



DELÅRSRAPPORT
ANDRE KVARTAL
OG FØRSTE HALVÅR

2011

GJENSIDIGE BANK KONSERN
GJENSIDIGE BANK ASA

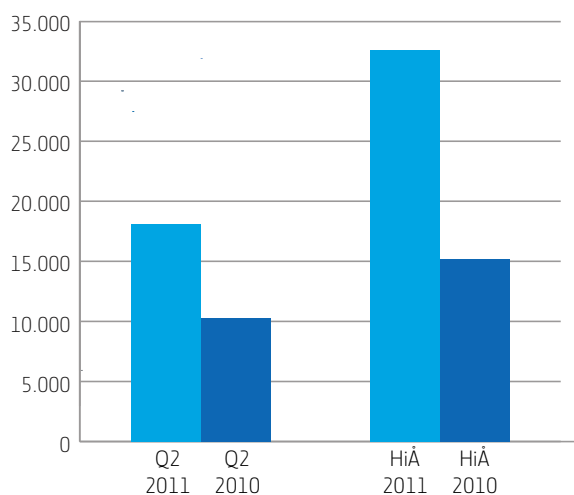
HOVEDTREKK GJENSIDIGE BANK KONSERN

– ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2011

- Ny daglig leder i Gjensidige Bank
- Strukturell omorganisering igangsatt
- Positiv resultatutvikling sammenlignet med fjoråret
- Gjensidiges Fordel kredittkort nominert til internasjonal finale i kategorien "Best New Card 2011"
- "Kundeserviceprisen 2011"

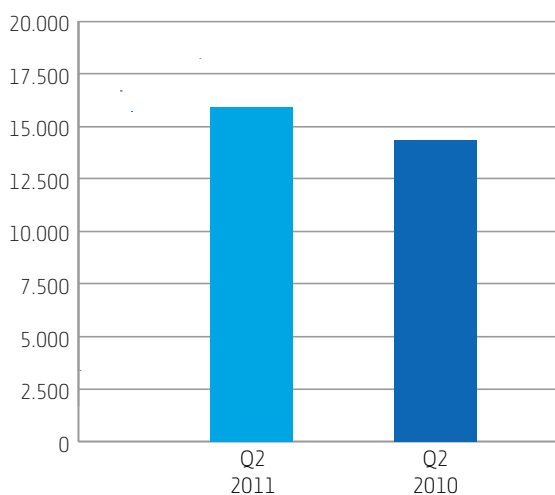
RESULTATUTVIKLING FØR SKATT
Gjensidige Bank konsern

Tusen kroner



FORVALTNINGSKAPITAL
Gjensidige Bank konsern

Tusen kroner



DELÅRSRAPPORT

ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2011

GJENSIDIGE BANK KONSERN

VIRKSOMHETEN

Gjensidige Bank ASA 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. Banken er også en av de største tilbyderne av forbruksfinansiering i Norge. Ved å kombinere nettbank med lokal tilstedeværelse har banken en unik posisjon sammenlignet med andre nettbaserte banker.

Gjensidige Bank ASA har et samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane som leverer støttetjenester til banken. Avtalen utløper 31.12.2011.

Distribusjon skjer gjennom konsernportalen gjensidige.no og konsernets 22 finansielle rådgivningskontorer 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 produkter inngår også i Gjensidige Forsikrings fordelsprogram.

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.

Hans Olov Harén som tidligere ledet forretningsområdet forbruksfinansiering overtok fra 1. juni 2011 som ny daglig leder i Gjensidige Bank ASA.

MARKEDSFØRING OG KUNDEVEKST

Ved utløpet av kvartalet hadde banken 94.858 kunder. Det er 2.456 flere enn ved inngangen til kvartalet.

Gjennom tilknytning til Gjensidiges merkevare, kundebase og distribusjonsapparat differensierer banken seg fra andre aktører i markedet. I andre kvartal har banken hovedsakelig fokusert på kommunikasjon til konsernets egne kunder via direktemarkedsføring. Bankens produkter har også blitt annonsert på internett, radio og i avis. Omtrent halvparten av kundene er breddekunder i bank og forsikring.

I forbindelse med "Cards and Payments Europe 2011"-konferansen i Frankfurt ble Gjensidige Banks Fordel Kredittkort nominert i kategorien "Best New Credit Cards of 2011". Kriterier for å delta var at kortet er et nytt eller relansert kredittkort-produkt med betydelige unike funksjoner, markedsføringsstrategier eller programmer. Fordel kredittkort vant ikke den nominerte kategorien, men er stolt over å være blant finalistene til en så prestisjefylt pris.

Gjensidige Banks kundesenter ble kåret til Norges beste innen bankbransjen etter en omfattende blindtest.

"Gjensidige har utmerket seg gjennom sin fagkompetanse, imøtekommenhet, raske respons og spesielle evne til å skape gode kundeopplevelser", heter det i begrunnelsen fra prisutdeler Confex og SeeYou.

RESULTATUTVIKLING

Resultat før skattekostnad i kvartalet ble et overskudd på 18,1 millioner kroner, mot et overskudd på 10,3 millioner i tilsvarende periode i 2010. Dette gir en resultatforbedring på 7,8 millioner.

Resultat før skattekostnad for første halvår 2011 ble et overskudd på 32,6 millioner kroner mot et overskudd på 15,2 millioner kroner i tilsvarende periode i 2010. Dette gir en resultatforbedring på 17,3 millioner kroner.

Hovedårsaken til resultatforbedringen er volumvekst og lavere nedskrivninger på utlån.

Resultatutviklingen er i tråd med forventningene.

NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINTEKTER

Netto renteinntekter i kvartalet ble 107,8 millioner kroner mot 103,8 millioner i tilsvarende kvartal i 2010. Dette gir en resultatforbedring på 4,0 millioner.

Netto renteinntekter for første halvår 2011 ble 213,7 millioner kroner, mot 200,3 millioner i tilsvarende periode i 2010. Dette gir en resultatforbedring på 13,4 millioner.

Årsaken til resultatforbedringen er volumvekst.

Bankens rentenetto i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 2,73 prosent ved utgangen av andre kvartal, mot 3,03 prosent i tilsvarende periode i 2010. Ved utgangen av året utgjorde rentenettoen 2,88 prosent. Nedgangen skyldes i hovedsak større andel pantesikrede utlån sammenlignet med fjoråret.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene i kvartalet ble 81,8 millioner kroner mot 65,8 millioner i tilsvarende kvartal i 2010. Dette gir en kostnadsøkning på 16,0 millioner.

Driftskostnadene i halvåret ble 157,1 millioner kroner mot 144,0 millioner kroner i tilsvarende periode i 2010. Dette gir en kostnadsøkning på 13,0 millioner kroner.

Økningen i driftskostnader skyldes blant annet økte avskrivninger og kostnader knyttet til omorganisering. Omorganiseringen er en del av integrasjonsprosessen etter oppkjøpet av forbrukslånporteføljen i slutten av 2009.

NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN

Banken har kostnadsført 20,7 millioner kroner i nedskrivning på utlån i kvartalet mot en nedskrivning på 37,3 millioner i tilsvarende kvartal i 2010.

Hittil i år har banken kostnadsført 46,3 millioner kroner i nedskrivning på utlån, mot en nedskrivning på 60,3 millioner i tilsvarende periode i 2010. Nedskrivningene knytter seg i hovedsak til beregnede gruppenedskrivninger, som skal dekke potensielle tap på engasjementer som ikke individuelt er identifisert som tapsutsatt.

Misligholdte utlån over 30 dager utgjorde 294,5 millioner ved utgangen av kvartalet mot 190,3 millioner i tilsvarende kvartal i 2010. Dette er en økning på 104,2 millioner og skyldes oppkjøpet av en forbrukslånsportefølje i desember 2009. Siden nyttår har misligholdte utlån over 30 dager økt med 45,6 millioner. Økningen i misligholdte kommer hovedsakelig fra den usikrede porteføljen. Misligholdte utlån over 30 dager i prosent av brutto utlån utgjør 2,02 prosent ved utgangen av kvartalet.

De usikrede lånene som går i mislighold blir vurdert på gruppenivå. Utestående på lånene, fratrasket 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.

Annualiserte tapskostnader i prosent av brutto utlån for årets første seks måneder er 0,63 prosent mot 0,92 prosent i tilsvarende periode i 2010. Nedgangen skyldes i hovedsak en større andel pantesikrede utlån samt god utvikling i den totale låneporteføljen.

Banken finner tapssituasjonen tilfredsstillende.

UTLÅN TIL KUNDER

Ved utløpet av kvartalet utgjorde brutto utlån 14.596,7 millioner kroner, mot 13.051,0 kroner i tilsvarende periode i 2010. Dette tilsvarer en økning på 1.545,7 millioner i løpet av de siste tolv måneder. Utlånsveksten i kvartalet utgjør 348,8 millioner. Utlånene består i all hovedsak av utlån med flytende rente. Banken yter lån til privatkunder og landbrukskunder. Ved utgangen av kvartalet var 80,6 prosent av bankens eksponering mot kunder sikret med pant i bolig eller landbrukseiendom.

Gjennomsnittlig utlån med pant i bolig eller landbrukseiendom er på 1,3 millioner kroner. Det er ingen enkelteksponeringer over 11 millioner.

INNSKUDD FRA KUNDER

Kundeinnskudd utgjorde 9.378,6 millioner kroner ved utløpet av kvartalet mot 7.157,0 millioner i tilsvarende periode i 2010. Dette utgjør en økning i kundeinnskuddene på 2.221,6 millioner i løpet av de siste tolv måneder. Innskuddsveksten i kvartalet utgjør 88,1 millioner.

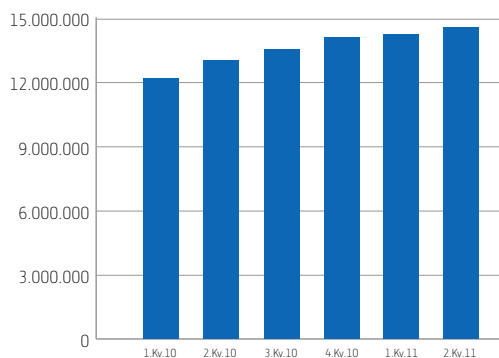
Innskuddsdekningen ved utgangen av kvartalet var på 64,3 prosent mot 54,8 prosent i tilsvarende periode 2010. Økningen i innskuddsdekningen sammenlignet med tilsvarende periode i fjor skyldes i hovedsak en positiv innskuddsutvikling i andre halvår 2010. Ved utgangen av året var innskuddsdekningen 64,6 prosent.

SEGMENT

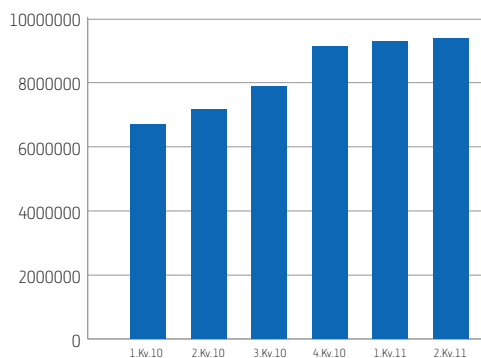
Banken har i hovedsak privatkundesegmentet som målgruppe. Segmentet er sammensatt av organisasjonskunder, fordelskunder, landbrukskunder og andre kunder. Fra andre kvartal 2010 tilbyr banken et innskuddsprodukt spesielt rettet mot bedriftsmarkedet. Kundene er fordelt over hele landet.

KAPITALDEKNING

Ved utgangen av kvartalet hadde bankkonsernnet en kapitaldekning på 14,6 prosent



UTLÅN TIL KUNDER



INNSKUDD FRA KUNDER

mot 15,3 prosent i tilsvarende periode i 2010. Ved utgangen av 2010 var kapitaldekningsprosenten 16,1 prosent. Nedgangen i kapitaldekningen er ventet og skyldes i hovedsak utbetaling av konsernbidrag og økte utlånsvolum. Ved utgangen av kvartalet utgjorde netto ansvarlig kapital 1.154,5 millioner.

Banken har 12 prosent som nedre ramme for kapitaldekning.

VERDIPAPIRGJELD

Netto verdipapirgjeld utgjorde 4.497,5 millioner kroner ved utgangen av kvartalet mot 5.190,2 millioner i tilsvarende periode i 2010. Nedgangen i verdipapirgjeld kommer som en følge av høy innskuddsvekst andre halvår 2010. Av pålydende verdipapirgjeld på 4.500,0 millioner forfaller 900 millioner til betaling de neste 12 månedene. Gjensidige Bank ASA har en beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett på 950 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 1.699,7 millioner kroner fordelt på 374,3

millioner i bankinnskudd og 1.325,4 millioner plassert i obligasjoner, sertifikater og penge-markedsfond. Av dette var 362,3 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 16 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 til å beregne risikoen på kreditteksponeringer mot kunder. 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 FREMOMER

Banken jobber kontinuerlig med å sikre økt lønnsomhet og fortsatt volumvekst. Restruktureringsprogrammet som ble iverksatt i andre kvartal 2011 vil gradvis redusere bankens kostnadsbase frem til slutten av 2012.

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

Førde, 10. august 2011

Bjørn Walle
Styreleder

Per Kumle

Ingun Ranneberg-Nilsen

Marianne B. Einarsen

Britt Tjønneland

Hans Olov Harén
Adm. dir

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

GJENSIDIGE BANK KONSERN

RESULTATREGNSKAP

Tusen kroner	Noter	2. kv. 2011	2. kv. 2010	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2010	1.1.-31.12.2010
Renteinntekter og lignende inntekter		216.325	192.475	431.056	368.652	782.585
Rentekostnader og lignende kostnader		108.533	88.718	217.328	168.320	375.568
Netto renteinntekter		107.792	103.757	213.728	200.332	407.017
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5.066	10.098	9.672	19.957	39.466
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester		1.190	1.116	2.475	2.140	4.665
Inntekt fra andre finansielle investeringer		3.002	(129)	4.984	15	(5.594)
Andre driftsinntekter		6.015	873	10.016	1.450	8.340
Netto andre driftsinntekter		12.892	9.726	22.196	19.282	37.547
Sum inntekter		120.684	113.483	235.924	219.614	444.564
Lønn og generelle administrasjonskostnader		62.525	48.936	117.744	106.978	231.267
Avskrivninger av varige driftsmidler		6.638	4.351	12.957	8.435	18.243
Andre driftskostnader		12.680	12.537	26.348	28.635	52.637
Sum driftskostnader		81.843	65.824	157.049	144.048	302.146
Resultat før nedskrivning på utlån		38.841	47.659	78.875	75.566	142.417
Nedskrivning på utlån	4	20.748	37.319	46.309	60.319	109.359
Resultat før skattekostnad		18.093	10.340	32.566	15.247	33.059
Skattekostnad		5.066	2.895	9.119	4.269	8.468
PERIODENS RESULTAT		13.027	7.445	23.448	10.978	24.591
Resultat per aksje – basis og utvannet (kroner)		14,9	8,5	26,8	12,5	28,1

BALANSE

Tusen kroner	Noter	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
EIENDELER				
Kontanter og krav på sentralbanker		308.734	410.599	797.777
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	2	65.543	106.898	59.237
Utlån til og krav på kunder	4	14.596.735	13.051.033	14.119.485
-Nedskrivning		(151.371)	(73.761)	(117.148)
Netto utlån til kunder		14.445.364	12.977.272	14.002.337
Sertifikat, obligasjoner o.a. rentebærende		515.830	555.928	555.058
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)		447.300	89.052	241.636
Immaterielle eiendeler		66.135	45.750	62.826
Varige driftsmidler		3.568	4.359	4.414
Andre eiendeler		3.490	119.984	6.406
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		44.628	40.764	33.941
Sum eiendeler		15.900.591	14.350.606	15.763.631
GJELD				
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	513.108	513.108	513.108
Innskudd og gjeld til kunder	2	9.378.632	7.156.986	9.120.004
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	3	4.497.519	5.190.211	4.763.068
Annen gjeld		54.302	59.376	19.802
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter		209.248	150.772	53.313
Avsetning for forpliktelser og kostnader		4.417	3.605	4.417
Sum gjeld		14.657.226	13.074.058	14.473.712
EGENKAPITAL				
Aksjekapital		876.000	876.000	876.000
Overkursfond		332.192	332.192	332.192
Annen innskutt egenkapital		3.779	202.104	73.780
Annen egenkapital		31.394	(133.748)	7.946
Sum egenkapital		1.243.365	1.276.548	1.289.918
Sum gjeld og egenkapital		15.900.591	14.350.606	15.763.631

ANDRE RESULTATKOMPONENTER

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner	2. kv. 2011	2. kv. 2010	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2010	1.1.-31.12.2010
Periodens resultat	13.027	7.445	23.448	10.978	24.591
Andre resultatkomponenter					
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon				(4)	(1.437)
Skatt på andre resultatkomponenter				1	402
Sum andre resultatkomponenter				(3)	(1.035)
PERIODENS TOTALRESULTAT	13.027	7.445	23.448	10.975	23.556

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 1.1.2010	876.000	332.192	93.218	1.301.410	(89.117)	1.212.293
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						
Implementering pensjonsforpliktelse						
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	146.498	1.354.690	(78.142)	1.276.548
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital			790	790		790
Periodens totalresultat 1.7.-31.12.2010					12.581	12.581
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
Egenkapital 1.1.2011	876.000	332.192	73.780	1.281.972	7.946	1.289.918
Avgitt konsernbidrag (etter skatt) 1.1.-30.6.2011			(70.001)	(70.001)		(70.001)
Periodens resultat 1.1.-30.6.2011					23.448	23.448
Andre resultatkomponenter						
Sum andre resultatkomponenter						
Periodens totalresultat 1.1.-30.6.2011					23.448	23.448
Egenkapital per 30.6.2011	876.000	332.192	3.779	1.211.971	31.394	1.243.365
Antall aksjer ved utgangen av perioden	876.000					

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6. 2010	1.1.-31.12.2010
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(477.250)	(1.475.428)	(2.543.880)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	258.628	606.544	2.569.562
Innbetaling av renter fra kunder	415.611	356.965	731.803
Utbetaling av renter til kunder	(1.602)	(547)	(208.077)
Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	2.231	(21.112)	6.631
Betalt skatt	(2.896)		(161)
Netto andre provisjonsinntekter/andre inntekter	17.213	16.558	35.677
Utbetaling til drift	(144.092)	(135.612)	(283.904)
Netto utbet./innbet. ved kjøp og salg av finans. instr. og rentebærende verdipapir	(156.910)	20.583	(136.741)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(89.067)	(632.051)	170.911
Investeringsaktiviteter			
Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(15.420)	(10.047)	(36.271)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(15.420)	(10.047)	(36.271)
Finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	(265.550)	823.486	396.343
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(76.175)	(57.591)	(146.098)
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	37.544	(94.229)	(15.799)
Netto innbetalt konsernbidrag/ utbytte	(74.070)	74.000	74.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(378.250)	745.666	308.446
Sum kontantstrøm	(482.737)	103.568	443.086
Kontantstrøm i perioden			
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	857.014	413.928	413.928
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	374.277	517.496	857.014
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	(482.737)	103.568	443.086
Spesifikasjon likviditetsbeholdning			
Krav på sentralbanker	308.734	410.599	797.777
Innskudd i finansinstitusjoner	65.543	106.898	59.237
Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling	374.277	517.496	857.014

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 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 2010 for Gjensidige Bank ASA.

De IFRS-er og fortolkningsuttalelser som er utgitt frem til 10. august 2011, men ikke trådt i kraft per 30. juni 2011, det vil si IFRS 9, IFRS 10, IFRS 12, IFRS 13, samt endringer i IFRS 7, IAS 12, IAS 1 og IAS 19 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 2010.

Konsernet Gjensidige Bank ble etablert i tredje kvartal 2009 ved etablering av Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Aksjekapitalen er på 143 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	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.9.2010	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	30.9.2009	30.6.2009
Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring									
Lønnstakere og lignende	9.378.632	9.290.546	9.120.004	7.897.256	7.156.986	6.702.886	6.550.442	6.364.371	6.455.654
Sum innskudd	9.378.632	9.290.546	9.120.004	7.897.256	7.156.986	6.702.886	6.550.442	6.364.371	6.455.654
Utlån til kunder fordelt på sektor og næring									
Lønnstakere og lignende	14.596.735	14.247.902	14.119.485	13.574.812	13.051.033	12.221.875	11.575.604	8.281.289	7.776.284
Brutto utlån	14.596.735	14.247.902	14.119.485	13.574.812	13.051.033	12.221.875	11.575.604	8.281.289	7.776.284

3 GJELD VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner	Pålydende verdi			Bokført verdi		
	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
Obligasjonsgjeld	4.300.000	4.050.000	4.750.000	4.294.899	4.046.718	4.744.173
- egne ikke amortiserte obligasjoner	-100.000	-211.000	-285.000	-99.930	-210.857	-284.903
Verdipapirgjeld vurdert til amortisert kost	4.200.000	3.839.000	4.465.000	4.194.969	3.835.861	4.459.270
Sertifikatgjeld og andre kortsiktige låneopptak	300.000	1.350.000	300.000	302.550	1.354.350	303.798
Obligasjonsgjeld						
- egne ikke amortiserte obligasjoner						
Verdipapirgjeld regnskapsført til virkelig verdi	300.000	1.350.000	300.000	302.550	1.354.350	303.798
Sum verdipapirgjeld	4.500.000	5.189.000	4.765.000	4.497.519	5.190.211	4.763.068

Sertifikat- og obligasjonsgjeld fordelt på forfallstidspunkt (pålydende verdi):	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
2010		1.589.000	
2011	200.000	850.000	1.165.000
2012	1.750.000	1.750.000	1.750.000
2013	500.000	400.000	500.000
2014	1.300.000	600.000	800.000
2015	675.000		475.000
2016	75.000		75.000
Sum verdipapirgjeld (pål. verdi)	4.500.000	5.189.000	4.765.000

Nye lån i 2011	900.000
Tilbakebetalinger i 2011	1.215.000

4 TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Tusen kroner	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
Periodens endring i individuell nedskrivning	79	29	(131)
Periodens endring i gruppenedskrivning	34.144	58.505	101.978
Periodens konstaterte tap dekket av tidligere nedskrivning	731	74	61
Periodens konstaterte tap uten at det tidligere har vært ind.nedskr.	14.901	1.717	7.599
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	(3.546)	(7)	(148)
= Periodens tapskostnader	46.309	60.318	109.359
Tapsomsetning på utlån og garantier			
Individuell nedskrivning ved starten av perioden	685	816	816
+ Økning i ind. nedskrivning på engasjementer der det tidl. er foretatt nedskrivning	351	136	56
- Tilbakeføring av ind. nedskrivning fra tidligere perioder	227	368	368
+ Nedskrivning på engasjementer der det tidl. ikke er foretatt ind. nedskrivning	686	261	242
- Konstaterte tap i perioden der det tidligere er foretatt ind. nedskrivning	731	74	61
Individuell nedskrivning ved slutten av perioden	764	771	685
Konstaterte tap i perioden	15.632	1.791	7.660
Gruppenedskrivning ved starten av perioden	116.463	14.485	14.485
+ Periodens endring i gruppenedskrivning	34.144	58.505	101.978
Gruppenedskrivning ved slutten av perioden	150.607	72.990	116.463
Total nedskrivning i slutten av perioden	151.371	73.761	117.148
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer			
Misligholdte utlån			
Brutto mislighold over 30 dager	294.500	190.286	248.913
-individuell nedskrivning	764	667	685
Netto misligholdte utlån	293.736	189.619	248.228
Avsetningsgrad	0,3 %	0,4 %	0,3 %
Andre tapsutsatte engasjementer			
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdte)		4	483
- Individuelle nedskrivninger		(4)	28
Netto andre tapsutsatte engasjementer			455
Avsetningsgrad	0 %	0 %	5,8 %

5 KAPITALDEKNING

Tusen kroner			
Ansvarlig kapital	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
Aksjekapital og overkurs	1 208 192	1 208 192	1 208 192
Annen egenkapital	11 725	57 378	80 936
Egenkapital	1 219 917	1 265 570	1 289 128
Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen			
Fradrag			
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(64 673)	(45 750)	(62 113)
Utsatt skattefordel	(713)		(714)
Konsernbidrag			
Kjernekapital	1 154 531	1 219 820	1 226 301
Netto ansvarlig kapital	1 154 531	1 219 820	1 226 301

5 KAPITALDEKNING (forts.)

Tusen kroner	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
Minimumskrav ansvarlig kapital			
Kreditrisiko			
Herav:			
Institusjoner	1.586	1.705	1.078
Foretak	1.258	3.872	1.557
Massemarkedsengasjement	222.843	363.484	225.417
Engasjement med pant i bolig	345.441	247.550	331.391
Forfalte engasjement	37.722	3.076	25.169
Obligasjoner med fortrinnsrett			
Andeler i verdipapirfond	7.157	7.124	3.866
Andre engasjement	656	11.302	446
Sum minimuskrav kreditrisiko	616.663	638.113	588.924
Operasjonell risiko	28.754	7.404	28.754
Fradrag:			
Gruppenedskrivning	(11.909)	(5.839)	(9.317)
Minimumskrav ansvarlig kapital	633.508	639.678	608.361
Overskudd ansvarlig kapital	521.023	580.142	617.940
Beregningsgrunnlag poster i balansen som ikke inngår i handelsportefølje	6.755.005	6.796.811	6.442.452
Beregningsgrunnlag poster utenfor balansen som ikke inngår i handelsportefølje	952.143	1.179.704	917.484
Kapitaldekning			
Kapitaldekningsprosent	14,6 %	15,3 %	16,1 %
Kjernekapitaldekning	14,6 %	15,3 %	16,1 %

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 30.6.2011 følgende: Gjensidige Bank ASA har kjøpt tjenester fra Gjensidige Forsikring ASA for 14,6 millioner kroner og mellomværende utgjør 7,5 millioner.

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. Gjensidige Bank Boligkreditt AS er innvilget en langsiktig rammekreditt på inntil 250 millioner kroner hvorav 192,8 millioner er benyttet. I perioder har Gjensidige Bank Boligkreditt AS blitt innvilget selgerkreditter. Inntekter og renter knyttet til disse avtalene utgjør totalt 6,4 millioner. Postene er eliminert i konsernregnskapet.

Gjensidige Bank ASA har investert 948,9 millioner kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS, hvorav 586,6 millioner er benyttet i Norges Banks bytteordning. Renter på obligasjonene utgjør 10,4 millioner og er eliminert i konsernregnskapet.

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har innskudd i Gjensidige Bank ASA med 101,3 millioner kroner og renter utgjør 1,2 millioner. Postene er eliminert i konsernregnskapet.

Generalforsamlingen i Gjensidige Bank Boligkreditt AS vedtok 30.6.2011 en kapitalforhøyelse på 90 millioner kroner som ble oppgjort 4. juli 2011. Beløpet er ført som gjeld i Gjensidige Bank ASA og er eliminert i konsernregnskapet.

7 BETINGEDE FORPLIKTELSER OG SIKKERHETSSTILLELSER

Tusen kroner	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
Lånetilsagn	1.487.725	2.240.563	1.549.478
Ubenyttede trekkrettigheter	1.760.021	1.694.647	1.693.799
Sum betingede forpliktelser	3.247.746	3.935.210	3.243.277
Verdipapir stilt som sikkerhet for lån/trekkrett i Norges Bank	745.650	507.538	756.537
Verdipapir stilt som sikkerhet for bytteordningen av statskasseveksler mot OMF	586.559	586.559	586.559
Garantierklæring Bankenes Sikringsfond	3.426	3.426	3.426
Sum sikkerhetsstillelser/garantierklæringer	1.335.635	1.097.523	1.346.522

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 2011.

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2011 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarter, og at opplysningene i regnskapet gir et rettvise

bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Videre at halvårsberetningen gir en rettvise oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og sikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode samt nærstående vesentlige transaksjoner.

Førde, 10. august 2011

Styret i Gjensidige Bank ASA

Bjørn Walle
Styreleder

Per Kumle

Ingun Ranneberg-Nilsen

Marianne B. Einarsen

Britt Tjønneland

Hans Olov Harén
Adm. dir

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009
Renteinntekter og lignende inntekter	216.325	214.731	209.679	204.254	192.475	176.177	90.945	64.823	76.706
Rentekostnader og lignende kostnader	108.533	108.796	106.316	100.932	88.718	79.602	65.859	54.808	65.703
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	107.792	105.936	103.362	103.323	103.757	96.575	25.086	10.015	11.003
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5.066	4.606	8.532	10.976	10.098	9.859	4.519	3.262	2.844
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	1.190	1.285	1.275	1.249	1.116	1.024	1.152	821	945
Inntekt fra andre finansielle investeringer	3.002	1.982	(2.678)	(2.931)	(129)	144	(648)	3.960	2.256
Andre driftsinntekter	6.015	4.001	6.790	100	873	577	(22)		37
Sum inntekt	120.684	115.240	114.731	110.219	113.483	106.131	27.783	16.416	15.195
Lønn og generelle administrasjonskostnader	62.525	55.218	65.638	58.650	48.936	58.042	28.585	22.545	15.995
Avskrivninger av varige driftsmidler	6.638	6.320	5.212	4.596	4.351	4.084	3.926	3.424	3.210
Andre driftskostnader	12.680	13.668	12.525	11.478	12.537	16.097	17.225	9.000	9.225
Sum driftskostnader	81.843	75.206	83.375	74.724	65.824	78.223	49.736	34.969	28.430
Resultat før tap	38.841	40.034	31.357	35.495	47.659	27.908	(21.953)	(18.553)	(13.235)
Nedskrivning på utlån	(20.748)	(25.561)	(27.644)	(21.396)	(37.319)	(23.000)	595	(2.592)	(151)
Periodens resultat før skattekostnad	18.093	14.473	3.713	14.098	10.340	4.908	(21.358)	(21.145)	(13.386)

Konsernet Gjensidige Bank ble etablert i tredje kvartal 2009 og tall for dette og senere kvartal er konsoliderte tall.

NØKKELTALL

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner		1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2010	1.1.-31.12.2010
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	%	2,73	3,03	2,88
Tapskostnader i prosent av brutto utlån	%	0,32	0,46	0,77
Misligholdte engasjement i prosent av brutto utlån	%	2,02	1,46	1,76
Egenkapitalavkastning - annualisert ²⁾	%	5,18	2,45	2,64
Innskuddsdekning ved utløpet av perioden ³⁾	%	64,25	54,84	64,59
Kapitaldekning ⁴⁾	%	14,58	15,26	16,13
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	Tusen kroner	15.802.307	13.345.283	14.143.625
Gjennomsnittlig antall årsverk	Antall	130	128	128
Registrerte kunder ved utløpet av perioden	Antall	94.858	80.885	89.594
Reg. kunder som også er forsikr.kunder ved utløpet av perioden	Antall	46.823	39.850	43.764

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	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2010	1.1.-31.12.2010
Renteinntekter og lignende inntekter	406.971	363.587	761.563
Rentekostnader og lignende kostnader	200.952	168.696	368.997
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	206.018	194.891	392.566
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9.473	19.947	39.405
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	2.475	2.140	4.665
Inntekt fra andre finansielle investeringer	4.984	15	(5.594)
Andre driftsinntekter	10.385	1.724	8.992
Sum inntekter eksklusiv rentenetto	22.366	19.546	38.139
Sum inntekter	228.385	214.437	430.705
Lønn og generelle administrasjonskostnader	117.394	106.828	230.418
Avskrivninger av varige driftsmidler	12.637	8.114	17.601
Andre driftskostnader	25.339	27.594	50.691
Sum driftskostnader	155.370	142.536	298.710
Resultat før nedskrivning på utlån	73.015	71.901	131.995
Nedskrivning på utlån	46.121	59.796	109.037
Resultat før skattekostnad	26.893	12.105	22.958
Skattekostnad	7.530	3.389	5.639
PERIODENS RESULTAT	19.363	8.716	17.319
Resultat per aksje – basis og utvannet (kroner)	22,1	9,9	19,8

BALANSE

Tusen kroner	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
EIENDELER			
Kontanter og krav på sentralbanker	308.734	410.599	797.777
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	233.688	1.186.879	515.836
Utlån til og krav på kunder	11.682.466	10.383.949	11.764.477
- Nedskrivning	(149.631)	(72.008)	(115.596)
Netto utlån til kunder	11.532.835	10.311.941	11.648.882
Sertifikat. obligasjoner o.a. rentebærende	1.464.694	1.755.928	1.303.958
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	447.300	89.052	241.636
Eierinteresser i konsernselskap	220.030	130.030	130.030
Immaterielle eiendeler	65.422	44.360	61.792
Varige driftsmidler	3.568	4.359	4.414
Andre eiendeler	3.490	119.984	6.406
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	47.621	42.320	38.985
Sum eiendeler	14.327.381	14.095.452	14.749.716
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	614.388	565.167	558.947
Innskudd og gjeld til kunder	9.378.632	7.156.986	9.120.004
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	2.750.629	4.890.211	3.716.080
Annen gjeld	52.714	58.335	16.907
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	295.258	147.629	51.378
Avsetning for forpliktelser og kostnader	4.417	3.503	4.417
Sum gjeld	13.096.037	12.821.831	13.467.733
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	876.000	876.000	876.000
Overkursfond	332.192	332.192	332.192
Annen innskutt egenkapital	3.789	202.104	73.790
Annen egenkapital	19.363	(136.675)	
Sum egenkapital	1.231.344	1.273.621	1.281.982
Sum gjeld og egenkapital	14.327.381	14.095.452	14.749.716



GJENSIDIGE

GJENSIDIGE.COM

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