		88.718	65.703	168.320	145.168	265.835
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter		103.757	11.003	200.332	22.350	57.452
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		10.098	2.844	19.957	5.491	13.272
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester		1.116	945	2.140	1.834	3.806
Inntekt fra andre finansielle investeringer		(129)	2.293	15	3.776	7.028
Andre driftsinntekter		873		1.450		37
Sum inntekter eksklusiv rentenetto		9.726	4.192	19.282	7.433	16.531
Sum inntekter		113.483	15.195	219.614	29.783	73.983
Lønn og generelle administrasjonskostnader		48.936	15.995	106.978	37.040	88.170
Avskrivninger av varige driftsmidler		4.351	3.210	8.435	6.164	13.515
Andre driftskostnader		12.537	9.225	28.635	19.349	45.574
Sum driftskostnader		65.824	28.430	144.048	62.553	147.259
Resultat før tap		47.659	(13.235)	75.566	(32.770)	(73.276)
Nedskrivning på utlån	4	37.319	151	60.319	1.007	3.004
Resultat før skattekostnad		10.340	(13.386)	15.247	(33.777)	(76.280)
Skattekostnad		2.895	(3.748)	4.269	(9.458)	(21.348)
PERIODENS RESULTAT		7.445	(9.638)	10.978	(24.319)	(54.932)
Resultat per aksje, kroner (basis og utvannet)		8,5	(16,4)	12,5	(41,5)	(75,1)

BALANSE

Tall i 1.000 kroner	Noter	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
EIENDELER				
Kontanter og krav på sentralbanker		410.599	235.414	264.519
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		106.898	385.349	149.409
Utlån til og krav på kunder	2	13.051.033	7.776.284	11.575.604
-Nedskrivning	4	(73.761)	(14.560)	(15.301)
Netto utlån til kunder		12.977.272	7.761.724	11.560.303
Sertifikat, obligasjoner o.a. rentebærende		555.928	251.535	577.521
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)		89.052	87.021	88.026
Immaterielle eiendeler		45.750	51.621	66.132
Varige driftsmidler		4.359	3.303	5.244
Andre eiendeler		119.984	405	1.187
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		40.764	12.987	20.493
Sum eiendeler		14.350.606	8.789.489	12.732.834
GJELD				
Gjeld til kredittinstitusjoner		513.108		513.108
Innskudd og gjeld til kunder	2	7.156.986	6.455.654	6.550.441
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	3	5.190.211	1.349.399	4.366.725
Annen gjeld		59.376	41.674	12.769
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		150.772	148.783	64.961
Avsetning for forpliktelser og kostnader		3.605	952	12.537
Sum gjeld		13.074.058	7.996.462	11.520.541
EGENKAPITAL				
Aksjekapital		876.000	586.000	876.000
Overkursfond		332.192	172.692	332.192
Annen innskutt egenkapital		202.104	148.824	93.892
Annen egenkapital		(133.748)	(114.489)	(89.792)
Sum egenkapital		1.276.548	793.027	1.212.293
Sum gjeld og egenkapital		14.350.606	8.789.489	12.732.834

ANDRE RESULTATKOMPONENTER

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tall i 1.000 kroner	2. kv. 2010	2. kv. 2009	1.1.-30.6.2010	1.1.-30.6.2009	1.1.-31.12.2009
Periodens resultat	7.445	(9.638)	10.978	(24.319)	(54.932)
Andre resultatkomponenter					
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon			(4)		525
Skatt på andre resultatkomponenter			1		(147)
Sum andre resultatkomponenter					378
PERIODENS TOTALRESULTAT	7.445	(9.638)	10.975	(24.319)	(54.553)

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tall i 1.000 kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egen- kapital	Sum innskutt egen- kapital	Annen egen- kapital	Total egen- kapital
Egenkapital 1.1.2009	586.000	172.692	89.784	848.476	(90.170)	758.306
Kapitalutvidelse 1.1.-30.6.2009						
Mottatt konsernbidrag (etter skatt) 1.1.-30.6.2009			59.040	59.040		59.040
Periodens resultat 1.1.-30.6.2009					(24.319)	(24.319)
Andre resultatkomponenter						
Sum andre resultatkomponenter						
Periodens totalresultat 1.1.-30.6.2009					(24.319)	(24.319)
Egenkapital 30.6.2009	586.000	172.692	148.824	907.516	(114.489)	793.027
Kapitalutvidelse 1.7.-31.12.2009	290.000	159.500		449.500		449.500
Mottatt konsernbidrag (etter skatt) 1.7.-31.12.2009						-
Periodens totalresultat 1.7.-31.12.2009					(30.234)	(30.234)
Egenkapital per 31.12.2009	876.000	332.192	148.824	1.357.016	(144.723)	1.212.293
Egenkapital 1.1.2010	876.000	332.192	148.824	1.357.016	(144.723)	1.212.293
Kapitalutvidelse 1.1.-30.6.2010						
Mottatt konsernbidrag (etter skatt) 1.1.-30.6.2010			53.280	53.280		53.280
Periodens resultat 1.1.-30.6.2010					10.978	10.978
Andre resultatkomponenter						
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon					(4)	(4)
Skatt på andre resultatkomponenter					1	1
Sum andre resultatkomponenter					(3)	(3)
Periodens totalresultat 1.1.-30.6.2010					10.975	10.975
Egenkapital per 30.6.2010	876.000	332.192	202.104	1.410.296	(133.748)	1.276.548
Antall aksjer ved utgangen av perioden	876.000					

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tall i 1.000 kroner	1.1.-30.6. 2010	1.1.-30.6. 2009	1.1.-31.12.2009
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(1.475.428)	(1.064.890)	(4.864.210)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	606.544	324.283	419.070
Innbetaling av renter fra kunder	356.965	162.029	304.248
Utbetaling av renter til kunder	(547)	(795)	(210.000)
Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l.	(21.112)	3.144	9.417
Netto andre provisjonsinntekter	16.558	2.717	7.412
Utbetaling til drift	(135.612)	(56.389)	(133.896)
Netto utbet./innbet. ved kjøp og salg av finansielle instrumenter og rentebærende verdipapir	20.583	5.048	(318.265)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(632.051)	(624.853)	(4.786.224)
Investeringsaktiviteter			
Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(10.047)	(5.005)	(17.364)
Investering i datterselskap		(130)	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(10.047)	(5.135)	(17.364)
Finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	823.486	799.546	4.329.980
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(57.591)	(20.941)	(36.748)
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	(94.229)	34.499	37.137
Innbetalt egenkapital			449.500
Netto innbetalt konsernbidrag/ utbytte	74.000	82.000	82.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	745.666	895.104	4.861.869
Sum kontantstrøm	103.568	265.116	58.280
Kontantstrøm i perioden			
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	413.928	355.648	355.648
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	517.496	620.764	413.928
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	103.568	265.116	58.280
Spesifikasjon likviditetsbeholdning			
Krav på sentralbanker	410.599	235.414	264.519
Innskudd i finansinstitusjoner	106.898	385.349	149.409
Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling	517.496	620.764	413.928

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. Likviditetsbeholdningen er definert som kontanter og krav på sentralbanker, og utlån til og krav på kredittinstitusjoner.

NOTER

GJENSIDIGE BANK KONSERN

1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Gjensidige Bank konsern består av Gjensidige Bank ASA og datterselskapet Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Konsernet rapporterer etter internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og delårsregnskapet for første halvår er avlagt i henhold til IAS 34 – Delårsrapportering. Samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er lagt til grunn som i siste årsregnskap. For mer informasjon om regnskapsprinsipper viser vi til årsrapporten for 2009 for Gjensidige Bank ASA.

De IFRS-er og fortolkningsuttalelser som er utgitt frem til 4. august 2010 og som ikke er obligatoriske å anvende per 30. juni 2010, det vil si IFRS 9 og IFRIC 19, endringer i IFRIC 14, revidert IAS 24 og foreslåtte forbedringer i IFRS-er, antas, basert på de vurderinger som er gjort så langt, ikke å få vesentlig effekt for rapporterte tall.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter

og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. De vesentligste vurderingene ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelse av delårsregnskapet som i årsregnskapet for 2009.

Konsernet Gjensidige Bank ble etablert i tredje kvartal 2009 ved etablering av Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Aksjekapitalen er på 130 millioner kroner og Gjensidige Bank ASA eier alle aksjene. Selskapet ble etablert for å overta deler av låneporteføljen i Gjensidige Bank ASA med tanke på utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Regnskapstall for Gjensidige Bank ASA er benyttet som sammenligningstall for konsernet per 30.6.2009.

Alle beløp vises i hele tusen dersom ikke annet fremkommer. Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsatser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

2 SEGMENTINFORMASJON

Tall i 1.000 kroner	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	30.9.2009	30.6.2009	31.3.2009	31.12.2008	30.9.2008	30.6.2008	31.3.2008
Innskudd fra kunder										
fordelt på sektor og næring										
Lønnstakere og lignende	7.156.986	6.702.886	6.550.442	6.364.371	6.455.654	6.242.810	6.131.371	5.177.146	4.525.627	3.105.492
Sum innskudd	7.156.986	6.702.886	6.550.442	6.364.371	6.455.654	6.242.810	6.131.371	5.177.146	4.525.627	3.105.492
Utlån til kunder										
fordelt på sektor og næring										
Lønnstakere og lignende	13.051.033	12.221.875	11.575.604	8.281.289	7.776.284	7.214.668	6.711.394	6.280.854	5.739.448	4.562.047
Brutto utlån	13.051.033	12.221.875	11.575.604	8.281.289	7.776.284	7.214.668	6.711.394	6.280.854	5.739.448	4.562.047

3 GJELD VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tall i 1.000 kroner	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	2.250.000	1.150.000	2.475.000
Obligasjonsgjeld	3.150.000	300.000	2.100.000
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	(211.000)	(100.000)	(205.000)
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.189.000	1.350.000	4.370.000
Løpetid			
Gjenstående løpetid (pålydende verdi)			
Betalbar på anmodning			
Maksimum 3 måneder	539.000		495.000
3 mnd - 1 år	1.450.000	1.150.000	1.875.000
1-5 år	3.200.000	200.000	2.000.000
Mer enn 5 år			
Sum	5.189.000	1.350.000	4.370.000
Nye utstedelser i perioden	2.075.000	1.150.000	6.270.000
Tilbakebetaling i perioden	1.556.000	350.000	2.450.000
Salg ut av konsern	300.000		

4 TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Tall i 1.000 kroner	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Periodens endring i individuell nedskrivning	29	1.004	144
Periodens endring i gruppenedskrivning	58.505	3	1.605
Periodens konstaterte tap dekket av tidligere nedskrivning	74		
Periodens konstaterte tap uten at det tidligere har vært ind.nedskr.	1.717		
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	(7)		
= Periodens tapskostnader	60.318	1.007	1.749
Tapsavsetning på utlån og garantier			
Individuell nedskrivning ved starten av perioden	816	672	672
+ Økning i ind. nedskrivning på engasjementer der det tidl. er foretatt nedskrivning	136		
- Tilbakeføring av ind. nedskrivning fra tidligere perioder	368		
+ Nedskrivning på engasjementer der det tidl. ikke er foretatt ind. nedskrivning	261	1.004	144
- Konstaterte tap i perioden der det tidligere er foretatt ind.nedskrivning	74		
Individuell nedskrivning ved slutten av perioden	771	1.676	816
Konstaterte tap i perioden	1.791		1.235
Gruppenedskrivning ved starten av perioden	14.485	12.880	12.880
+ Periodens endring i gruppenedskrivning	58.505	3	1.605
Gruppenedskrivning ved slutten av perioden	72.990	12.883	14.485
Total nedskrivning i slutten av perioden	73.761	14.559	15.301
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer			
Misligholdte utlån			
Brutto mislighold over 30 dager 1)	190.286	19.485	28.934
-individuell nedskrivning	667	1.676	816
Netto misligholdte utlån	189.619	17.809	28.118
Avsetningsgrad	0.4 %	8.6 %	2.8 %
Andre tapsutsatte engasjementer			
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdte)	4		
- Individuelle nedskrivninger	4		
Netto andre tapsutsatte engasjementer			
Avsetningsgrad	100.0 %	0 %	0 %

1) Tallene per 30.6.2009 er brutto mislighold over 90 dager.

5 KAPITALDEKNING

Ansvarlig kapital	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Aksjekapital og overkurs	1.208.192	820.000	1.208.192
Annen egenkapital 1)	57.378	(26.973)	4.101
Egenkapital	1.265.570	793.027	1.212.293
Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen			
Fradrag			
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(45.750)	(40.187)	(43.254)
Utsatt skattefordel		(11.434)	(22.878)
Kjernekapital	1.219.820	741.406	1.146.161
Tilleggskapital			
Netto ansvarlig kapital	1.219.820	741.406	1.146.161

1) Eksklusiv resultat første halvår 2010

5 KAPITALDEKNING (forts.)

Minimumskrav ansvarlig kapital

	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Kredittrisiko			
Herav:			
Institusjoner	1.705	6.176	2.390
Foretak	3.872	13.645	8.343
Massemarkedsengasjement	363.484	56.724	241.428
Engasjement med pant i bolig	247.550	221.817	247.917
Forfalte engasjement	3.076	1.749	2.067
Obligasjoner med fortrinnsrett			
Andeler i verdipapirfond	7.124	6.962	7.028
Andre engasjement	11.302	699	1.188
Sum minimuskrav kredittrisiko	638.113	307.772	510.361
Operasjonell risiko	7.404	5.543	7.198
Fradrag:			
Gruppedekning	(5.839)	(1.031)	(1.159)
Minimumskrav ansvarlig kapital	639.678	312.284	516.400
Overskudd ansvarlig kapital	580.142	429.122	629.761
Beregningsgrunnlag	7.977.978	3.851.662	6.385.552
Kapitaldekning			
Kapitaldekningsprosent	15,3 %	19,0 %	17,8 %
Kjernekapitaldekning	15,3 %	19,0 %	17,8 %

6 NÆRSTÅENDE PARTER

Som nærstående parter anses Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Alle transaksjoner og avtaler med nærstående parter er gjennomført på armlengdes avstand.

Vesentlige transaksjoner med nærstående parter utgjør per 30.6.2010 følgende:

Gjensidige Bank ASA har kjøpt tjenester fra Gjensidige Forsikring ASA for 11 millioner kroner.

Ved etablering av Gjensidige Bank Boligkreditt AS ble det inngått avtale med Gjensidige Bank ASA om levering av tjenester knyttet til låneadministrasjon og drift av selskapet. I tillegg er Gjensidige Bank Boligkreditt AS innvilget en langsiktig rammekreditt på inntil 250 millioner kroner, samt en kortsiktig selgerkreditt på inntil 1,3 milliarder kroner. Avtalen om selgerkreditt ble inngått i mai måned i forbindelse med overføring av kundelån på 1,2 milliarder kroner til Gjensidige Bank

Boligkreditt AS, og denne vil bli oppgjort når nye obligasjoner med fortrinnsrett er utstedet. Benyttet kreditt utgjør 1,1 milliarder kroner per 30.06.2010.

Per 30.6.2010 utgjør kostnader og renter knyttet til disse avtalene totalt 5,1 million kroner. Postene er eliminert i konsernregnskapet. Gjensidige Bank ASA har investert 1,2 milliard kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Investeringen er i konsernregnskapet eliminert mot utstedte obligasjonslån i Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

Per 30.6.2010 utgjør renter på obligasjonene 17,8 millioner kroner og er eliminert i konsernregnskapet.

Per 30.6.2010 har Gjensidige Bank Boligkreditt AS innskudd i Gjensidige Bank ASA med 52,1 millioner kroner og renter utgjør 0,6 millioner kroner. Begge poster er eliminert i konsernregnskapet.

7 BETINGEDE FORPLIKTELSE OG SIKKERHETSSTILLELSER

Tall i 1.000 kroner	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Lånetilsagn	2.240.563	1.200.185	1.366.502
Ubenyttede trekkrettigheter	1.694.647	1.170.584	1.211.712
Sum betingede forpliktelser	3.935.210	2.370.769	2.578.214
Verdipapir stilt som sikkerhet for lån/trekkrett i Norges Bank	507.538	166.108	256.090
Verdipapir stilt som sikkerhet for bytteordningen av statskasseveksler mot OMF ¹⁾	586.559		586.559
Garantierklæring Bankenes Sikringsfond	3.426		
Sum sikkerhetsstillelser/garantierklæringer	1.097.523	166.108	842.649

1) Gjensidige Bank Boligkreditt AS var ikke i drift pr 30.06.2009.

8 PENSJON

Tall i 1.000 kroner	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Bokført pensjonsforpliktelse	3.503	952	12.537

I forbindelse av omlegging av AFP-ordningene har selskapet inntektsført 2.54 millioner kroner i første kvartal 2010. Ved oppkjøpet av Citibank i desember 2009 overtok selskapet pensjonsansvaret for ansatte fra Citibank som en del av oppgjøret av transaksjonen. Endelig beregnet

forpliktelse viste seg å være 6.67 millioner kroner lavere enn først antatt og dette er gjort opp mellom partene i første kvartal 2010 og har ingen resultateffekt for selskapet.

Regnskapet for perioden er ikke revidert.

ERKLÆRING

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt halvårsberetningen og det konsoliderte halvårsregnskapet for Gjensidige Bank ASA for perioden 1. januar til 30. juni 2010.

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2010 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårs

rapportering, og at regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Førde, 4. august 2010

Styret i Gjensidige Bank ASA

Geir Bergskaug
Styreleder

Arvid Andenæs
Nestleder

Ingun Ranneberg-Nilsen

Marianne B. Einarsen

Britt Tjønneland

Jan Kaare Hellevang
Adm. dir

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tall i 1.000 kroner	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
Renteinntekter og lignende inntekter	192.475	176.177	90.945	64.823	76.706	90.813
Rentekostnader og lignende kostnader	88.718	79.602	65.859	54.808	65.703	79.465
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	103.757	96.575	25.086	10.015	11.003	11.348
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10.098	9.859	4.519	3.262	2.844	2.647
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	1.116	1.024	1.152	821	945	889
Inntekt fra andre finansielle investeringer	(129)	144	(648)	3.960	2.256	1.482
Andre driftsinntekter	873	577	(22)		37	
Sum inntekt	113.483	106.131	27.783	16.416	15.195	14.588
Lønn og generelle administrasjonskostnader	48.936	58.042	28.585	22.545	15.995	21.044
Avskrivninger av varige driftsmidler	4.351	4.084	3.926	3.424	3.210	2.953
Andre driftskostnader	12.537	16.097	17.225	9.000	9.225	10.124
Sum driftskostnader	65.824	78.223	49.736	34.969	28.430	34.121
Resultat før tap	47.659	27.908	(21.953)	(18.553)	(13.235)	(19.533)
Nedskrivning på utlån	(37.319)	(23.000)	595	(2.592)	(151)	(856)
Periodens resultat før skattekostnad	10.340	4.908	(21.358)	(21.145)	(13.386)	(20.389)

Konsernet Gjensidige Bank ble etablert i tredje kvartal 2009 og tall for dette og senere kvartal er konsoliderte tall. Tallene for første og andre kvartal 2009 vedrører Gjensidige Bank ASA.

NØKKELTALL

GJENSIDIGE BANK KONSERN

		1.1.-30.6.2010	1.1.-30.6.2009	1.1.-31.12.2009
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	%	3,03	0,56	0,63
Tapskostnader i prosent av brutto utlån	%	0,46	0,01	0,03
Egenkapitalavkastning - annualisert ²⁾	%	2,45	(8,71)	(7,74)
Innskuddsdekning ved utløpet av perioden ³⁾	%	54,84	83,02	56,59
Kapitaldekning ⁴⁾	%	15,26	18,99	17,76
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	Tusen kroner	13.345.283	8.005.311	9.077.536
Gjennomsnittlig antall årsverk	Antall	128	46	48
Registrerte kunder ved utløpet av perioden	Antall	80.885	48.045	75.945
Reg. kunder som også er forsikr.kunder ved utløpet av perioden	Antall	39.850	26.631	36.000

1) Rentenetto i prosent, annualisert = netto rente- og kredittprovisjonsinntekter/gjennomsnittlig forvaltningskapital

2) Egenkapitalavkastning - annualisert = resultat før skattekostnad / gjennomsnittlig egenkapital i perioden

3) Innskuddsdekning = innskudd i prosent av brutto utlån

4) Kapitaldekning = ansvarlig kapital/beregningsgrunnlaget for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

GJENSIDIGE BANK ASA

RESULTATREGNSKAP

Tall i 1.000 kroner	2. kv. 2010	2. kv. 2009	1.1.-30.6.2010	1.1.-30.6.2009	1.1.-31.12.2009
Renteinntekter og lignende inntekter	189.517	76.706	363.587	167.518	319.423
Rentekostnader og lignende kostnader	88.796	65.703	168.696	145.168	266.075
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	100.721	11.003	194.891	22.350	53.348
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10.088	2.844	19.947	5.491	13.272
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	1.116	945	2.140	1.834	3.806
Inntekt fra andre finansielle investeringer	(129)	2.293	15	3.776	7.027
Andre driftsinntekter	1.026		1.724		200
Sum inntekter eksklusiv rentenetto	9.869	4.192	19.546	7.433	16.693
Sum inntekter	110.590	15.195	214.437	29.783	70.042
Lønn og generelle administrasjonskostnader	48.786	15.995	106.828	37.040	88.170
Avskrivninger av varige driftsmidler	4.190	3.210	8.114	6.164	13.301
Andre driftskostnader	11.907	9.225	27.594	19.349	44.003
Sum driftskostnader	64.883	28.430	142.536	62.553	145.474
Resultat før tap	45.707	(13.235)	71.901	(32.770)	(75.433)
Nedskrivning på utlån	36.741	151	59.796	1.007	1.773
Resultat før skattekostnad	8.966	(13.386)	12.105	(33.777)	(77.206)
Skattekostnad	2.510	(3.748)	3.389	(9.458)	(21.610)
PERIODENS RESULTAT	6.456	(9.638)	8.716	(24.319)	(55.596)
Resultat per aksje, kroner (basis og utvannet)	7,4	(16,4)	9,9	(41,5)	(76,1)

BALANSE

Tall i 1.000 kroner	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
EIENDELER			
Konter og krav på sentralbanker	410.599	235.414	264.519
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	1.186.879	385.349	301.848
Utlån til og krav på kunder	10.383.949	7.776.284	9.893.972
- Nedskrivning	(72.008)	(14.560)	(14.071)
Netto utlån til kunder	10.311.941	7.761.724	9.879.901
Sertifikat, obligasjoner o.a. rentebærende	1.755.928	251.535	2.077.521
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	89.052	87.021	88.026
Eierinteresser i konsernselskap	130.030	130	80.030
Immaterielle eiendeler	44.360	51.621	64.524
Varige driftsmidler	4.359	3.303	5.244
Andre eiendeler	119.984	405	1.187
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	42.320	12.987	19.401
Sum eiendeler	14.095.452	8.789.489	12.782.201
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	565.167		568.147
Innskudd og gjeld til kunder	7.156.986	6.455.654	6.550.442
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	4.890.211	1.349.399	4.366.725
Annen gjeld	58.335	41.674	12.609
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	147.629	148.783	60.113
Avsetning for forpliktelser og kostnader	3.503	952	12.537
Sum gjeld	12.821.831	7.996.462	11.570.573
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	876.000	586.000	876.000
Overkursfond	332.192	234.000	332.192
Annen innskutt egenkapital	202.104	87.516	93.228
Annen egenkapital	(136.675)	(114.489)	(89.792)
Sum egenkapital	1.273.621	793.027	1.211.628
Sum gjeld og egenkapital	14.095.452	8.789.489	12.782.201



GJENSIDIGE

GJENSIDIGE.COM

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