



DELÅRSRAPPORT
FJERDE KVARTAL OG
FORELØPIG ÅRSREGNSKAP

2010

GJENSIDIGE BANK KONSERN
GJENSIDIGE BANK ASA

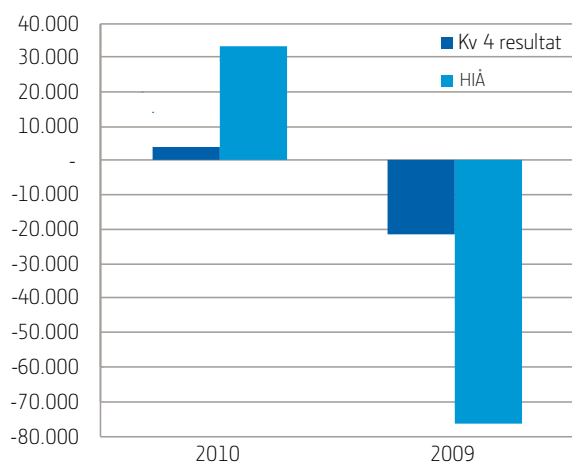
HOVEDTREKK GJENSIDIGE BANK KONSERN

– FJERDE KVARTAL 2010

- Økt innskuddsdekning
- Økt kundevekst
- Bankens virksomhet i Oslo samlokalisert med Gjensidige Forsikring på Sollerud
- Bankens kundesenterfunksjoner samlet i Førde
- Migrering av bankens forbruksfinansieringsportefølje til felles kunde- og utlånssystem

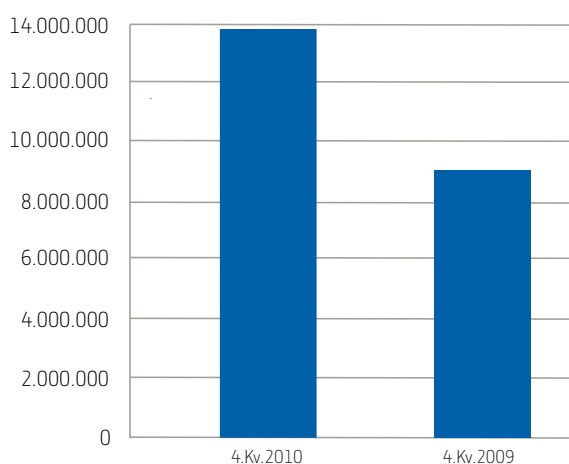
RESULTATUTVIKLING
Gjensidige Bank konsern

Tusen kroner



FORVALTNINGSKAPITAL
Gjensidige Bank konsern

Tusen kroner



DELÅRSRAPPORT FJERDE KVARTAL OG FORELØPIG ÅRSREGNSKAP 2010

GJENSIDIGE BANK KONSERN

VIRKSOMHETEN

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

Banken tilbyr tradisjonelle bankprodukter som dagligbanktjenester, sparing og sikrede og usikrede låneprodukter. Ved å kombinere nettbank med lokal tilstedeværelse har banken en unik posisjon sammenlignet med andre nettbaserte banker.

Høsten 2009 kjøpte banken Citibanks norske virksomhet innen forbruksfinansiering. Etter dette oppkjøpet er banken en av de største aktørene innen forbruksfinansiering i Norge.

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

Distribusjon skjer gjennom konsernportalen gjensidige.no og konsernets 22 finansrådgivningskontorer som er plassert sentralt over hele landet. I tillegg tilbys bankens produkter gjennom eget kundesenter.

Banken har avtale med Tekna, YS, NITO og NBS og tilbyr produkter og tjenester til organisasjonsmedlemmer. Bankens produkt er inngår også i Gjensidige Forsikrings fordelsprogram som gir gunstige tilbud på forsikringer.

Gjensidige Bank har 147 ansatte ved utgangen av fjerde kvartal 2010, hvorav 132 er fast ansatt.

Gjensidige Bank ASA er et heleid datterselskap av Gjensidige Bank Holding AS, som igjen er et 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 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 fjerde kvartal hadde banken 89.594 kunder. Det er 5.303 flere enn ved inngangen til kvartalet. Kundeveksten i kvartalet har økt sammenlignet med tidligere kvartal i år, noe som blant annet er et resultat av lansering av ny høyrentekonto i tredje kvartal 2010, økt omsetning på forbruksfinansiering og etablering av BankID.

Gjennom tilknytning til Gjensidiges merkevare, kundebase og distribusjonsapparat differensierer banken seg fra andre aktører i markedet. I fjerde kvartal har banken hovedsakelig fokusert på kommunikasjon til konsernets egne kunder via direkte-markedsføring. Bankens forbrukslån har blitt annonsert på internett og på TV.

49 prosent av kundene er breddekunder i bank og forsikring.

RESULTATUTVIKLING

Resultat før skattekostnad i kvartalet ble et overskudd på 3,7 millioner kroner, mot et underskudd på 21,4 millioner i tilsvarende periode i 2009. Dette gir en resultatforbedring på 25,1 millioner.

Foreløpig årsregnskap for 2010 viser et overskudd før skatt på 33,1 millioner kroner mot et underskudd på 76,3 millioner i 2009. Dette gir en resultatforbedring på 109,3 millioner.

Hovedårsaken til resultatforbedringen er økte inntekter og bedre driftsmarginer. Banken har som følge av oppkjøpet høsten 2009 en vesentlig andel av utlån i usikrede lån og kreditter, noe som også har bidratt til den positive resultatutviklingen.

Banken er fortsatt i en utviklingsfase, og resultatutviklingen er i tråd med forventningene.

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

Netto renteinntekter i kvartalet ble 103,4 millioner kroner mot 25,1 millioner i tilsvarende kvartal i 2009. Dette gir en resultatforbedring på 78,3 millioner.

Foreløpig årsregnskap for 2010 viser netto renteinntekter på 407,0 millioner kroner, noe som er en betydelig økning sammenlignet med 2009 da netto renteinntekter var 57,5 millioner. Dette tilsvarer en økning på 349,6 millioner. Bankens rentenetto utgjorde 2,88 prosent i 2010, mot 0,63 prosent i tilsvarende periode i 2009.

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

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene i kvartalet ble 83,4 millioner kroner mot 49,7 millioner i tilsvarende kvartal i 2009. Dette gir en kostnadsøkning på 33,6 millioner. I fjerde kvartal har banken ekstra kostnader i forbindelse med samlokalisering og migrering av bankens forbruksfinansieringsportefølje til felles kunde- og utlånssystem.

Foreløpig årsregnskap for 2010 viser samlede driftskostnader på 302,1 millioner kroner mot 147,3 millioner i 2009. Dette gir en kostnadsøkning på 154,9 millioner.

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

NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN

Banken har kostnadsført 27,6 millioner kroner i nedskrivning på utlån i kvartalet mot en inntektsføring av 0,6 millioner i tilsvarende kvartal i 2009. Økningen kommer i all hovedsak som en følge av gruppenedskrivninger på usikrede personlån. Forskjellen fra tilsvarende kvartal i 2009 skyldes at porteføljen av usikrede lån ble overtatt så sent på året at det ikke ble bokført tap på denne i 2009.

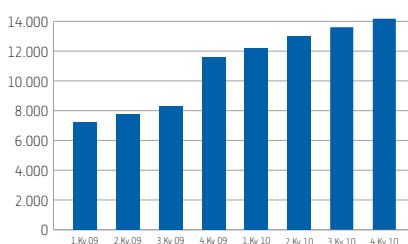
Foreløpig årsregnskap for 2010 viser at banken har kostnadsført 109,4 millioner i nedskrivninger på utlån mot 3,0 millioner i 2009. Endelig konstaterte tap utgjør 7,5 millioner. Samlede nedskrivninger på utlån per 31.12.2010 er 117,1 millioner. Økningen fra 2009 til 2010 skyldes i hovedsak porteføljen av usikrede lån.

Misligholdte utlån over 30 dager utgjorde 153,7 millioner ved utgangen av kvartalet. Dette er en økning på 38,5 millioner siden utgangen av tredje kvartal. Økningen i misligholdet kommer hovedsakelig fra den usikrede porteføljen. De usikrede lånene som går i mislighold blir vurdert på gruppenivå. Utestående på lånene, fratrullet neddiskontert forventet kontantstrøm gjennom innbetaling fra kundene, blir ført som nedskrivning på grupper av utlån. Lånene blir endelig konstatert som tapt når det er overveiende sannsynlig at oppgjør ikke vil finne sted.

Banken finner tapssituasjonen tilfredsstillende.

UTLÅN TIL KUNDER

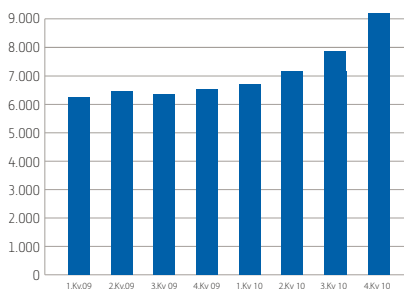
Ved utløpet av kvartalet utgjorde brutto utlån 14.119,5 millioner kroner, mot 11.575,6 millioner i tilsvarende periode i 2009. Dette tilsvarer en økning i utlånsvolumene på 2.543,9 millioner i løpet av de siste tolv måneder. Utlånsveksten i kvartalet utgjør 544,7 millioner. Utlånene består i all hovedsak av utlån med flytende rente. Banken yter lån til privatkunder og landbrukskunder. Ved utgangen av kvartalet var 77,6 prosent av bankens eksponering mot kunder sikret med pant i bolig. Gjennomsnittlig utlånsengasjement i den pantesikrede porteføljen er i underkant av



1 million kroner. Det er ingen enkelteksponeringer over 10 millioner kroner.

INNSKUDD FRA KUNDER

Kundeinnskudd utgjorde 9.120,0 millioner kroner ved utløpet av kvartalet mot 6.550,4 millioner i tilsvarende periode i 2009. Dette utgjør en økning i kundeinnskuddene på 2.569,6 millioner i løpet av de siste tolv måneder. Innskuddsveksten i kvartalet utgjør 1.222,7 millioner. Et nytt høyrenteprodukt har bidratt til økt innskuddsvekst.



Innskuddsdekningen ved utgangen av kvartalet var på 64,6 prosent mot 56,6 prosent i tilsvarende periode 2009. I siste kvartal har innskuddsdekningen økt fra 58,2 prosent til 64,6 prosent.

SEGMENT

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

KAPITALDEKNING

Ved utgangen av kvartalet hadde bankkonsernet en kapitaldekning på 16,1 prosent mot 17,8 prosent i tilsvarende periode i 2009. Nedgangen i kapitaldekningen er ventet, og skyldes i hovedsak utlånsvekst. Ved utgangen av kvartalet utgjorde netto ansvarlig kapital 1.226,3 millioner.

Banken har 12 prosent som nedre ramme for kapitaldekning.

VERDIPAPIRGJELD

Netto verdipapirgjeld utgjorde 4.763,1 millioner kroner ved utgangen av kvartalet mot 4.366,7 millioner i tilsvarende periode i 2009. Ved utløpet av tredje kvartal 2010 utgjorde netto verdipapirgjeld 4.783,7 millioner, noe som gir en reduksjon i verdipapirgjelden på 20,6 millioner i fjerde kvartal. Av netto verdipapirgjeld på 4.763,1 millioner forfaller 1.164,8 millioner til betaling de neste 12 månedene. Gjensidige Bank ASA har en beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett på 750 millioner kroner utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Av beholdningen er 586,6 millioner benyttet i Norges Banks bytteordning. Bytteordningen har tilført konsernet 512,9 millioner i likvide statskasseveksler.

LIKVIDITET

Ved utgangen av kvartalet har Gjensidige Bank konsern en likviditetsbeholdning på 1.816,1 millioner kroner fordelt på 857,0 millioner i bankinnskudd og 959,1 millioner plassert i obligasjoner, sertifikater og penge-markedsfond. Av dette var 162,4 millioner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Gjensidige Bank Boligkreditt AS (elimineret i konsernregnskapet) som ikke er benyttet i bytteordningen med Norges Bank. Deler av denne beholdningen er notert på Oslo ABM. Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på gjeld i 19 måneder fremover.

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 økt. Dette er i tråd med bankens forventning,

og tapsutviklingen 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 likviditetstørke 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 FREMMER

Integrasjon av den nye virksomheten innen forbruksfinansiering er i sluttfasen og ytterligere synergieffekter forventes i tiden fremover.

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

Førde, 16. februar 2011

Bjørn Walle
Styreleder

Arvid Andenæs
Nestleder

Ingun Ranneberg-Nilsen

Marianne B. Einarsen

Britt Tjønneland

Jan Kaare Hellevang
Adm. dir

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

GJENSIDIGE BANK KONSERN

RESULTATREGNSKAP

Tusen kroner	Noter	4. kv. 2010	4. kv. 2009	1.1.-31.12.2010	1.1.-31.12.2009
Renteinntekter og lignende inntekter		209.679	90.945	782.585	323.287
Rentekostnader og lignende kostnader		106.316	65.859	375.568	265.835
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter		103.362	25.086	407.017	57.452
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		8.532	4.519	39.466	13.272
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester		1.275	1.152	4.665	3.806
Inntekt fra andre finansielle investeringer		(2.678)	(648)	(5.594)	7.028
Andre driftsinntekter		6.790	(22)	8.340	37
Sum inntekter eksklusiv rentenetto		11.369	2.697	37.547	16.531
Sum inntekter		114.731	27.783	444.564	73.983
Lønn og generelle administrasjonskostnader		65.638	28.585	231.267	88.170
Avskrivninger av varige driftsmidler		5.212	3.926	18.243	13.515
Andre driftskostnader		12.525	17.225	52.637	45.574
Sum driftskostnader		83.375	49.736	302.146	147.259
Resultat før nedskrivning på utlån		31.357	(21.953)	142.417	(73.276)
Nedskrivning på utlån	4	27.644	(595)	109.359	3.004
Resultat før skattekostnad		3.713	(21.358)	33.059	(76.280)
Skattekostnad		251	(5.970)	8.468	(21.348)
PERIODENS RESULTAT		3.462	(15.388)	24.591	(54.932)
Resultat per aksje, kroner (basis og utvannet)		4,0	(21,1)	28,1	(75,1)

BALANSE

Tusen kroner	Noter	31.12.2010	31.12.2009
EIENDELER			
Kontanter og krav på sentralbanker		797.777	264.519
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	2	59.237	149.409
Utlån til og krav på kunder	4	14.119.485	11.575.604
-Nedskrivning		(117.148)	(15.301)
Netto utlån til kunder		14.002.337	11.560.303
Sertifikat, obligasjoner o.a. rentebærende		555.058	577.521
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)		241.636	88.026
Immaterielle eiendeler		62.826	66.132
Varige driftsmidler		4.414	5.244
Andre eiendeler		6.406	1.187
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		33.941	20.493
Sum eiendeler		15.763.631	12.732.834
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner		513.108	513.108
Innskudd og gjeld til kunder	2	9.120.004	6.550.441
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	3	4.763.068	4.366.725
Annen gjeld		19.802	12.769
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter		53.313	64.961
Avsetning for forpliktelser og kostnader	8	4.417	12.537
Sum gjeld		14.473.712	11.520.541
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		876.000	876.000
Overkursfond		332.192	332.192
Annen innskutt egenkapital		73.780	93.218
Annen egenkapital		7.946	(89.117)
Sum egenkapital		1.289.918	1.212.293
Sum gjeld og egenkapital		15.763.631	12.732.834

ANDRE RESULTATKOMPONENTER

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner	4. kv. 2010	4. kv. 2009	1.1.-31.12.2010	1.1.-31.12.2009
Periodens resultat	3.462	(15.388)	24.591	(54.932)
Andre resultatkomponenter				
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon	182	525	(1.437)	525
Skatt på andre resultatkomponenter	(51)	(147)	402	(147)
Sum andre resultatkomponenter	131	378	(1.035)	378
PERIODENS TOTALRESULTAT	3.593	(15.010)	23.556	(54.553)

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen 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.-31.12.2009	290.000	159.500		449.500		449.500
Mottatt konsernbidrag (etter skatt) 1.1.-31.12.2009			59.040	59.040		59.040
Periodens resultat 1.1.-31.12.2009			(55.606)	(55.606)	675	(54.932)
Andre resultatkomponenter						
Implementering pensjonsforpliktelse						
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon					525	525
Skatt på andre resultatkomponenter					(147)	(147)
Sum andre resultatkomponenter					378	378
Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2009			(55.606)	(55.606)	1.053	(54.553)
Egenkapital per 31.12.2009	876.000	332.192	93.218	1.301.410	(89.117)	1.212.293
Egenkapital 1.1.2010	876.000	332.192	93.218	1.301.410	(89.117)	1.212.293
Kapitalutvidelse 1.1.-31.12.2010						
Mottatt konsernbidrag (etter skatt) 1.1.-31.12.2010			53.280	53.280		53.280
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital			790	790		790
Periodens resultat 1.1.-31.12.2010					24.591	24.591
Andre resultatkomponenter						
Implementering pensjonsforpliktelse						
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon					(1.437)	(1.437)
Skatt på andre resultatkomponenter					402	402
Sum andre resultatkomponenter					(1.035)	(1.035)
Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2010					23.556	23.556
Til dekning av udekket tap			(73.508)	(73.508)	73.508	
Egenkapital per 31.12.2010	876.000	332.192	73.780	1.281.972	7.946	1.289.918
Antall aksjer ved utgangen av perioden	876.000					

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner	1.1.-31.12. 2010	1.1.-31.12. 2009
Operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(2.543.880)	(4.864.210)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	2.569.562	419.070
Innbetaling av renter fra kunder	731.803	304.248
Utbetaling av renter til kunder	(208.077)	(210.000)
Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	6.631	9.417
Betalt skatt	(161)	
Netto andre provisjonsinntekter/andre inntekter	35.677	7.412
Utbetaling til drift	(283.904)	(133.896)
Netto utbet./innbet. ved kjøp og salg av finans. instr. og rentebærende verdipapir	(136.741)	(318.265)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	170.911	(4.786.224)
Investeringsaktiviteter		
Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(36.271)	(17.364)
Investering i datterselskap		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(36.271)	(17.364)
Finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	396.343	4 329.980
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(146.098)	(36.748)
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	(15.799)	37.137
Innbetalt egenkapital		449.500
Netto innbetalt konsernbidrag/ utbytte	74.000	82.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	308.446	4 861.869
Sum kontantstrøm	443.086	58.280
Kontantstrøm i perioden		
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	413.928	355.648
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	857.014	413.928
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	443.086	58.280
Spesifikasjon likviditetsbeholdning		
Krav på sentralbanker	797.777	264.519
Innskudd i finansinstitusjoner	59.237	149.409
Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling	857.014	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 REGNSKAPSPRINSIPP

Gjensidige Bank konsern består av Gjensidige Bank ASA og datterselskapet Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Konsernet rapporterer etter internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og delårsregnskapet for fjerde kvartal 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 16. februar 2011 og som ikke er obligatoriske å anvende per 31. desember 2010, det vil si IFRS 9 og IFRIC 19, endringer i IAS 32, IFRIC 14 og revidert IAS 24, samt 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.

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

Tusen kroner	31.12.2010	30.9.2010	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	30.9.2009	30.6.2009	31.3.2009	31.12.2008
Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring									
Lønnstakere og lignende	9.120.004	7.897.256	7.156.986	6.702.886	6.550.442	6.364.371	6.455.654	6.242.810	6.131.371
Sum innskudd	9.120.004	7.897.256	7.156.986	6.702.886	6.550.442	6.364.371	6.455.654	6.242.810	6.131.371
Utlån til kunder fordelt på sektor og næring									
Lønnstakere og lignende	14.119.485	13.574.812	13.051.033	12.221.875	11.575.604	8.281.289	7.776.284	7.214.668	6.711.394
Brutto utlån	14.119.485	13.574.812	13.051.033	12.221.875	11.575.604	8.281.289	7.776.284	7.214.668	6.711.394

3 GJELD VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Pålydende verdi		
Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	1.050.000	2.475.000
Obligasjonsgjeld	4.000.000	2.100.000
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	(285.000)	(205.000)
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4.765.000	4.370.000
Løpetid		
Gjenstående løpetid (pålydende verdi)		
Betalbar på anmodning		
Maksimum 3 måneder	315.000	495.000
3 mnd - 1 år	850.000	1.875.000
1-5 år	3.525.000	2.000.000
Mer enn 5 år	75.000	
Sum	4.765.000	4.370.000
Nye utstedelser i perioden	3.200.000	6.270.000
Tilbakebetaling i perioden	2.805.000	2.450.000
Salg ut av konsern av OMF per 31.12.2010	1.050.000	

4 TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Tusen kroner	30.12.2010	31.12.2009
Periodens endring i individuell nedskrivning	(131)	144
Periodens endring i gruppenedskrivning	101.978	1.605
Periodens konstaterte tap dekket av tidligere nedskrivning	61	
Periodens konstaterte tap uten at det tidligere har vært ind.nedskr.	7.599	1.255
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	(148)	
= Periodens tapskostnader	109.359	3.004
Tapsavsetning på utlån og garantier		
Individuell nedskrivning ved starten av perioden	816	672
+ Økning i ind. nedskrivning på engasjementer der det tidl. er foretatt nedskrivning	56	
- Tilbakeføring av ind. nedskrivning fra tidligere perioder	368	
+ Nedskrivning på engasjementer der det tidl. ikke er foretatt ind. nedskrivning	242	144
- Konstaterte tap i perioden der det tidligere er foretatt ind.nedskrivning	61	
Individuell nedskrivning ved slutten av perioden	685	816
Konstaterte tap i perioden	7.660	1.235
Gruppenedskrivning ved starten av perioden	14.485	12.880
+ Periodens endring i gruppenedskrivning	101.978	1.605
Gruppenedskrivning ved slutten av perioden	116.463	14.485
Total nedskrivning i slutten av perioden	117.148	15.301
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer		
Misligholdte utlån		
Brutto mislighold over 30 dager ¹⁾	153.654	28.934
-individuell nedskrivning	685	816
Netto misligholdte utlån	152.969	28.118
Avsetningsgrad	0,4%	2,8%
Andre tapsutsatte engasjementer		
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdte)		
- Individuelle nedskrivninger		
Netto andre tapsutsatte engasjementer		
Avsetningsgrad	0 %	0 %

¹⁾ Tallene per 30.12.2009 er brutto mislighold over 90 dager.

5 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital og overkurs	1.208.192	1.208.192
Annen egenkapital	80.936	4.101
Egenkapital	1.289.128	1.212.293
Fradrag		
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(62.113)	(43.254)
Utsatt skattefordel	(714)	(22.878)
Kjernekapital	1.226.301	1.146.161
Tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	1.226.301	1.146.161

5 KAPITALDEKNING (forts.)

Minimumskrav ansvarlig kapital	31.12.2010	31.12.2009
Kredittrisiko		
Herav:		
Institusjoner	1.078	2.390
Foretak	1.557	8.343
Massemarkedsengasjement	225.417	241.428
Engasjement med pant i bolig	331.391	247.917
Forfalte engasjement	25.169	2.067
Obligasjoner med fortrinnsrett		
Andeler i verdipapirfond	3.866	7.028
Andre engasjement	446	1.188
Sum minimuskrav kredittrisiko	588.924	510.361
Operasjonell risiko	28.754	7.198
Fradrag:		
Gruppenedskrivning	(9.317)	(1.159)
Minimumskrav ansvarlig kapital	608.361	516.400
Overskudd ansvarlig kapital	617.940	629.761
Beregningsgrunnlag poster i balansen som ikke inngår i handelsportefølje	6.442.452	5.616.358
Beregningsgrunnlag poster utenfor balansen som ikke inngår i handelsportefølje	917.484	762.575
Kapitaldekning		
Kapitaldekningsprosent	16,1 %	17,8 %
Kjernekapitaldekning	16,1 %	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 31.12.2010 følgende:

Gjensidige Bank ASA har kjøpt tjenester fra Gjensidige Forsikring ASA for 22,6 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 2010 i forbindelse med overføring av kundelån på 1,2 milliarder kroner til Gjensidige Bank Boligkreditt AS, og denne vil bli oppgjort etter hvert som nye

obligasjoner med fortrinnsrett utstedes. Benyttet kreditt utgjør 480,9 millioner kroner per 31.12.2010.

Per 31.12.2010 utgjør kostnader og renter knyttet til disse avtalene totalt 18,6 million kroner. Postene er eliminert i konsernregnskapet.

Gjensidige Bank ASA har investert 748,9 millioner 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 31.12.2010 utgjør renter på obligasjonene 32,3 millioner kroner og er eliminert i konsernregnskapet.

Per 31.12.2010 har Gjensidige Bank Boligkreditt AS innskudd i Gjensidige Bank ASA med 45,8 millioner kroner og renter utgjør 1,4 millioner kroner. Begge poster er eliminert i konsernregnskapet.

7 BETINGEDE FORPLIKTELSER OG SIKKERHETSSTILLELSER

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Lånetilsagn	1.549.478	1.366.502
Ubenyttede trekkrettigheter	1.693.799	1.211.712
Sum betingede forpliktelser	3.243.277	2.578.214
Verdipapir stilt som sikkerhet for lån/trekkrett i Norges Bank	756.537	256.090
Verdipapir stilt som sikkerhet for bytteordningen av statskasseveksler mot OMF	586.559	586.559
Garantierklæring Bankenes Sikringsfond	3.426	
Sum sikkerhetsstillelser/garantierklæringer	1.346.522	842.649

8 PENSJON

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Bokført pensjonsforpliktelse	4.417	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.

Det er foretatt ny aktuarberegning i fjerde kvartal som viser en samlet pensjonsforpliktelse på 4,42 millioner kroner mot 4,60 millioner kroner per 30.9.2010. Aktuarmessige gevinster og tap er ført mot egenkapitalen med 1,03 millioner kroner, resterende er resultatført som pensjonskostnad.

Bokført pensjonsforpliktelse omfatter to ledende personer. Øvrige ansatte i banken er tilknyttet innskuddsbasert ordning.

Regnskapet for perioden er ikke revidert.

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
Renteinntekter og lignende inntekter	209.679	204.254	192.475	176.177	90.945	64.823	76.706	90.813
Rentekostnader og lignende kostnader	106.316	100.932	88.718	79.602	65.859	54.808	65.703	79.465
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	103.362	103.323	103.757	96.575	25.086	10.015	11.003	11.348
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8.532	10.976	10.098	9.859	4.519	3.262	2.844	2.647
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	1.275	1.249	1.116	1.024	1.152	821	945	889
Inntekt fra andre finansielle investeringer	(2.678)	(2.931)	(129)	144	(648)	3.960	2.256	1.482
Andre driftsinntekter	6.790	100	873	577	(22)		37	
Sum inntekt	114.731	110.219	113.483	106.131	27.783	16 416	15 195	14.588
Lønn og generelle administrasjonskostnader	65.638	58.650	48.936	58.042	28.585	22.545	15.995	21.044
Avskrivninger av varige driftsmidler	5.212	4.596	4.351	4.084	3.926	3.424	3.210	2.953
Andre driftskostnader	12.525	11.478	12.537	16.097	17.225	9.000	9.225	10.124
Sum driftskostnader	83.375	74.724	65.824	78.223	49.736	34.969	28.430	34.121
Resultat før tap	31.357	35.495	47.659	27.908	(21.953)	(18.553)	(13.235)	(19.533)
Nedskrivning på utlån	(27.644)	(21.396)	(37.319)	(23.000)	595	(2.592)	(151)	(856)
Periodens resultat før skattekostnad	3.713	14.098	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

Tusen kroner		1.1-31.12.2010	1.1.-31.12.2009
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	%	2,88	0,63
Tapskostnader i prosent av brutto utlån	%	0,77	0,03
Egenkapitalavkastning - annualisert ²⁾	%	2,64	(7,74)
Innskuddsdekning ved utløpet av perioden ³⁾	%	64,59	56,59
Kapitaldekning ⁴⁾	%	16,13	17,76
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	Tusen kroner	14.143.625	9.077.536
Gjennomsnittlig antall årsverk	Antall	128	48
Registrerte kunder ved utløpet av perioden	Antall	89.594	75.945
Reg. kunder som også er forsikr.kunder ved utløpet av perioden	Antall	43.764	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

Tusen kroner	4. kv. 2010	4. kv. 2009	1.1.-31.12.2010	1.1.-31.12.2009
Renteinntekter og lignende inntekter	200.191	88.134	761.563	319.423
Rentekostnader og lignende kostnader	101.756	66.099	368.997	266.075
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	98.435	22.035	392.566	53.348
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8.507	4.519	39.405	13.272
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	1.275	1.152	4.665	3.806
Inntekt fra andre finansielle investeringer	(2.678)	(648)	(5.594)	7.027
Andre driftsinntekter	6.977	(276)	8.992	200
Sum inntekter eksklusiv rentenetto	11.531	2.443	38.139	16.693
Sum inntekter	109.967	24.478	430.705	70.041
Lønn og generelle administrasjonskostnader	64.991	28.585	230.418	88.170
Avskrivninger av varige driftsmidler	5.051	3.766	17.601	13.301
Andre driftskostnader	11.830	15.881	50.691	44.003
Sum driftskostnader	81.872	48.232	298.710	145.474
Resultat før nedskrivning på utlån	28.095	(23.754)	131.995	(75.433)
Nedskrivning på utlån	27.643	387	109.037	1.773
Resultat før skattekostnad	451	(24.141)	22.958	(77.206)
Skattekostnad	(663)	(6.759)	5.639	(21.610)
PERIODENS RESULTAT	1.115	(17.382)	17.319	(55.596)
Resultat per aksje, kroner (basis og utvannet)	1,3	(23,8)	19,8	(76,1)

BALANSE

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
EIENDELER		
Kontanter og krav på sentralbanker	797.777	264.519
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	515.836	301.848
Utlån til og krav på kunder	11.764.477	9.893.972
- Nedskrivning	(115.596)	(14.071)
Netto utlån til kunder	11.648.882	9.879.901
Sertifikat, obligasjoner o.a. rentebærende	1.303.958	2.077.521
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	241.636	88.026
Eierinteresser i konsernselskap	130.030	80.030
Immaterielle eiendeler	61.792	64.524
Varige driftsmidler	4.414	5.244
Andre eiendeler	6.406	1.187
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	38.985	19.401
Sum eiendeler	14 749.716	12 782.201
GJELD		
Gjeld til kredittinstitusjoner	558.947	568.147
Innskudd og gjeld til kunder	9.120.004	6 550.442
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	3.716.080	4 366.725
Annen gjeld	16.907	12.609
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	51.378	60.113
Avsetning for forpliktelser og kostnader	4.417	12.537
Sum gjeld	13.467.733	11 570.573
EGENKAPITAL		
Aksjekapital	876.000	876.000
Overkursfond	332.192	332.192
Annen innskutt egenkapital	73.790	93.228
Annen egenkapital	-	(89.792)
Sum egenkapital	1.281.982	1.211.628
Sum gjeld og egenkapital	14.749.716	12.782.201



GJENSIDIGE

GJENSIDIGE.COM

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