

Årsrapport 2014

Gjensidige Bank Konsern

Gjensidige Bank ASA



Innhold

	Side
Banken bekrefter sin posisjon.....	3
Årsberetning for Gjensidige Bank ASA Konsern.....	5
Resultatregnskap.....	14
Oppstilling av totalresultat.....	14
Balanse.....	15
Oppstilling av endringer i egenkapital.....	16
Kontantstrømoppstilling.....	18
Noter til regnskapet	
1. Regnskapsprinsipper.....	19
2. Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger.....	23
3. Segmentinformasjon.....	23
4. Netto renteinntekter.....	24
5. Netto provisjonsinntekter.....	24
6. Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi.....	25
7. Driftskostnader.....	25
8. Skattekostnad.....	30
9. Andre eiendeler.....	30
10. Immaterielle eiendeler.....	31
11. Varige driftsmidler.....	33
12. Rentebærende verdipapirer.....	33
13. Fordringer og forpliktelser på/til kredittinstitusjoner.....	34
14. Utlån til og krav på kunder.....	34
15. Utlån fordelt på geografiske områder.....	35

	Side
16. Finansielle leieavtaler.....	36
17. Tap på utlån.....	37
18. Innskudd fra kunder.....	38
19. Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir.....	39
20. Sikringsbokføring.....	40
21. Ansvarlig lån.....	41
22. Andre forpliktelser.....	41
23. Pensjon.....	42
24. Virkelig verdi på finansielle instrumenter.....	47
25. Aldersfordeling på forfalte utlån.....	52
26. Transaksjoner med nærstående parter.....	53
27. Kapitaldekning.....	54
28. Klassifisering av finansielle instrument.....	55
29. Aksjer og andeler.....	59
30. Risiko og risikostyring.....	59
31. Likviditetsrisiko.....	61
32. Markedsrisiko.....	63
33. Sikkerhetsstillelser.....	64
34. Aksjebasert betaling.....	64

Andre opplysninger

Erklæring fra styret og daglig leder.....	67
Revisjonsberetning.....	68
Kontrollkomiteens uttalelse.....	70

Banken bekrefter sin posisjon

I 2014 har Gjensidige Bank befestet sin posisjon i det norske bankmarkedet. Vi gir våre kunder stabile gode priser som gjør det lettere å være forberedt på økonomiske muligheter og utfordringer. I tillegg til våre gunstige priser, er våre kunder fornøyde med vår gode service på digitale flater og i dialog med våre rådgivere. Vi bygger langsiktige kunderelasjoner. Kundene snakker om oss til venner og kjente og flere og flere bytter til Gjensidige Bank -den kundevennlige banken.

Banken jobber iherdig med å tilpasse seg kundenes behov og ønsker. Mye ressurser er lagt ned i forenkling og strømlinjeforming av viktige kundeprosesser i året som har gått. Under slagordet -enkelt å bli, godt å være, har alle bankens viktigste prosesser, vår kommunikasjon og våre dokumenter blitt oppgradert med kunden i fokus. Bank på kundens premisser. Forenklinger som BankID på mobil og uten Java løser nå hverdagsirritasjoner. Tjenester som Chat og direkte oppfølging av nye kunder fjerner barrierer for kunder som bytter bank. Gode priser følges opp av god service.

Gjensidige Bank er medlemsbanken for YS, NITO og Tekna. I tett dialog med organisasjonene gir vi medlemmene forutsigbare og

meget gode vilkår. I et marked preget av individuelle priser og lite gjennomskiktighet skaper det trygghet og langsiktighet. Tilveksten av kunder fra organisasjonene har vært god og tilfredsheten hos medlemmene er også meget god. Medlemmene som kommer til banken velger å bli. Det er vi stolte av og det verdsetter vi ved å love at vi skal bli enda bedre og styrke denne tilliten fremover.

Banken er godt i gang med å utfordre etablerte aktører på bilfinansiering hos norske bilforhandlere. Tidsbesparende løsninger for forsikring og finansiering som lar kunden kjøre bilen ut fra forhandleren samme dag, kombinert med gunstige prismodeller blir godt mottatt i markedet. Vi forventer stor vekst på området i tiden som kommer. Leasing og varelagerfinansiering kompletterer nå våre tilbud til bransjen.

Bankens merkevare for usikrede lån, Opp Finans, har befestet sin posisjon i markedet og banken har styrket tilbudet ytterligere med meget konkurransedyktige priser og økte lånerammer for kunder som behøver, og kvalifiserer til, økt økonomisk fleksibilitet.

Usikkerheten i verdensøkonomien og finansmarkedene har blitt mindre, men er fortsatt tilstede. Utviklingen i oljeprisen påvirker Norsk økonomi og husholdningene viser mer måtehold og forsiktighet. Vi tar dette innover oss og ønsker å ytterligere ruste oss og våre kunder for fremtiden. Vi arbeider målrettet med strengere krav til egenkapital. Styring av våre finansieringskostnader skal gi rom for gode vilkår for våre kunder. Vi fortsetter med kostnadskontroll og økt automatisering og forenkling. Investeringer i enkle nettløsninger for kundene våre er også en investering i en robust og fleksibel bank.

Standard & Poor's oppgraderte utsiktene for vår A- rating til positive. Endringen var basert

på deres vurdering av bankens strategiske posisjon i Gjensidige-konsernet. Dette styrker oss i kapitalmarkedet og gir bedre betingelser og lønnsomhet.

2014 har vært året for styrkede relasjoner, forenklinger og solid vekst. Våre medarbeidere leverer godt bankhåndverk i alle ledd og ønsker ytterligere nye kunder velkommen og yter best mulig service hver eneste dag. Sterke tilfredshetsmålinger blir bekreftet av gode historier fra samtaler med våre kunder og partnere. Med en flott organisasjon, sterke og gode samarbeidspartnere og en solid kundeportefølje er vi posisjonert for ytterligere vekst med kunden i fokus.

Hans O. Harén
Administrerende direktør

Årsberetning for Gjensidige Bank ASA Konsern

Virksomheten i korte trekk

Gjensidige Bank ASA er en bank på nett for personkunder i Norge. Målet er å være den kundevennlige banken. Våre kunder skal føle seg godt tatt imot og ivaretatt. Det betyr god service på nett og i dialog med kunden. Det betyr langsiktig konkurransedyktige priser og et produkt- og tjenestetvalg som fyller familiens bankbehov.

Banken tilbyr boliglån, bilfinansiering, usikrede lån, sparing, kredittkort og dagligbank tjenester.

Våre kunder treffer oss på gjensidige.no og mobil- og brett applikasjoner. Våre kundebehandlere kan nåes på telefon 03100, via chat og rådgivere rundt om i landet på Gjensidiges finanskontorer. Ved å kombinere nettbank med lokal tilstedeværelse har banken en unik posisjon sammenlignet med andre nettbanker. Billån distribueres gjennom et voksende nettverk av bilforhandlere. Forbruksfinansiering distribueres via oppfinans.no og adressert reklame.

Banken har et tett samarbeid med Tekna, YS, og NITO og tilbyr skreddersydde og gunstige produkter til medlemmene i organisasjonene.

Gjensidige Bank ASA er et heleid datterselskap av Gjensidige Bank Holding AS, som igjen er et heleid datterselskap av Gjensidige Forsikring ASA. Banken har administrative kontorer i Oslo og Førde og ble startet i 2007.

Banken har tilgang til finansiering med obligasjoner med fortrinnsrett gjennom Gjensidige Bank Boligkreditt AS, som er et heleid datterselskap av Gjensidige Bank ASA.

Banken ønsker å være innovativ og fremtidsrettet, men har ikke egne forsknings- og utviklingsaktiviteter (FOU).

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

Redegjørelse for årsregnskapet **Resultatutvikling**

Regnskapet er avlagt i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards).

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede, og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Regnskapstallene gjelder for Gjensidige Bank ASA konsern. Tall for morselskapet er angitt i parentes. I de tilfeller tall ikke spesifiseres i parentes gjelder opplysningen kun for Gjensidige Bank ASA konsern.

Resultat etter skattekostnad ble et overskudd på 184,5 millioner kroner (86,1 millioner) i 2014 mot et overskudd på 137,5 millioner kroner (55,7 millioner) i 2013. Den positive utviklingen skyldtes hovedsakelig økte netto renteinntekter primært som følge av volumvekst. Kostnadseffektivitet og lavere nedskrivninger

bidro også til det positive resultatet.

Egenkapitalavkastningen før skatt i 2014 var 13,2 prosent mot 12,0 prosent i 2013.

Netto renteinntekter beløp seg til 613,8 millioner kroner (473,8 millioner) i 2014 mot 546,1 millioner kroner (425,1 millioner) i 2013. Netto rentemargin¹ utgjorde 2,17 prosent sammenlignet med 2,42 prosent i 2013. Nedgangen var et resultat av sterkt vekst i sikrede lån i 2014.

Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter ble 49,4 millioner kroner (52,6 millioner) i 2014 mot 53,3 millioner kroner (53,6 millioner) i 2013. Nedgangen skyldtes i hovedsak tap på finansielle instrumenter.

Driftskostnadene var 357,9 millioner kroner (354,8) i 2014 mot 341,3 millioner kroner (337,0 millioner) i 2013. Økningen skyldtes forretningsmessig vekst samt driftskostnader knyttet til bilfinansieringsproduktet lansert i 2013. I tillegg ble driften belastet med nedskrivninger av anleggsmidler i forbindelse med systemutskiftninger og kontraktsmessige endringer med bankens hovedleverandør av teknologi og systemer. Prosjektkostnader ble redusert sammenlignet med forrige år da det påløp kostnader ved lansering av bilfinansieringsproduktet.

Kostnadsandelen var 54,0 prosent mot 56,9 i 2013. Forbedringen skyldtes økte inntekter og kostnadseffektivitet.

Resultatutviklingen er i henhold til forventningene.

Nedskrivninger og tap

Nedskrivninger og tap føres i henhold til prinsipper i IAS39. I 2014 kostnadsførte banken totalt 51,8 millioner kroner (53,6 millioner) i nedskrivninger og tap mot 67,1 millioner kroner (64,2 millioner) i 2013. Av dette utgjorde konstaterte tap 20,7 millioner kroner mot 42,6

millioner kroner i 2013. Konstaterte tap knyttet i hovedsak til lån som tidligere var skrevet ned i form av gruppenedskrivning. Hovedandelen av bankens nedskrivninger og tap kommer fra den usikrede porteføljen.

Misligholdte lån over 90 dager utgjorde 300,9 millioner kroner (297,5 millioner) ved utgangen av året mot 279,3 millioner kroner (279,3) i 2013. Totale balanseførte nedskrivninger på lån i 2014 var 355,2 millioner kroner (346,7 millioner) mot 324,4 millioner kroner (314,2 millioner) i 2013. Økningen skyldtes hovedsakelig vekst i porteføljen. Misligholdte utlån over 90 dager utgjorde 1,1 prosent av brutto utlån ved utgangen av året sammenlignet med 1,2 prosent i 2013, drevet av den økte andelen av sikrede lån i porteføljen.

Ved objektive bevis på en tapshendelse (indikasjon på verdifall) for et lån eller for en gruppe av lån, vil det beregnes en nedskrivning for verdifallet. Denne tilsvarer differansen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med opprinnelige effektive rente (dvs. den effektive renten ved låneopp- tak justert for etterfølgende endring i bankens renter på porteføljenivå). For større lån (i hovedsak sikrede lån), er nedskrivning primært gjennomført på individuelt nivå. For mindre lån (i hovedsak forbrukslån) er nedskrivningene gjort på gruppenivå.

Banken benytter også modeller for nedskrivninger på gruppenivå for lån som ikke er definert som misligholdt. Basert på kredittscoring, estimerer modellene for gruppenedskrivning sannsynlig verdifall på grupper av utlån og beregner tilsvarende avsetning for å dekke verdifallet.

Konstatering av tap føres når det er overveiende sannsynlig at lånet i sin helhet ikke vil bli tilbakebetalt. I slike tilfeller vil tidligere avsetning reverseres når konstatering av tap føres.

¹ Netto rentemargin er kalkulert som netto renteinntekter i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Styret anser risikonivå i porteføljen og nedskrivninger å være tilfredsstillende.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntrådt noen vesentlige hendelser etter periodens utløp.

Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2014 en forvaltningskapital på 29.494,8 millioner kroner (21.964,0 millioner) mot 26.752,4 millioner kroner (19.658,4 millioner) i 2013.

Utlån

Gjensidige Bank konsern hadde en økning i brutto utlån på 13,9 prosent gjennom året, og ved utløpet av 2014 utgjorde brutto utlån 27.546,5 millioner kroner (17.374,5 millioner) mot 24.193,9 millioner kroner (13.936,3 millioner) i 2013. Låneporteføljen bestod i all hovedsak av utlån med flytende rente. Banken yter lån til privatkunder og landbrukskunder. Ved utgangen av året var 86,0 prosent av bankens utlån mot kunder sikret med pant i bolig eller landbrukseiendom.

Gjennomsnittlig utlån med pant i bolig eller landbrukseiendom var på 1,5 millioner kroner.

Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad² var estimert til 62,4 prosent for boliglånporteføljen.

Innskudd

Gjensidige Bank konsern hadde en økning i kundeinnskuddene på 11,8 prosent i 2014, og ved utgangen av året utgjorde kundeinnskudd 16.703,4 millioner kroner mot 14.938,3 millioner kroner i 2013.

Rating

I begynnelsen av juli oppgraderte Standard & Poor's Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank Boligkreditt AS utsikt fra «negativ» til «stabil». Langsiktig rating på A- forble uforandret. Endringen var basert på deres vurdering av bankens strategiske posisjon innenfor

Gjensidige konsernet. Utsikten for obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS ble også endret til «stabil» mens langsiktig rating på AAA forble uforandret.

Verdipapirgjeld

Netto verdipapirgjeld utgjorde 10.200,3 millioner kroner (2.518,9 millioner) ved utgangen av 2014 mot 9.771,6 millioner kroner (2.452,9 millioner) i 2013. 1.746,0 millioner kroner av gjelden forfaller til betaling de neste 2 årene. Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank Boligkreditt AS utstedte obligasjoner for netto 1.650,0 millioner kroner i løpet av året. Gjensidige Bank ASA hadde en beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett på 1.107,1 millioner kroner utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

Likviditet

Ved utgangen av perioden hadde Gjensidige Bank konsern en likviditetsbeholdning på 3.082,4 millioner kroner fordelt på 136,1 millioner kroner i bankinnskudd og 2.946,3 millioner kroner plassert i rentepapirer. Av dette var 1.107,1 millioner kroner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Gjensidige Bank Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet). Deler av denne beholdningen er notert på Oslo ABM. Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 34 måneder.

Innskuddsdekningen var 60,6 prosent (96,1) mot 61,7 prosent i 2013 som følge av økt volum i utlånporteføljen.

Tilgangen på ekstern finansiering er god.

Kapitaldekning og egenkapital

Ved utgangen av 2014 hadde banken en kapitaldekning på 15,7 prosent (19,3) mot 14,6 prosent (17,9) i 2013. Utviklingen var som forventet, og skyldtes hovedsakelig økning i bankens kapital base. Ved utgangen av året utgjorde bankens netto ansvarlige kapital

² Belåningsgrad estimatet er basert på eksponering på rapporteringstidspunktet som andel av eiendommens verdi vurdert ved innvilgelse av lånet, inkludert eventuelle høyere prioritets pant.

2.245,2 millioner kroner en økning fra 1.788,0 millioner kroner i 2013. Økningen var drevet av årsresultatet for 2014 i tillegg til utstedelse av 250,0 millioner kroner i ansvarlig obligasjonslån i andre kvartal.

Ren kjernekapitaldekning i prosent utgjorde 13,9 mot 14,6 ved utgangen av 2013.

Bankens målsatte nivå for kapitaldekning var per 31.desember 2014 13,5 prosent.

Banken hadde ved utgangen av 2014 en egenkapital på 2.012,6 millioner kroner (1.788,9 millioner) mot 1.830,4 millioner kroner (1.705,1 millioner) i 2013, noe som utgjorde 6,8 prosent av forvaltningskapitalen.

Basert på den virksomheten som drives er styret av den oppfatning at banken og bankkonsernets egenkapital og kapitaldekning er tilfredsstillende og forsvarlig.

Samfunnsansvar

Gjensidiges arbeid med samfunnsansvar er beskrevet i en egen redegjørelse i konsernets årsrapport. Styret i Gjensidige har fastsatt retningslinjer for utøvelse av samfunnsansvar. Disse er også gjeldende for Gjensidiges datterselskaper, og er sammen med konsern-policy for etiske investeringer, tilgjengelige på www.gjensidige.no/konsern.

Bankens samfunnsansvar berører ledelse og styring av virksomheten, mennesker og kompetanse, forvaltning, drift og forretningsutvikling. Banken er avhengig av samfunnets tillit og vil til enhver tid vektlegge en høy etisk standard. Dette sikres ved å tydeliggjøre de etiske reglene for medarbeidere og tillitsvalgte.

Organisasjon og styring

God selskapsledelse

God eierstyring og selskapsledelse er et prioritert område for styret. Gjensidige konsernet har lagt Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse datert 30. oktober 2014 til grunn, og har tilpasset seg

denne og senere endringer i anbefalingen innenfor alle områder. En utdypende redegjørelse for hvordan Gjensidige oppfyller anbefalingen samt regnskapslovens krav til redegjørelse om foretaksstyring er gitt i konsernets årsrapport og i eget dokument som er tilgjengelig på konsernets hjemmeside www.gjensidige.no/konsern.

I dette arbeidet blir det spesielt lagt vekt på hvordan styrende organer er sammensatt, styrets ansvar, kommunikasjon og informasjon, og risikostyring og kontroll. Styret i Gjensidige Bank ASA har godkjente etiske regler, og alle ansatte har tilgang til policy, retningslinjer, etiske regler, instruksjoner med mer gjennom konsernets intranett.

Det er gjennom vedtekter, instruksjoner, styrings- og rapporteringssystemer etablert klare rolle- og ansvarsdelinger i banken.

Styrende organer

Representantskap

Representantskapet består i dag av 15 representanter og 6 vararepresentanter og er felles for Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank Holding AS. Gjensidige Bank Boligkreditt AS har samme representantskap men har ikke ansatte-representanter. Representantskapet skal føre tilsyn med styrets og daglig leders forvaltning av konsernet, og påse at konsernets formål fremmes i samsvar med lovgivningen, vedtektene og generalforsamlingens og representantskapets egne vedtak.

Kontrollkomité

Generalforsamlingen velger hvert år en kontrollkomité med tre medlemmer og et varamedlem. Ett medlem tilfredsstiller de krav som stilles til dommere etter lov av 13. august 1915 om domstolene § 54 annet ledd. Valget av dette medlemmet skal godkjennes av Finanstilsynet. Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med foretakets virksomhet, og blant annet påse at virksomheten drives i samsvar med lov og vedtekter. Det er felles kontrollkomité for Gjensidige Bank ASA, Gjensidige Bank Boligkreditt AS og Gjensidige Bank Holding AS.

Finanstilsynet har gitt tillatelse til å velge en identisk kontrollkomité for samtlige norskregistrerte selskaper i Gjensidige-konsernet som etter loven er pålagt å ha en kontrollkomité. Selskapets kontrollkomité er dermed identisk med kontrollkomiteen i Gjensidige Forsikring ASA.

Risikoutvalg

Desember 2013 ble det opprettet et risikoutvalg som et underutvalg til styret, bestående av to medlemmer fra styret. Risikoutvalget skal være et forberedende utvalg til styret. Det skal forberede styrets arbeid med å overvåke og styre selskapets samlede risiko, og jevnlig vurdere om selskapets styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivå og omfang av virksomheten. For å sikre tilstrekkelig uavhengighet i forberedelsene, består risikoutvalget av styremedlemmer som ikke inngår i den faktiske ledelse av virksomheten.

Styret

Styret er sammensatt av fem medlemmer, og ett varamedlem valgt av representantskapet. Varamedlemmet er fast. Medlemmene blir valgt for ett år om gangen. To av styremedlemmene er ikke ansatt i Gjensidige-konsernet. Styret forestår forvaltningen av bankens anliggender. Det skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av bankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Anita Gundersen erstattet Kari Anne Mørk med virkning fra 30. mai 2014.

Hans Jacob Starheim erstattet Rune Vosseteig som ansatt-representant med virkning fra 7. april 2014.

Ekstern revisor

Ekstern revisor utfører lovbestemt revisjon og stadfesting av årsoppgjør og annen økonomisk informasjon som blir gitt av banken.

KPMG er valgt som bankens eksterne revisor.

Intern revisor

Intern revisor skal bidra til å gi styret og toppledelsen trygghet for at banken har hensiktsmessige og effektive prosesser for risikostyring, internkontroll, eierstyring og selskapsledelse. Intern revisor rapporterer til styret.

Konsernrevisjonen i Gjensidige Forsikring ASA er bankens interne revisor.

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Finansiell risiko

Bankens finansielle risiko består hovedsakelig av kreditt-, markeds- og likviditetsrisiko. Risiko blir regelmessig fulgt opp og rapportert i samsvar med prinsipper, strategier, risikorammer og risiko appetitt vedtatt av styret.

Kredittrisiko

Kredittrisiko omfatter fare for tap som følge av at kunder eller motpart ikke innfrir sine forpliktelser ved forfall. Kredittstrategien og kredittpolitikken er utarbeidet med utgangspunkt i Gjensidige Banks forretningsplan. Kredittstrategien omfatter retningslinjer for risikoprofil på kredittområdet, og er styrets viktigste redskap i kredittarbeidet i banken. Kredittstrategien blir revidert årlig. Styret følger opp kredittstrategien gjennom månedlige rapporter som viser hvordan banken etterlever de viktigste føringene fra styret. Banken benytter risikoklassifiseringssystem for å beregne risikoen på kreditteksponeringene.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til endringer i markedspriser, i denne sammenheng relatert til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta- og aksjemarkedet. Rammer og retningslinjer for styring av markedsrisiko følger av bankens finansstrategi. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres til styret. Bankkonsernet har ingen eksponering i aksjemarkedet og ingen valutarisiko. Banken skal ha lav renterisiko og moderat spreadrisiko målt i forhold til kjernekapitalen.

Med renterisiko menes risikoen for tap som følge av endringer i det generelle rentenivået. Banken styrer renterisiko mot vedtatte risikorammer gjennom å tilpasse rentebinding på eiendeler og gjeld. I tillegg benyttes derivater til rentesikring.

Ved årsskiftet hadde banken rentesikringsavtaler pålydende 2.345 millioner kroner og var eksponert for et tap på om lag 1,6 millioner kroner ved et uventet skifte i rente-nivået på ett prosentpoeng.

Med spreadrisiko menes risikoen for tap som følge av endringer i kredittspreader. Banken avgrenser spreadrisikoen på aktivasisiden ved å investere i solide verdipapirer med begrenset løpetid der verdien er mindre eksponert mot endringer i kredittspread. Banken sikrer seg ikke mot spreadrisikoen knyttet til egne innlån.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere en økning i eiendeler uten vesentlig økning i kostnader. Rammer og retningslinjer for styring av likviditetsrisiko følger av bankens finansstrategi. Styret har som mål at banken skal ligge innenfor nivået for moderat risiko.

Som ledd i likviditetsstyringen holder banken en beholdning av likvide verdipapirer/ likviditetsreserve. Verdipapirene kan benyttes som sikkerhet for kortsiktige og langsiktige lån i Norges Bank.

For å sørge for at konsernets likviditetsrisiko holdes på et ønsket nivå søker banken å ha en bred innskuddsbase fra både person- og bedriftskunder, samt en diversifisert finansiering fra finansmarkedet gjennom utstedelse av både seniorobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett.

Gjensidige Bank Boligkreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Kredittforetaket gir

konsernet en økt diversifisering av funding kildene. Banken har overdratt deler av boliglånsporteføljen til kredittforetaket til formål å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Ved utgangen av 2014 var om lag 37 prosent av bankens totale utlån overført til boligkredittforetaket. Banken har satt rammer for overføring av lån til boligkreditselskapet som gjør at bankkonsernet skal ha en reserve for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i en eventuell fremtidig krisesituasjon.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Kvartalsvise internkontroller utføres for å påse at rutiner og prosesser blir fulgt. Utfallet av kontrollene blir rapportert til adm. direktør. Månedlige driftsrisikomøter avholdes, hvor hendelser, etterlevelse med hvitvaskings reglement, svindel utvikling, testing av internkontroll, IKT/sikkerhet og kundeklager er viktige fokusområder.

Årlige risikovurderinger gjennomføres innen alle forretningsområder basert på bankens målsettinger/strategier for planperioden. Administrerende direktør vil i samråd med bankens ledergruppe vurdere de strategiske/forretningsmessige og operasjonelle risikoene. De mest vesentlige risikoene løftes til bankens styre med tilhørende tiltak for å minimere risikoene. Målet med etterfølgende rapportering av risikosituasjonen og risikoutviklingen er å belyse bankens overordnede risikobilde og benytte denne kunnskapen til å gjøre korrekte forretningsmessige og strategiske beslutninger. Dette skjer kvartalsvis.

I forbindelse med regnskapsrapportering er det utarbeidet fullmakter for organisasjonen som begrenser hvem som har anledning til å anse kostnader. Daglig kontrollrutiner på økonomiavdelingen er innført for å sikre at det

til en hver tid skal være en som kontrollerer alle bokføringer og betalinger. Det jobbes ut fra interne frister for avstemming og ferdigstilling av rapportering samt gitte frister for rapportering av regnskapstall til Gjensidige-konsernet. I forbindelse med kvartalsvis/årlig offentliggjørelse av regnskapstall følger banken Gjensidige konsernets mal og retningslinjer for avholdelse av styremøter for godkjenning av regnskapsrapportene.

Bankens intern revisor vurderer om bankens internkontroll- og risikostyringssystem fungerer tilfredsstillende og rapporterer resultater fra revisjonene til styret og ledelsen.

Det er etablert en uavhengig compliance-funksjon ved Compliance officer som skal bidra til at banken ikke pådrar seg økonomiske tap, tap av omdømme eller offentlige sanksjoner som følge av at lover, regler og standarder ikke etterleves. Compliance-funksjonen identifiserer, vurderer, gir råd om, overvåker og rapporterer risiko for at lover, regler og interne retningslinjer ikke overholdes.

Det er etablert en risikostyringsfunksjon i banken ved Risk manager som er ansvarlig for å overvåke bankens system for risikostyring, og som skal ha oversikt over de risikoer banken er eller kan bli eksponert for. Risikostyringsfunksjonen skal sørge for at ledelse og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om bankens risikoprofil.

Risikorapporteringen for 2014 viser at risikonivå er tilfredsstillende og innenfor risikoappetitten som var godkjent av Styret.

Månedlige økonomiske rapporter utarbeides og distribueres til den enkelte avdelingsleder og til bankens ledergruppe.

Arbeidsmiljø

Ledelsen i Gjensidige Bank ASA har fortsatt sitt fokus og engasjement på bedriftskultur og arbeidsmiljø i 2014. PTU (personaltilfredshets-

undersøkelse) gjennomføres årlig for å sikre en positiv utvikling. Det vil også i 2015 jobbes systematisk med arbeidsmiljøet.

Banken er IA-bedrift, og det motiveres og legges til rette for fysiske og sosiale aktiviteter gjennom det systematiske HMS- arbeidet. Bankens sykefravær i 2014 var 5,2 prosent hvorav korttidsfravær (fravær under 16 dager) utgjorde 1,8 prosent. Av totalt 35.596 dagsverk for regnskapsåret 2014 utgjorde det totale sykefraværet 1.851 dagsverk. Det totale sykefraværet viste en økning men korttidsfraværet viste en positiv nedgang fra 2013.

Gjensidige Bank ASA har tett og systematisk oppfølging av sykefravær i henhold til IA-regler, og det er ikke avdekket negative forhold på arbeidsplassen som kan relateres til sykefraværet.

Banken har ikke vært utsatt for personskader, materielle skader eller ulykker av betydning for 2014.

Likestilling

Gjensidige Bank ASA legger vekt på likestilling. Kvinner og menn skal gis de samme muligheter for faglig utvikling, personlig utvikling og lønnsbetingelser. Banken legger vekt på en rettferdig lønnspolitikk, hvor kvinner og menn med samme kompetanse lønnes likt innenfor samme stillingskategori. Ved utgangen av 2014 var det fast ansatt 64 menn og 70 kvinner. I bankens ledergruppe var det ved utgangen av året 7 menn og 2 kvinner. Av alle ledere med personalansvar var 38,5 prosent kvinner og banken etterstreber at kvinneandelen i ledende stillinger blir økt.

Gjensidige Bank ASA ønsker å legge til rette for balanse mellom private og virksomhetsmessige forhold, og innvilger deltid etter ønske fra den enkelte ansatt. Ved utgangen av 2014 hadde 6 ansatte reduserte stillinger etter eget ønske, hvorav 5 var kvinner. Arbeidstiden og mulighet til fleksitid er fordelt likt mellom

kjønnene. Unntaket fra fleksitid vil være stillinger hvor det av operasjonelle hensyn er krav til faste arbeidstider.

I styret er 2 av 5 faste medlemmer kvinner.

Banken har ansettelsesrutiner, etiske retningslinjer og HMS-rutiner som skal sikre at likestillingsloven følges.

Diskriminering og tilgjengelighet

Banken legger vekt på å fremme alle menneskers likeverd. Det betyr at virksomheten ønsker å sikre like muligheter og rettigheter til samfunnsdeltakelse for alle, uavhengig av funksjonsevne, og hindre diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Banken har ansettelsesrutiner, etiske retningslinjer og HMS-rutiner som skal sikre at diskriminerings- og tilgjengelighetsloven følges.

Ytre miljø

Forurensning av det ytre miljøet som følge av bankens virksomhet er minimal. Interne miljøtiltak er rettet mot energiøkonomisering som f.eks. redusert reisevirksomhet gjennom bruk av videomøter, standardiserte printere og kopimaskiner med skrift på begge sider, og en ansvarlig behandling av avfall.

Mål og strategi

Banken har følgende mål:

- Skape verdi i våre kunders liv gjennom å tilby langsiktig konkurransedyktige produkter gjennom enkle og brukervennlige nettløsninger og vennlig kundeservice
- Bidra til å styrke forholdet til eksisterende Gjensidige kunder og tiltrekke nye kundesegmenter til konsernet
- Levere vedvarende vekst med økende kostnadseffektivitet gjennom forbedrede verdikjeder og automatisering

Oppsummering og utsikter fremover

Siden lanseringen i 2007 har banken vist en kontinuerlig forbedring av virksomhetens resultater. En økende kundebase, vekst i lånevolum og i innskudd og flere og bredere kundeengasjement har skapt løpende bedre inntjening og avkastning. En sunn kostnadsbase og et kontrollert kredittrisikoregime har gitt gode rammevilkår for fortsatt porteføljevækst.

Totale kundeengasjement økte med 13,1 prosent i 2014 og resultatet før skatt var 32,7 prosent høyere enn i fjor. Egenkapitalavkastningen før skatt økte til 13,2 prosent sammenlignet med 12,0 prosent i 2013.

Gjensidige Bank vil fortsette å tilby et bredt utvalg av finansielle tjenester gjennom kundevennlige nettløsninger, Gjensidiges finanskontorer og samarbeidende bilforhandlere. Fokus vil fortsatt være på meget konkurransedyktige betingelser og tjenester levert hurtig og av høy kvalitet for alle våre kunder. Banken har som mål å opprettholde det meget gode samarbeidet med våre organisasjonspartnere og Gjensidige Forsikring ASA. Dette er avgjørende for utviklingen i både person- og bilfinans-markedet. Nye partneravtaler inngått i 2014 gir nye og spennende markedsføringsmuligheter. Bilfinansieringsinitiativet som ble startet i 2013 viste lovende resultater i 2014 og ytterligere tiltak vil settes inn for å bidra til økt vekst fremover. Forbrukslånsmerkevaren OPP Finans vil fortsette å være et viktig satsingsområde.

Den makroøkonomiske situasjonen er fortsatt uvisst. Mange europeiske økonomier er fortsatt under stress, og den senere negative utviklingen på oljepriser, forventes å påvirke innlandsøkonomien og husholdningene på både kort og lang sikt. Dette vil ha påvirkning på banken

og vi følger utviklingen og er forberedt på å måtte ta grep

Utviklingen av sterkere kundeforhold vil gi økt fortjeneste som kompenserer for lavere marginer på låneporteføljen som følge av porteføljestruktur og markedssituasjon. Banken vil fortsette sitt arbeid med å holde kostnadene nede og tapene på et fornuftig nivå.

Gjensidige Bank ASA skal til enhver tid møte de

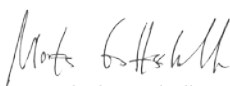
regulatoriske krav til egenkapital som foreligger.

Styret anser bankens resultatutvikling og vekst som tilfredsstillende.

Disponering av resultat før andre resultatkomponenter

Morselskapets resultat før andre resultatkomponenter på 86,1 millioner kroner foreslås disponert til annen egenkapital.

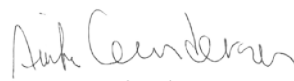
Oslo, 10. mars 2015
Styret i Gjensidige Bank ASA



Mats C. Gottschalk
Styreleder



Per Kumle



Anita Gundersen



Marianne B. Einarsen



Hans-Jacob Starheim
Ansattetrepr.



Hans O. Harén
Adm.dir.

Resultatregnskap

Mor			Konsern		
1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2014	Tusen kroner	Note	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
878.451	1.028.350	Renteinntekter og lignende inntekter	4	1.327.926	1.135.041
(453.342)	(554.542)	Rentekostnader og lignende kostnader	4	(714.128)	(588.908)
425.110	473.808	Netto renteinntekter		613.798	546.133
31.934	36.338	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	38.754	34.446
(5.516)	(10.195)	Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	5	(10.195)	(5.516)
2.307	83	Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi	6	(846)	2.979
24.911	26.389	Andre driftsinntekter		21.695	21.419
53.636	52.616	Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter		49.409	53.328
478.746	526.424	Sum inntekter		663.207	599.461
(99.658)	(114.699)	Personalkostnader	7	(116.120)	(101.007)
(18.728)	(16.033)	Avskrivninger	7,10,11	(16.033)	(18.728)
(218.649)	(224.057)	Andre driftskostnader	7	(225.724)	(221.593)
(337.034)	(354.789)	Sum driftskostnader		(357.878)	(341.328)
141.711	171.635	Resultat før nedskrivning på utlån		305.329	258.133
(64.228)	(53.585)	Nedskrivninger og tap	17	(51.784)	(67.132)
77.483	118.050	Resultat før skattekostnad		253.545	191.001
(21.765)	(31.913)	Skattekostnad	8	(69.021)	(53.551)
55.718	86.136	Periodens resultat		184.524	137.450
55.718	86.136	Aksjonærene i Gjensidige Bank ASA		184.524	137.450
63,6	98,3	Resultat per aksje - basis og utvannet (kroner)		210,6	156,9

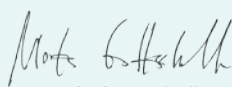
Oppstilling av totalresultat

Mor			Konsern		
1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2014	Tusen kroner	Note	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
55.718	86.136	Periodens resultat		184.524	137.450
Andre inntekter og kostnader					
Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					
(762)	(3.382)	Aktuarielle gevinster og tap på pensjon	23	(3.382)	(762)
213	913	Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	8	913	213
(549)	(2.469)	Sum poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet		(2.469)	(549)
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet					
(549)	(2.469)	Sum andre inntekter og kostnader		(2.469)	(549)
55.170	83.668	Periodens totalresultat		182.055	136.901

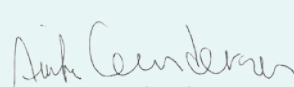
Balanse

Mor			Konsern		
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	Note	31.12.2014	31.12.2013
Eiendeler					
875.557	79.750	Kontanter og krav på sentralbanker		79.750	875.557
1.672.088	1.253.858	Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	13	56.358	161.948
13.622.154	17.027.748	Utlån til og krav på kunder	14,15,16,17,25	27.191.357	23.869.553
2.760.814	2.855.661	Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	12	1.839.173	1.668.050
	155	Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	29	155	
570.030	570.030	Aksjer i datterselskap	29		
33.695	15.390	Immaterielle eiendeler	10	15.390	33.695
546	655	Varige driftsmidler	11	655	546
8.687	11.455	Utsatt skattefordel	8	13.465	8.778
114.828	149.271	Andre eiendeler	9	298.516	134.321
19.658.399	21.963.974	Sum eiendeler		29.494.819	26.752.448
Forpliktelser og egenkapital					
437.257	811.589	Forpliktelser til kredittinstitusjoner	13	350.000	
14.938.297	16.703.350	Innskudd og forpliktelser til kunder	18	16.703.350	14.938.297
2.452.931	2.268.914	Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	19,20,33	9.950.349	9.771.588
115.155	127.396	Andre forpliktelser	8,22,34	214.686	202.483
9.640	13.840	Avsetning pensjonsforpliktelse	23	13.840	9.640
	250.000	Ansvarlig lånekapital	21	250.000	
17.953.279	20.175.089	Sum forpliktelser		27.482.225	24.922.008
Egenkapital					
972.360	972.360	Aksjekapital		972.360	972.360
576.832	576.832	Overkurs		576.832	576.832
3.789	3.789	Annen innskutt egenkapital		3.779	3.779
152.139	235.904	Annen egenkapital		459.622	277.470
1.705.120	1.788.885	Sum egenkapital		2.012.593	1.830.440
19.658.399	21.963.974	Sum forpliktelser og egenkapital		29.494.819	26.752.448

Oslo, 10. mars 2015
Styret i Gjensidige Bank ASA


Mats C. Gottschalk
Styreleder


Per Kumle


Anita Gundersen


Marianne B. Einarsen


Hans-Jacob Starheim
Ansattetrepr.


Hans O. Harén
Adm.dir.

Oppstilling av endringer i egenkapital

Konsern Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.2013	876.000	332.192	3.779	1.211.971	139.984	1.351.955
Kapitalutvidelse 2013	96.360	244.640		341.000		341.000
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)						
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					584	584
Periodens resultat 1.1.-31.12.2013					137.450	137.450
Andre inntekter og kostnader						
Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon					(762)	(762)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					213	213
Sum poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					(549)	(549)
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre inntekter og kostnader						
Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2013					136.901	136.901
Egenkapital 31.12.2013	972.360	576.832	3.779	1.552.971	277.470	1.830.440
Egenkapital 1.1.2014	972.360	576.832	3.779	1.552.971	277.470	1.830.440
Kapitalutvidelse 2014						
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)						
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					97	97
Periodens resultat 1.1.-31.12.2014					184.524	184.524
Andre inntekter og kostnader						
Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon					(3.382)	(3.382)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					913	913
Sum poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					(2.469)	(2.469)
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre inntekter og kostnader						
Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2014					182.055	182.055
Egenkapital 31.12.2014	972.360	576.832	3.779	1.552.971	459.622	2.012.593
Antall aksjer ved utgangen av perioden	876.000					

Oppstilling av endringer i egenkapital (forts.)

Mor Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.2013	876.000	332.192	3.789	1.211.981	96.373	1.308.354
Kapitalutvidelse 2013	96.360	244.640		341.000		341.000
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)						
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					596	596
Periodens resultat 1.1.-31.12.2013					55.718	55.718
Andre inntekter og kostnader						
Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon					(762)	(762)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					213	213
Sum poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					(549)	(549)
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre inntekter og kostnader					(549)	(549)
Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2013					55.170	55.170
Egenkapital 31.12.2013	972.360	576.832	3.789	1.552.981	152.139	1.705.120
Egenkapital 1.1.2014	972.360	576.832	3.789	1.552.981	152.139	1.705.120
Kapitalutvidelse 2014						
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)						
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					97	97
Periodens resultat 1.1.-31.12.2014					86.136	86.136
Andre inntekter og kostnader						
Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon					(3.382)	(3.382)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					913	913
Sum poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					(2.469)	(2.469)
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre inntekter og kostnader					(2.469)	(2.469)
Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2014					83.668	83.668
Egenkapital 31.12.2014	972.360	576.832	3.789	1.552.981	235.904	1.788.885
Antall aksjer ved utgangen av perioden	876.000					

Kontantstrømoppstilling

Mor			Konsern	
1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2014	Tusen kroner	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Operasjonelle aktiviteter				
(3.799.306)	(3.438.175)	Netto utbetaling av lån til kunder	(3.352.584)	(6.869.661)
3.357.840	1.765.053	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	1.765.053	3.357.840
751.541	891.064	Innbetaling av renter fra kunder	1.251.465	1.072.957
(369.255)	(472.266)	Utbetaling av renter til kunder	(472.266)	(369.255)
(5.833)	(16.432)	Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	2.837	13.542
(24.738)	(22.531)	Betalt skattekostnad	(54.801)	(35.396)
91.605	87.227	Netto andre provisjonsinntekter/andre inntekter	51.553	42.323
(323.635)	(320.911)	Utbetaling til drift	(324.553)	(327.510)
Annen innbetaling				
(861.767)	(86.568)	Netto innbet./utbet (-) ved kjøp og salg av finans. instr. og rentebærende verdipapir	(170.861)	(464.282)
(1.183.548)	(1.613.540)	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(1.304.155)	(3.579.442)
Investeringsaktiviteter				
(19.511)	(9.998)	Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(9.998)	(19.511)
(280.000)		Investerings i datterselskap		
(299.511)	(9.998)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(9.998)	(19.511)
Finansieringsaktiviteter				
1.514.381	425.087	Netto innbet./ utbet.(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater	635.467	4.358.548
(12.890)	(14.965)	Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(195.937)	(153.099)
30.617	(620)	Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	(26.774)	3.335
341.000		Innbetalt egenkapital		341.000
1.873.109	409.502	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	412.756	4.549.784
390.050	(1.214.036)	Sum kontantstrøm	(901.397)	950.831
Kontantstrøm i året				
2.157.595	2.547.645	Likviditetsbeholdning 1.1.	1.037.505	86.674
2.547.645	1.333.609	Likviditetsbeholdning 31.12.	136.108	1.037.505
390.050	(1.214.036)	Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	(901.397)	950.831
Spesifikasjon likviditetsbeholdning				
875.557	79.750	Krav på sentralbanker	79.750	875.557
1.672.088	1.253.858	Innskudd i finansinstitusjoner	56.358	161.948
2.547.645	1.333.609	Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling	136.108	1.037.505

Kontantstrømoppstillingen viser innbetalinger og utbetalinger av kontanter og kontantekvivalenter gjennom året. Analysen er justert for poster som ikke initierer kontantstrømmer, som avsetninger, avskrivninger, samt nedskrivninger på utlån og garantier. Kontantstrømmene er klassifisert som operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter, eller finansieringsaktiviteter. Kontanter er definert som kontanter og fordringer på sentralbanker, og fordringer på kredittinstitusjoner.

1. Regnskapsprinsipper

Generelt

Gjensidige Bank ASA er et selskap eiet av Gjensidige Forsikring ASA gjennom Gjensidige Bank Holding AS og er hjemmehørende i Norge. Selskapets hovedkontor er i Schweigaards gate 14, Oslo, Norge. Hovedaktivitetene i selskapet er ordinær bankvirksomhet rettet mot privatpersoner. Regnskapsprinsippene som benyttes i regnskapet er beskrevet nedenfor.

Konsernregnskapet og selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og International Financial Reporting Standards (IFRS).

Endring i regnskapsprinsipp

Alle inntekter og kostnader skal som hovedregel føres over resultatregnskapet. Unntak er virkning av endring av regnskapsprinsipp. Ved grunnleggende regnskapsreformer/endring av regnskapsprinsipp skal tall for tidligere år omarbeides slik at de er sammenlignbare. Dersom poster i regnskapet blir reklassifisert, skal sammenlignbare tall utarbeides for tidligere perioder og vises i regnskapsoppstillingen.

Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet

Gjensidige Bank ASA har implementert følgende nye standarder og endringer i standarder, inkludert eventuelle forbedringer i andre standarder, med ikrafttredelsesdato 1. januar 2014.

- IFRS 10 Konsernregnskap introduserer en ny kontrollmodell som fokuserer på om konsernet har kontroll over, eksponering mot eller rettigheter til variabel avkastning fra sitt investeringsobjekt og evne til å bruke sin kontroll til å påvirke denne avkastningen.
- IFRS 12 Opplysninger om interesser i andre foretak øker opplysningskravet om konsernets interesser i datterselskaper for regnskapsperioder som starter fra og med 1. januar 2014. En av de vesentligste endringene er at det må opplyses om hvilke vurderinger som er lagt til grunn for å bestemme om man har kontroll over en annen enhet.
- IAS 32 Finansielle instrumenter – presentasjon klargjør når finansielle eiendeler og forpliktelser skal nettopresenteres.

Ingen av disse endringene har hatt vesentlig betydningen for regnskapet til Gjensidige Bank ASA.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt

- IFRS 9 introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.
- IFRS 15 Inntekt fra kundekontrakter, utgitt mai 2014, gjelder for regnskapsår som starter 1. januar 2017 eller senere, omfatter alle kontrakter med kunder. I IFRS 15 etableres et rammeverk for innregning og måling av inntekter. Det antas imidlertid at endringen ikke vil ha vesentlig effekt.

Øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil, basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag, ikke ha vesentlig effekt.

Konsolideringsprinsipper

Datterselskap

Datterselskap er selskap kontrollert av Gjensidige Bank ASA. Gjensidige Bank ASA kontrollerer et selskap når det er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i selskapet og har mulighet til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over selskapet. Datterselskapene inkluderes i konsernregnskapet fra den dagen kontroll oppnås og til den

ophører. Datterselskapenes regnskapsprinsipper er endret ved behov, for å samsvare med konsernets valgte prinsipper.

Følgende selskap oppfyller kravene til datterselskap og er konsolidert i konsernregnskapet:

- Gjensidige Bank Boligkreditt AS, 100 prosent eier og stemmeandel.

Investeringer i datterselskap blir i selskapsregnskapet vurdert etter kostmetoden.

Transaksjoner eliminert ved konsolidering

Konserninterne mellomværende og transaksjoner, samt urealiserte inntekter og kostnader fra konserninterne transaksjoner, elimineres i konsernregnskapet.

Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetssammenslutningen måles til virkelig verdi på dato for overtakelsen av overtatte eiendeler, pådratte forpliktelser og egenkapitalinstrumenter utstedt av konsernet i bytte for kontroll av overtatte selskap, og eventuelle kostnader direkte henførbare til virksomhetssammenslutningen.

Hvis verdien, etter en revurdering av konsernets andel i netto virkelige verdi av identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser overstiger anskaffelseskostnader ved virksomhetssammenslutningen, blir det overskytende umiddelbart innregnet i resultatregnskapet.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Netto renteinntekter

Renteinntekter og rentekostnader beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentes metode. Beregningen hensyntar etableringsgebyrer og direkte marginale transaksjonskostnader som er en integrert del av den effektive renten.

Inntektsføring av renter etter internrentemetoden blir benyttet både for balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som blir vurdert til virkelig verdi over resultat.

Renteinntekter på nedskrevne engasjement beregnes som internrente av nedskrevet verdi.

Se også "Verdimåling til virkelig verdi" og "Verdimåling til amortisert kost".

Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter fra ulike kundetjenester innregnes avhengig av hvilket formål som ligger til grunn. Gebyrer innregnes som inntekt når tjenestene er levert eller når en betydelig del er utført. Gebyrer som mottas for utførte tjenester innregnes som inntekt i den perioden tjenestene ble utført. Provisjoner mottatt som betaling for visse oppgaver, innregnes som inntekt når oppgaven er utført. Provisjonskostnader er transaksjonsbasert og innregnes i perioden tjenestene ble mottatt.

Netto gevinst/tap på poster til virkelig verdi

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi innregnes under posten "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrument". Realiserte og urealiserte gevinster eller tap oppstår fra:

- Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter
- Rentebærende verdipapirer og andre renteinstrumenter
- Valutagevinster/-tap

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter som ikke er relatert til noen av de andre inntektslinjene, blir generelt innregnet når transaksjonene er avsluttet.

Driftskostnader

Driftskostnader består av lønn, administrasjons- og salgskostnader. Disse kostnadene blir periodisert og kostnadsført innen regnskapsperioden.

Valuta

Selskapets og konsernets presentasjonsvaluta og funksjonelle valuta er norske kroner. Resultattransaksjoner relatert til kjøp og salg av verdipapirer og finansielle instrumenter i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakursen på kjøps-/salgstidspunktet. Beholdningen av utenlandske verdipapirer og finansielle instrumenter er verdsatt til norske kroner etter gjeldende kurser på balansedagen. Likvide midler er også bokført til valutakurs på balansedagen.

Segmenter

Banken har i hovedsak privatkundesegmentet som målgruppe. Denne inndelingen reflekterer best hvordan virksomheten følges opp av ledelsen. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i egen note.

Balanseføring av ikke-finansielle eiendeler

Eiendeler og forpliktelser balanseføres i banken på det tidspunkt banken oppnår reell kontroll over rettigheter til eiendelene og tar på seg reelle forpliktelser. Eiendeler fraregnes på det tidspunkt reell risiko vedrørende eiendelene er overført og kontroll over rettighetene til eiendelene er falt bort eller utløpt.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler består av inventar, maskiner og EDB-systemer som benyttes til egen virksomhet. Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Det gjennomføres lineære avskrivninger over forventet utnyttbar levetid. I de tilfeller hvor driftsmidler eller betydelige deler av et driftsmiddel har forskjellig levetid balanseføres og avskrives de separat. Forventet utnyttbar levetid og restverdi, med mindre uvesentlig, revurderes årlig. En eiendels balanseførte beløp nedskrives hvis gjennvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp.

Immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, vurderes til anskaffelseskost. I immaterielle eiendeler inngår spesialtilpasset egenutviklet software. Disse vurderes til anskaffelseskost med tillegg av utgifter for å bringe programvaren klar til bruk, og redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen, vil tilflyte selskapet. I tillegg må eiendelens kostpris kunne estimeres pålitelig.

Balanseførte programvareutgifter blir avskrevet over forventet økonomisk levetid som normalt er 3 til 5 år. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, for øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.

Direkte utgifter inkluderer utgifter til ansatte som er direkte involvert i programutviklingen, materiell og en del av relevante administrasjonsutgifter (overheadutgifter). Utgifter knyttet til vedlikehold av programvare og IT system blir direkte kostnadsført i resultatregnskapet.

Goodwill

Balanseført goodwill er ikke gjenstand for avskrivning. I konsernet refererer goodwill seg til oppkjøp av andre selskap og representerer den merverdien som er betalt utover særskilt verdsatte eiendeler. Denne merverdien blir testet for nedskrivning ved hvert rapporteringstidspunkt.

Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Selskapet vurderer balanseført beløp for eiendeler og identifiserbare immaterielle eiendeler årlig eller oftere, hvis hendelser og endringer i forutsetninger indikerer at balanseført beløp ikke er gjennvinnbart. Indikatorer som vurderes som vesentlige av selskapet og som kan utløse testing for verdifall, inkluderer:

- Signifikant resultatsvikt i forhold til historiske eller forventede fremtidige resultater
- Signifikante endringer i selskapets bruk av eiendelene eller overordnet strategi for virksomheten
- Signifikante negative trender for bransjen eller økonomien

Tidligere foretatte nedskrivninger for verdifall, bortsett fra for goodwill, blir reversert dersom forutsetningene for nedskrivningene ikke lenger er til stede. Nedskrivningene reverseres kun i den utstrekning at balanseført beløp ikke overstiger det som ville vært balanseført beløp etter avskrivninger på tidspunkt for reversering, om verdifall ikke hadde blitt innregnet.

Finansielle instrumenter

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet (eiendel/forpliktelse som ikke er til virkelig verdi over resultatet), måles den til virkelig verdi pluss transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle eiendeler klassifisert i ett av følgende kategorier avhengig av formålet med investeringen:

- Utlån og fordringer, balanseført til amortisert kost
- Finansielle eiendeler, bestemt bokført til virkelig verdi med verdiendringer over resultat (Virkelig verdi opsjon)
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over andre resultatkomponenter
- Finansielle eiendeler holdt for handelsformål, vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat
- Investeringer holdt til forfall, balanseført til amortisert kost
- Derivater klassifisert som sikringsinstrument

Ved førstegangs regnskapsføring blir finansielle forpliktelser klassifisert i ett av følgende kategorier:

- Finansielle forpliktelser definert som forpliktelser vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Andre finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette. Utlån og fordringer regnskapsføres til virkelig verdi ved førstegangsinnregning, og til amortisert kost etter effektiv rentes metode i etterfølgende perioder. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning.

For utlån og fordringer og andre finansielle eiendeler som måles til amortisert kost, vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive bevis på at en fordring/utlån eller en gruppe av fordring/utlån har falt i verdi. Det tas først stilling til de individuelle nedskrivningene før nedskrivning på gruppe fastsettes.

Dersom det foreligger objektive bevis på at et tap ved verdifall har påløpt, gjennomføres nedskrivning av det estimerte tapet. Dette tilsvarer differansen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimert fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med opprinnelig effektiv rente (dvs. den effektive renten ved låneopptak hensyntatt for etterfølgende endring i bankens rente). Med objektive bevis menes at det foreligger hendelser som indikerer at utlånet har verdifall. Dette kan være ved informasjon om betalingsanmerkninger, konkurs eller annet mislighold.

Leieavtale

En leieavtale klassifiseres som en finansiell leieavtale når det vesentligste av risiko og alle fordeler forbundet med eierskap overføres til en leietaker. All annen leasing klassifiseres som en operasjonell leieavtale.

Finansielle leieavtaler presenteres i regnskapet under utlån til og fordring på kunder. Ved beregning av nåverdien til leiekontrakten brukes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten når dette kan bestemmes. Dersom dette ikke kan fastsettes brukes selskaps marginale lånerente. Direkte kostnader knyttet til leiekontrakten er inkludert i kostprisen. Månedlige leiebeløp består av rente inntekter og nedbetaling av hovedstol. Renteinntektene er allokert til ulike regnskapsperioder slik at de gjenspeiler en konstant periodisk avkastning på konsernets netto investering i forhold til leiekontraktene.

Til virkelig verdi over resultatet

På tidspunktet for IFRS implementering og i etterfølgende perioder ved første gangs innregning, kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom de er anskaffet med tanke på videresalg eller:

- Klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser
- De finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Bankvirksomheten har etablert en likviditetsportefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi. Banken har som mål å ha lav renterisiko og planlegger og styrer renterisikoen slik at man aggregerer fastrenteposisjoner både på innlån, utlån og plasseringer i en modell, for så å benytte rentebytteavtaler til å balansere ut eventuell "restrisiko". Rentebytteavtalene regn-

skapsføres til virkelig verdi, og for å unngå inkonsistent måling ble obligasjons- og sertifikatinnlån med fast rente tatt opp før 2013 som er gjenstand for rentesikring regnskapsført til virkelig verdi. Fra og med regnskapsåret 2013 benyttes sikringsbokføring for nye obligasjons- og sertifikatinnlån med fast rente som er gjenstand for rentesikring.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet. Verdiendringer inngår i "Netto inntekt/ (tap) på finansielle instrument".

Tilgjengelig for salg

Verdipapirer tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler som man velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. Verdipapirer i denne kategorien måles til virkelig verdi, mens endringen i verdi innregnes i andre resultatkomponenter. Hvert kvartal gjennomføres det vurdering om det har inntrådt et verdifall. Om dette verdifallet er signifikant, blir det samlede tapet – målt som differansen mellom anskaffelseskost og virkelig verdi, fratrasket eventuell verdiforringelse på den finansielle eiendelen som tidligere er ført i resultatregnskapet – tatt ut av egenkapitalen og regnskapsført i resultatregnskapet. Verdiforringelser på aksjer og tilsvarende instrumenter ført i resultatregnskapet reverseres over andre resultatkomponenter.

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, samt et fast forfall, og som et foretak har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall med unntak for:

- De som foretaket ved førstegangsinnregning øremerker til virkelig verdi over resultatet
- De som oppfyller definisjonen av utlån og fordringer

Holde til forfall eiendeler regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Finansielle derivater

All handel av finansielle derivater foregår innenfor strengt definerte rammer. Alle derivater innregnes til markedsverdi på kontraktsdato. Etterfølgende måling skjer til virkelig verdi med løpende innregning av verdiendringer. Virkelig verdi for derivater beregnes basert på noterte priser i de tilfeller slike er tilgjengelige. Når noterte priser ikke er tilgjengelig estimerer selskapet virkelig verdi basert på verdsettelsesmodeller som benytter observerbare markedsdata.

Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi den enkelte eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels/forpliktelses virkelige verdi. Når kvoterte priser i aktive

markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Sikringsbokføring

Banken benytter seg av virkelig verdi sikring på renterisiko. Virkelig verdi sikring anvendes når derivater sikrer endringer i virkelig verdi på innregnede eiendeler eller forpliktelser med en spesifikk risiko. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

Anvendelse av sikringsbokføring krever at sikringen er svært effektiv. Sikringen anses som svært effektiv hvis det ved inngåelsen og i sikringens løpetid kan forventes at endringer i virkelig verdi for sikringsinstrumentet i vesentlig grad oppveier endringer i virkelig verdi av sikringsobjektet mht den risiko som sikres. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå. Ved etablering av sikringseffektivitet måles effektiviteten på bakgrunn av et rentesjokk på enkeltinstrumentnivå. Ved beregning av sikringseffektiviteten i etttertid, måles virkelig verdi av de sikrede instrumentene og sammenligner den med endringen i virkelig verdi av det sikrede objektet. Resultatet må være innenfor et område på 80-125 prosent.

Verdimåling til amortisert kost

Finansielle instrument som ikke blir målt til virkelig verdi, blir verdsett til amortisert kost, og inntektene etter internrentemetoden. Ved internrentemetoden blir internrente på engasjementet utregnet. Internrenten blir fastsatt ved diskontering av kontraktfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmer inkluderer etableringsgebyr og direkte transaksjonskostnader som ikke blir dekket av kunden. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med internrenten.

Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder

Forpliktelser til kredittinstitusjoner og kunder er regnskapsført, avhengig av motpart, enten som gjeld til kredittinstitusjoner eller som innskudd fra kunder, uavhengig av verdimålingsprinsipp. Rentekostnader på instrumentene inngår i "Netto renteinntekter" basert på internrente metoden. Andre verdiendringer inngår i "Netto inntekt/(tap) på finansielle instrument".

Verdipapirgjeld

Verdipapirgjeld omfatter utstedt sertifikat- og obligasjonsgjeld, samt tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner. Verdipapirgjeld regnskapsføres til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. Verdipapirgjeld som ikke er sikret ved rentebytteavtale eller lignende blir ført til amortisert kost etter effektiv rentes metode i etterfølgende perioder. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning.

Rentekostnader og amortiseringen av over-/underkurs på instrumenter inngår i "Netto renteinntekter" basert på internrente metoden.

Verdipapirgjeld med fast rente som er sikret ved rentebytteavtale til flytende rente, eller annen rentesikring, blir bestemt bokført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet for å unngå inkonsistent måling.

Utbytte

Utbytte fra investeringer innregnes når selskapet har en ubetinget rett til å motta utbyttet. Avgitt utbytte innregnes som forpliktelser fra det tidspunkt generalforsamlingen vedtar utbytteutdelingen.

Regnskapsmessige avsetninger

En avsetning innregnes når selskapet har en legal eller underforstått forpliktelse som følge av en tidligere hendelse og det er sannsynlig at dette vil medføre utbetaling eller overføring av andre eiendeler, for å gjøre opp forpliknelsen.

Pensjoner

Selskapet har både ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsordning til sine ansatte.

Forpliktelser til å yte innskudd til innskuddsbaserte pensjonsordninger, innregnes som kostnader i resultatregnskapet når de påløper.

Den ytelsesbaserte ordningen gir de ansatte rett til avtalt fremtidige pensjonsytelser. Pensjonsforpliktelsene beregnes etter lineær opptjening på basis av forutsetninger om antall opptjeningsår, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden og aktuarmessig forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang, m.m.

Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi (flytteverdi) og er fratrasket i netto pensjonsforpliktelse i balansen. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes.

Alle actuarielle gevinster og tap relatert til den ytelsesbaserte pensjonsordningen innregnes i andre resultatkomponenter.

Netto pensjonsforpliktelsen er differansen mellom nåverdien av pensjonsforpliktelsen og virkelig verdi av pensjonsmidlene. I henhold til standarden er det tatt hensyn til arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse for henholdsvis fondsbaserte og ikke fondsbaserte ordninger er i balansen vist under andre eiendeler ved overdekning og under andre avsetninger ved underdekning.

Skatt

Inntektsskatt omfatter betalbar skatt og utsatt skatt.

Inntektsskatten innregnes som kostnad eller inntekt og tas med i resultatregnskapet som skattekostnad med unntak av inntektsskatt på transaksjoner som innregnes direkte i egenkapitalen.

Betalbar skatt er basert på selskapets skattbare inntekt og beregnes i henhold til norske skatteregler og skattesatser.

Utsatt skattefordel og skatteforpliktelse innregnes etter balansemetoden av alle midlertidige forskjeller som oppstår mellom skattemessig og regnskapsmessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel innregnes av fremførbart ubenyttet skattemessig underskudd og ubenyttede skattekreditter. Skattefordelen innregnes bare i den grad det er sannsynlig at fremtidige skattemessige overskudd kan anvendes til å utligne midlertidige forskjeller, ubenyttede skattemessige underskudd og ubenyttede skattekreditter. Den utsatte skattefordelen og innregningen av fremtidig utsatt skatt er gjenstand for fortløpende evaluering. Utsatt skatteforpliktelse beregnes på midlertidige forskjeller og ubeskattede avsetninger. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse diskonteres ikke.

Eiendeler og forpliktelser måles til gjeldende skatteprosent i perioden da eiendelen blir realisert eller gjelden gjøres opp, basert på gjeldende skattesats på balansedagen. Betalbar skattefordel og skatteforpliktelse, samt utsatt skattefordel og skatteforpliktelse, utlignes hvis det er juridisk mulig.

Aksjebasert betaling

Virkelig verdi på tildelingstidspunktet for aksjebaserte betalingsordninger tildelt de ansatte innregnes som personalkostnad, med en tilsvarende økning i annen innskutt egenkapital. Aksjebaserte betalingsordninger som innvinnes umiddelbart kostnadsføres på tildelingstidspunktet. Ikke-innvinningssbetingelser er reflektert ved måling av virkelig verdi og det foretas ingen justering av kostnadsført beløp ved faktisk manglende oppfyllelse av slike betingelser. Aksjebaserte betalingsordninger omfatter aksjer i Gjensidige Forsikring ASA og omfatter også ordninger hvor en av aksjonærene i Gjensidige Forsikring ASA gjør opp aksjene.

2. Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Generelt

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaterne og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimaterne og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen bare påvirker denne perioden eller i perioden estimatene endres, og fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

De regnskapsprinsippene som benyttes av Gjensidige Bank ASA hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike signifikant fra faktiske resultater er omtalt nedenfor.

Nedskrivninger og tap

For utlån og fordringer vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive bevis på at en fordring/utlån eller en gruppe av fordring/utlån har falt i verdi. Det tas først stilling til de individuelle nedskrivningene før nedskrivning på gruppe fastsettes.

Dersom det foreligger objektive bevis på at et tap ved verdifall har påløpt, gjennomføres nedskrivning av det estimerte tapet. Dette tilsvarer differensen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimert fremtidig kontantstrøm neddiskontert med opprinnelig effektiv rente (dvs. den effektive renten ved låneopptak hensyntatt for etterfølgende endring i bankens rente). Med ob-

jektive bevis menes at det foreligger hendelser som indikerer at utlånet har verdifall. Dette kan være ved informasjon om betalingsanmerkninger, konkurs eller annet mislighold.

Varige driftsmidler og immatrielle eiendeler

Varige driftsmidler og immatrielle eiendeler, vurderes årlig for å sikre at avskrivningsmetoden og avskrivningsperioden som brukes, samsvarer med de økonomiske realiteter. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. Det blir foretatt nedskrivninger når det foreligger verdifall.

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel noterte aksjer) fastsettes ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetoder er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen.

Tap på finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Pensjonsforpliktelsene

Beregning av nåverdi av pensjonsforpliktelser baseres på aktuarielle og økonomiske forutsetninger. Enhver endring i forutsetningene påvirker den beregnede forpliktelsen. Endringer i diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen. Diskonteringsrenten og andre forutsetninger gjennomgås normalt en gang i året når den aktuarielle beregningen foretas, med mindre det har vært vesentlige endringer i løpet av året.

Gjensidige har i 2012 endret metode for fastsettelse av diskonteringsrenten på pensjonsforpliktelsene. Tidligere var statsobligasjonsrenten utgangspunktet for beregningen, mens det nå er benyttet en OMF-rente (obligasjoner med fortrinnsrett).

3. Segmentinformasjon

Banken har i hovedsak privatkundesegmentet som målgruppe. Segmentet er sammensatt av organisasjonskunder, fordelskunder, landbrukskunder, ansatte i Gjensidigekonsernet og andre kunder.

Banken tilbyr også innskuddsprodukt rettet mot bedriftsmarkedet. Volumet knyttet til dette produktet er foreløpig av en slik størrelse at det ikke blir rapportert som eget segment.

Banken opererer kun i Norge og rapportering på geografiske segmenter gir lite tilleggsinformasjon. Viktige eiendelsklasser (utlån) er imidlertid fordelt geografisk i egen note under utlån.

4. Netto renteinntekter

Mor			Konsern	
1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2014	Tusen kroner	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Renteinntekter				
9.604	7.236	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7.221	9.604
778.814	916.903	Utlån til og fordringer på kunder	1.276.199	1.104.662
41.732	63.223	Rentebærende verdipapir	44.492	20.774
48.301	40.988	Andre renteinntekter	14	
878.451	1.028.350	Sum renteinntekter¹	1.327.926	1.135.041
Rentekostnader				
6.623	6.214	Innskudd og lån fra kredittinstitusjoner	699	299
379.748	465.914	Innskudd og lån fra kunder	465.914	379.748
Utstedte verdipapirer				
48.482	60.410	- vurdert til amortisert kost	225.506	190.321
8.452	7.307	- vurdert til virkelig verdi	7.307	8.452
	4.509	Ansvarlig lånekapital	4.509	
10.037	10.189	Andre rentekostnader	10.192	10.088
453.342	554.542	Sum rentekostnader²	714.128	588.908
425.110	473.808	Netto renteinntekter	613.798	546.133
836.719	965.128	¹ Herav sum renteinntekter for utlån mv som ikke vurderes til virkelig verdi.	1.283.433	1.114.267
444.890	547.235	² Herav sum rentekostnader for innlån mv som ikke vurderes til virkelig verdi.	706.820	580.456
Inkluderer renteinntekter og rentekostnader vedr derivater.				

5. Netto provisjonsinntekter

Mor			Konsern	
1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2014	Tusen kroner	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Provisjonsinntekter				
160	224	Interbankprovisjon	224	160
16.621	18.490	Kortprovisjoner og -gebyr	18.490	16.621
10.756	11.713	Betalingsformidling	11.715	10.758
3.917	3.944	Gebyr utlån	6.358	6.427
480	1.966	Andre gebyr- og provisjonsinntekter	1.967	480
31.934	36.338	Sum provisjonsinntekter	38.754	34.446
Provisjonskostnader				
1.448	1.392	Interbankprovisjon	1.392	1.448
2.768	3.089	Betalingsformidling	3.089	2.768
1.301	5.713	Andre provisjonskostnader	5.713	1.301
5.516	10.195	Sum provisjonskostnader	10.195	5.516
26.418	26.143	Sum netto provisjon	28.559	28.930

6. Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi

Mor			Konsern	
1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2014	Tusen kroner	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
(7.819)	8.791	Netto inntekter på valuta og finansielle derivater	136.947	(16.146)
(7.819)	8.791	Netto inntekter på finansielle instrument, handelsportefølje	136.947	(16.146)
1.045	6.219	Netto inntekter på sertifikat og obligasjoner	5.501	1.701
		Netto inntekter på aksjer/ andeler		
9.081	(14.926)	Netto inntekter på finansielle forpliktelser ¹	(143.294)	17.424
10.126	(8.707)	Netto inntekter på finansielle instrument, regnskapsført til virkelig verdi	(137.793)	19.125
2.307	83	Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi	(846)	2.979

¹Positiv verdiendring for konsernet henført til kredittrisiko utgjør 0 kroner i 2014 og 0,85 millioner kroner i 2013.

7. Driftskostnader

Mor			Konsern	
1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2014	Tusen kroner	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
78.397	90.262	Ordinær lønn, honorar o.l	91.464	79.533
		Pensjonskostnader		
5.299	5.747	- tilskuddsplaner	5.820	5.373
643	819	- ytelsesplaner	819	643
11.458	13.038	Arbeidsgiveravgift	13.182	11.592
3.862	4.833	Øvrige personalkostnader	4.836	3.867
99.658	114.699	Sum personalkostnader	116.120	101.007
60.973	69.130	IKT kostnader	69.578	61.414
86.337	90.920	Markedsføring o.l	90.920	86.337
18.286	17.228	Andre administrasjonskostnader	17.322	18.437
24.316	13.246	Honorarer	18.114	28.077
28.737	33.533	Andre driftskostnader	29.790	27.328
218.649	224.057	Sum andre kostnader	225.724	221.593
18.728	16.033	Ordinære avskrivninger	16.033	18.728
337.034	354.789	Sum driftskostnader	357.878	341.328
		Godtgjørelse til revisor		
466	475	Ordinær revisjon - KPMG ¹	538	529
		Revisjonsrelaterte tjenester ¹		82
241	125	Andre tjenester - KPMG ¹	237	366
		Skatterelaterte tjenester		
		Internrevisjon		
708	600	Sum godtgjørelse til revisor	774	977
130	138	Gjennomsnittlig antall årsverk	139	131
135	142	Antall årsverk ved utgangen av perioden	143	136

¹ Tjenester til revisjon er opplyst inklusive mva.

7. Driftskostnader (forts.)

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2014

Tusen kroner			Beregnet verdi av totale fordeler i		Årets opptj. aksjeba- sert avløn- ning	Antall tildelte, ikke frigitte aksjer	Antall innløste aksjer	Antall aksjer utestå- ende	Eier antall aksjer			Gjeldende vilkår og avdrags- plan
Navn og stilling	Fast lønn/ honorar	Opptjent variabel lønnkontanter	annet enn	Pen- sjons- kostnad						Utlån	Rente- sats	
Ledende ansatte												
Hans O. Harén, Adm.Direktør	2.432	325	219	444	325	2.953	4.469	10.111	5.807	1.466	3,10 %	25.2.2040
Teemu Alaviitala, Økonomidirektør	1.370	160	154	96	160	1.308	1.342	3.712	3.028	1.215	3,10 %	20.6.2037
Lene Steinum, Direktør IT og innovasjon	1.080	120	150	100	120	1.061	865	2.634	1.959			
Tor Egil Nedrebø, Direktør Finans og Filialsjef	1.003	117	159	88	122	951	797	2.624	755			
Ole Bjørn Harang, Direktør Marked og Distribusjon	1.242	145	154	286	145	1.185	812	2.942	2.313			
Alexander von Hirsch, Direktør Forbruksfinansiering	1.015	77	154	88	77	895	391	1.937				
Stig Heide, Direktør Produkt	1.262	147	154	107	147	1.204	952	3.131	689			
Rajeev Prabhu, Direktør Kreditt Risk	1.880	219	145	101	219	1.810	2.352	5.792	1.227	5.194	3,10 %	20.9.2037
Nina Felicity Mydske Direktør Drift	1.034	121	153	99	121	980	210	1.615	2.061	3.390	3,20 %	20.8.2033
Jan Kåre Raae, Daglig leder Gjensidige Bank Boligkreditt AS	920	112	14	73	112		706		1.336			
Styre												
Mats Gottschalk, Leder								5.207				
Per Kumle	158							3.253				
Anita Gundersen (30.5.-31.12)								997				
Kari Anne Mørk (1.1.-29.5)								1.304				
Marianne Broholm Einarsen	158											
Hans Jacob Starheim, ansattetrepr.	383							3				
Sum ledende ansatte og styre	13.936	1.543	1.456	1.482	1.548	13.264	12.896	29.939	19.175	11.264		
Kontrollkomite												
Sven Iver Steen, Leder	67											
Hallvard Strømme	42											
Liselotte Aune Lee	42											
Vigdis Myhre Næsseth	37											
Sum	187											
Representantskap												
Helge Leiro Baastad, Ordfører												
Sum												

7. Driftskostnader (forts.)

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2013

Tusen kroner Navn og stilling	Fast lønn/ honorar	Opptjent variabel lønn	Beregnet verdi av totale fordeler i annet enn lønnkontanter	Pensjonskostnad	Årets opptjent aksje-avlønning	Antall ikke frigitte aksjer	Antall aksjer innløste aksjer	Antall aksjer utestående	Eier antall aksjer	Utlån	Rentesats	Gjeldende vilkår og avdragsplan
Ledende ansatte												
Hans O. Harén, Adm.Direktør	2.338	308	222	385	308	3.743		10.277		1.613	3,80 %	25.2.2040
Teemu Alaviitala, Økonomidirektør	1.328	139	14	90	139	1.587		3.252		6.339	3,50 %	20.6.2037
Lene Steinum, Direktør IT og innovasjon	990	103	17	95	103	1.246		2.178				
Tor Egil Nedrebø, Direktør Finans og Filialsjef	968	101	153	84	101	1.281		2.052				
Ole Bjørn Harang, Direktør Marked og Distribusjon	1.203	126	154	182	126	1.540		2.177				
Alexander von Hirsch, Direktør Forbruksfinansiering	900	95	165	79	95	1.097		1.175				
Stig Heide, Direktør Produkt	1.226	128	150	100	128	1.555		2.463				
Rajeev Prabhu, Direktør Kreditt Risk	1.836	193	143	75	193	2.398		5.563		5.343	3,40 %	20.9.2037
Nina Felicity Mydske Direktør Drift	930	104	154	91	104	589		631		5.081	3,35 %	20.8.2033
Jan Kåre Raæ, Daglig leder Gjensidige Bank Boligkreditt AS	874	94	16	74	94	1.934		1.830				
Styre												
Mats Gottschalk, Leder												
Per Kumle	153											
Kari Anne Mørk												
Marianne Broholm Einarsen	153											
Rune Vossseteig, ansatterrepr.	476	48	16									
Hans Jacob Starheim, vara ansatterrepr.	383	93	15									
Sum ledende ansatte og styre	13.757	1.535	1.218	1.255	1.394	16.970		31.598		18.376		
Kontrollkomite												
Sven Iver Steen, Leder	65											
Hallvard Strømme	41											
Liselotte Aune Lee	41											
Vigdis Myhre Næsseth	37											
Sum	183											
Representantskap												
Helge Leiro Baastad, Ordfører												
Sum												

Selskapet har ikke andre godtgjørelser til administrerende direktør og har heller ikke forpliktet seg overfor administrerende direktør eller styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør av vervet.

7. Driftskostnader (forts.)

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse

Gjensidige Bank ASA godtgjørelsespolitikk

Banken har etablert en godtgjørelsesordning som gjelder alle ansatte. Godtgjørelsen skal være konkurransedyktig, men ikke lønnsledende. Det forventes at de ansatte har et helhetlig syn på hva konsernet tilbyr av godtgjørelse og goder. Konsernets godtgjørelsesordninger skal være åpne og prestasjonsbaserte, slik at de i så stor grad som mulig oppleves som rettferdige og forutsigbare. Det skal være samsvar mellom avtalt prestasjon og den godtgjørelsen som gis. Godtgjørelse og karriereutvikling skal knyttes til oppnåelse av konsernets uttrykte strategiske og økonomiske mål og verdigrunnlag, hvor både kvantitative og kvalitative målsettinger tas med i vurderingen. Målekriteriene skal fremme langsiktig verdiskapning, og så langt det er mulig, ta hensyn til faktiske kapitalkostnader. Godtgjørelsesordningen skal bidra til å fremme og gi incentiver til god risikostyring, motvirke for høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter. Fast grunnlønn skal være hovedelement i den samlede godtgjørelsen, som for øvrig består av variabel lønn, pensjon og naturalytelser.

Beslutningsprosess

Styret i banken har opprettet et godtgjørelsesutvalg som består av tre medlemmer.

Godtgjørelsesutvalget skal forberede saker for styret, og har i hovedsak ansvar for å:

- Utarbeide forslag til og følge opp praktiseringen av bankens retningslinjer og rammer for godtgjørelse
- Årlig vurdere og foreslå godtgjørelse til daglig leder
- Årlig vurdere og foreslå målkort for daglig leder
- Være rådgiver for daglig leder vedrørende den årlige vurderingen av godtgjørelse til ledergruppens medlemmer
- Vurdere administrasjonens forslag til "Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte" jf. allmennaksjeloven § 6-16a.
- Vurdere andre vesentlige personalrelaterte forhold for ledende ansatte

Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret

Godtgjørelse til daglig leder

Daglig leders lønn og øvrige økonomiske ytelser fastsettes av styret på bakgrunn av en helhetlig vurdering hvor det tas hensyn til Gjensidige Banks godtgjørelsesordning og markedslønn for tilsvarende type stilling. Grunnlønnen vurderes årlig og fastsettes på bakgrunn av lønnsutviklingen i samfunnet generelt og finansnæringen spesielt. Variabel lønn (bonus) fastsettes av styret basert på avtalte mål og leveranser, og kan maksimalt utgjøre 30 prosent av grunnlønn inklusive feriepengene. Variabel lønn inngår ikke i pensjonsgrunnlaget. Ved vurderingen tas det hensyn til foretakets resultater siste to år, samt en vurdering av daglig leders personlige bidrag til selskapets verdigrunnlag, utvikling og resultater. Halvparten av den variable godtgjørelsen gis i form av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA, hvor 1/3 kan disponeres hvert av de kommende tre år. Den bundne variable godtgjørelsen kan reduseres dersom etterfølgende resultater og utvikling tilsier at den ble basert på uriktige forutsetninger. Daglig leder gis ikke resultatbaserte ytelser utover nevnte bonus, men kan i tillegg gis naturalytelser som firmabil og dekning av utgifter til elektronisk kommunikasjon. Tildeling av naturalytelser skal ha sammenheng

med daglig leders funksjon i selskapet, og for øvrig være i tråd med markedsmessig praksis.

Nåværende daglig leder har pensjonsalder på 66 år, samt har pensjonsrettigheter i henhold til Gjensidige Banks lukkede ytelsespensjonsordning med enkelte særskilte tillegg som spiller individuell avtale som videreføres fra Citibank International Plc.

Nåværende daglig leder har avtale om 18 måneders etterlønn ved fratredelse før oppnådd pensjonsalder, forutsatt at han sies opp uten at det er knyttet grovt pliktbrudd eller annen vesentlig mislighold av arbeidsavtalen til oppsigelsen.

Godtgjørelse til øvrige ledende ansatte

Daglig leder fastsetter økonomiske betingelser for øvrige ledende ansatte etter rammer som er drøftet med godtgjørelsesutvalget, og som skal være i tråd med konsernets rammer for tilsvarende stillingsnivå. Gjensidige Banks godtgjørelsesordning legges til grunn.

Den totale godtgjørelsen fastsettes ut fra behovet for å gi konkurransedyktige betingelser i de ulike forretningsområdene, og skal bidra til å tiltrekke seg og beholde ledere som fremmer konsernets vekst og lønnsomhet.

Grunnlønnen vurderes årlig og fastsettes på bakgrunn av lønnsutviklingen i samfunnet generelt og finansnæringen spesielt. Variabel lønn (bonus) til ledende ansatte kan gis basert på konkret resultatmåling av definerte målområder og diskresjonær vurdering fastsatt i målkort og avledet av konsernets strategier og mål. Ved vurderingen tas det hensyn til en kombinasjon av foretakets resultater de siste to år, vedkommende forretningsenhet, samt en vurdering av personlige bidrag. Halvparten av den variable godtgjørelsen gis i form av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA, hvor 1/3 tildeles hvert av de kommende tre år. Den bundne variable godtgjørelsen kan reduseres dersom etterfølgende resultater og utvikling tilsier at den ble basert på uriktige forutsetninger.

Det settes et øvre tak på utbetaling av bonus på 3 månedslønner inklusive feriepengene. Variabel lønn inngår ikke i pensjonsgrunnlaget.

Daglig leder kan etter samråd med godtgjørelsesutvalget gjøre avvik for spesielle stillinger hvis det er nødvendig for å gi konkurransedyktige betingelser. Tildeling av naturalytelser til ledende ansatte skal ha sammenheng med deres funksjon i konsernet og for øvrig være i tråd med markedsmessig praksis.

Selskapets ledende ansatte har en pensjonsalder på 67 år bortsett fra adm. direktør og Direktør Salg og Marked som har en pensjonsalder på 65 år.

Direktør Salg og Marked har en ytelsesbasert pensjonsordning som videreføres fra tidligere ansettelsesforhold i Gjensidige Forsikring ASA. For øvrige ansatte er det en innskuddsbasert pensjonsordning for lønn opp til 12 G.

Godtgjørelse til ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering

Variabel lønn (bonus) til ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, kan gis basert på konkret resultatmåling av definerte målområder og diskresjonær vurdering fastsatt i målkort og avledet av konsernets strategier og mål. Ved vurderingen tas det hensyn til en kombinasjon av foretakets resultater siste to år, vedkommende forretningsenhet, samt en vurdering av personlige bidrag. Halvparten av den variable godtgjørelsen gis i form av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA, hvor 1/3 kan disponeres hvert av de kommende tre år. Den bundne variable godtgjørelsen kan reduseres dersom etterfølgende resultater og utvikling tilsier at den ble basert på uriktige forutsetninger. Det settes et øvre tak på utbetaling av bonus på

30 prosent av årslønnen inklusive feriepenger. Variabel lønn inngår ikke i pensjonsgrunnlaget. Daglig leder kan etter samråd med godtgjørelsesutvalget gjøre avvik for spesielle stillinger hvis det er nødvendig for å gi konkurransedyktige betingelser. Tildeling av pensjon og naturallytelser følger konsernets generelle ordning.

Det er per i dag ingen slike ansatte med ansettelsesforhold i Gjensidige Bank, som ikke inngår blant ledende ansatte.

Godtgjørelse til ansatte med kontrolloppgaver

Godtgjørelse til ansatte med kontrolloppgaver skal være uavhengig av resultatet i virksomheten de kontrollerer.

Variabel lønn (bonus) til ansatte med kontrolloppgaver, baseres på diskresjonær vurdering av bidrag fra vedkommende enhet fastsatt i målkort, samt personlige bidrag forøvrig. Halvparten av den variable godtgjørelsen gis i form av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA, hvor 1/3 kan disponeres hvert år de kommende tre år. Det settes et øvre tak på utbetaling av bonus på 30 prosent av årslønnen inklusive feriepenger. Variabel lønn inngår ikke i pensjonsgrunnlaget. Den bundne variable godtgjørelsen kan reduseres dersom etterfølgende resultater og utvikling tilsier at den ble basert på uriktige forutsetninger.

Tildeling av pensjon og naturallytelser følger konsernets generelle ordning.

Kontrollfunksjoner leveres i stor grad av konsernet, og det er per i dag ingen slike ansatte med ansettelsesforhold i Gjensidige Bank.

Godtgjørelse til tillitsvalgte samt øvrige ansatte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte

Godtgjørelse vil tilsvarende følge ovennevnte retningslinjer. Hovedtillitsvalgt i Gjensidige Bank ASA er gitt et lønnstillegg på tre trinn.

Bindende retningslinjer for aksjer, tegningsretter m.v. for det kommende regnskapsåret

Av variabel lønn opptjent i 2015 for adm. direktør og andre ansatte som er omfattet av forskrift om godtgjørelse i finansinstitusjoner, vil 50 prosent av brutto opptjent variabel lønn gis i form av et løfte om aksjer i Gjensidige Forsikring ASA. Aksjene tildeles med en tredjedel hvert av de kommende tre år.

Adm. direktør og ledende ansatte har på lik linje med øvrige ansatte i Gjensidige adgang til å delta i konsernets aksjespareprogram for ansatte. Etter gjeldende program kan den ansatte spare gjennom lønnstrekk for kjøp av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA for inntil 75.000 kroner per år. Kjøp skjer kvartalsvis etter of-fentliggjøring av resultatene. Det gis et tilskudd på 20 prosent av kjøpesummen, begrenset oppad til 1.500 kroner. For de som beholder aksjene og fortsatt er ansatt i konsernet, tildeles en bonusaksje for hver fjerde aksje man har eid i mer enn to år.

Redegjørelse for lederlønnspolitikken i foregående regnskapsår

Styret bekrefter at retningslinjene om lederlønn for 2014 gitt i fjorårets erklæring, har blitt fulgt.

Styret har besluttet å gi alle fulltidsansatte en bonus på inntil 24.500 kroner.

8. Skattekostnad

Mor			Konsern	
1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2014	Tusen kroner	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
22.506	33.743	Betalbar skatt	72.246	54.252
(802)	(1.855)	Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	(3.774)	(762)
61	25	For lite avsatt skatt tidligere år	549	61
21.765	31.913	Skattekostnad	69.021	53.551
Avstemming av skattekostnad				
77.483	118.050	Resultat før skattekostnad	253.545	191.001
21.695	31.873	Forventet skatt etter nominell sats på 27 %	68.457	53.481
9	15	Skatteeffekt av permanente forskjeller	15	9
61	25	For lite avsatt skatt tidligere år	549	61
21.765	31.913	Skattekostnad	69.021	53.551
Utsatt skattefordel				
Utsatt skattefordel på grunn av midlertidige forskjeller				
2.699	3.737	- Pensjonsforpliktelser	3.737	2.699
5.216	6.537	- Materielle eiendeler	6.598	5.306
772	1.181	- Finansielle instrumenter	3.130	772
8.687	11.455	Utsatt skattefordel netto	13.465	8.778
Endringer i utsatt skattefordel/utsatt skatt i resultatregnskap, netto er som følger:				
Konsernbidrag				
1.128	1.494	Driftsmidler	1.467	1.089
(506)	437	Finansielle instrument	2.385	(506)
180	221	Pensjonsforpliktelse	221	180
	(297)	Feil tidligere år	(300)	
802	1.855	Ved slutten av året	3.774	763
Betalbar og utsatt skatt regnskapsført direkte mot egenkapital				
213	913	Utsatt skatt relatert til poster ført direkte mot egenkapitalen	913	213
213	913	Sum	913	213

Utsatt skattefordel vedrørende skattemessig underskudd til fremføring er regnskapsført kun i den grad det er sannsynlig at den vil bli realisert. Utsatt skattefordel og utsatt skatt utlignes og nettoføres når dette er juridisk holdbart og relaterer seg til samme skattemyndighet.

9. Andre eiendeler

Mor			Konsern	
1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2014	Tusen kroner	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
104.794	125.245	Opptjente ikke mottatte inntekter	147.775	122.512
6.966	4.678	Forskuddsbetalte kostnader	5.006	8.741
3.049	19.351	Derivater	145.737	3.049
19	(2)	Annet	(2)	19
114.828	149.271	Sum	298.516	134.321

10. Immaterielle eiendeler

Konsern Tusen kroner	Balanseførte prosjekt- kostnader	Balanseførte programvare	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2013	85.041	53.732	1.500	140.273
Tilgang	8.194	10.892		19.086
Avgang	(5.586)	(3.768)		(9.354)
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2013	87.649	60.856	1.500	150.005
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2013	61.364	36.437		97.801
Årets avskrivning	7.503	11.006		18.509
Årets nedskrivning				
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2013	68.867	47.443		116.309
Balanseført verdi 31.12.2013	18.782	13.413	1.500	33.695
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2014	87.649	60.856	1.500	150.005
Tilgang		9.665		9.665
Avgang	(5.587)	(6.574)		(12.161)
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2014	82.062	63.947	1.500	147.509
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2014	68.867	47.443		116.309
Årets avskrivning	6.873	8.936		15.809
Årets nedskrivning				
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2014	75.740	56.379		132.119
Balanseført verdi 31.12.2014	6.322	7.568	1.500	15.390
Økonomiske levetid	6-10 år	3 år		

Goodwill er knyttet til oppkjøp av virksomhet 15. desember 2009. Goodwill avskrives ikke, men vurderes mht nedskrivning.

10. Immaterielle eiendeler (forts.)

Mor Tusen kroner	Balanseførte prosjekt- kostnader	Balanseførte programvare	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2013	85.041	51.807	1.500	138.348
Tilgang	8.194	10.892		19.086
Avgang	(5.586)	(3.768)		(9.354)
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2013	87.649	58.931	1.500	148.081
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2013	61.364	34.512		95.876
Årets avskrivning	7.503	11.006		18.509
Årets nedskrivning				
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2013	68.867	45.518		114.385
Balanseført verdi 31.12.2013	18.782	13.413	1.500	33.695
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2014	87.649	58.931	1.500	148.081
Tilgang		9.665		9.665
Avgang	(5.587)	(6.574)		(12.161)
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2014	82.062	62.023	1.500	145.585
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2014	68.867	45.518		114.385
Årets avskrivning	6.873	8.936		15.809
Årets nedskrivning				
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2014	75.740	54.454		130.194
Balanseført verdi 31.12.2014	6.322	7.568	1.500	15.390
Økonomiske levetid	6-10 år	3 år		

Goodwill er knyttet til oppkjøp av virksomhet 15. desember 2009. Goodwill avskrives ikke, men vurderes mht nedskrivning.

11. Varige driftsmidler

(Tallene er knyttet til Gjensidige Bank ASA da det ikke er forskjeller mellom morbank og konsern)

Konsern Tusen kroner	Påkostninger leide lokaler	Maskiner, inventar og transp.midler	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2013	5.834	3.047	8.881
Tilgang		425	425
Avgang		(24)	(24)
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2013	5.834	3.448	9.282
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2013	5.834	2.683	8.516
Årets avskrivning		219	219
Årets nedskrivning			
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2013	5.834	2.902	8.735
Balanseført verdi 31.12.2013		546	546
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2014	5.834	3.448	9.282
Tilgang		333	333
Avgang			
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2014	5.834	3.781	9.615
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2014	5.834	2.902	8.735
Årets avskrivning		224	224
Årets nedskrivning			
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2014	5.834	3.126	8.959
Balanseført verdi 31.12.2014		655	655
Økonomiske levetid	4 år	5 år	

12. Rentebærende verdipapirer

Mor			Konsern	
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
446.291	770.906	Statssertifikat	770.906	839.843
2.311.045	1.702.392	Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	686.704	821.445
3.478		Kursregulering og amortisering		6.762
	382.363	Pengemarkedsfond og andre rentepapirer	382.363	
2.760.814	2.855.661	Sum	1.839.973	1.668.050
2.510.808	2.605.659	Børsnoterte verdipapirer	1.839.973	1.668.050
250.006	250.001	Ikke-børsnoterte verdipapirer		
2.760.814	2.855.661	Sum	1.839.973	1.668.050

Maksimal kreditteksponering av finansielle eiendeler for Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank konsern vurdert til virkelig verdi over resultat utgjør hhv. 2.181 og 1.839 millioner kroner per 31. desember 2014.

13. Fordringer og forpliktelser på/til kredittinstitusjoner

Mor			Konsern	
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
1.672.088	1.253.858	Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	56.358	161.948
		Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid		
1.672.088	1.253.858	Brutto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	56.358	161.948
		Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån med verdifall		
		Nedskrivninger for kollektivt vurderte utlån med verdifall		
1.672.088	1.253.858	Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	56.358	161.948
Forpliktelser til kredittinstitusjoner				
437.257	461.589	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid		
	350.000	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	350.000	
437.257	811.589	Forpliktelse til kredittinstitusjoner	350.000	

14. Utlån til og krav på kunder

Mor			Konsern	
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Utlån til og fordringer på kunder				
		Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid		
13.936.311	17.374.487	Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	27.546.513	24.193.929
13.936.311	17.374.487	Brutto utlån og fordringer på kunder	27.546.513	24.193.929
(2.950)	(3.325)	Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån med verdifall	(3.325)	(2.950)
(311.208)	(343.414)	Nedskrivninger for kollektivt vurderte utlån med verdifall	(351.832)	(321.427)
13.622.154	17.027.748	Netto utlån og fordringer på kunder	27.191.357	23.869.553

15. Utlån fordelt på geografiske områder

Mor					Konsern				
31.12.2013		31.12.2014		Tusen kroner	31.12.2014		31.12.2013		
Utlån	Prosent	Utlån	Prosent	Utlån fordelt på geografiske områder	Utlån	Prosent	Utlån	Prosent	
2.404.193	17,3 %	3.101.642	17,9 %	Oslo	5.404.871	19,6 %	4.704.064	19,4 %	
2.231.508	16,0 %	2.785.556	16,0 %	Akershus	5.123.136	18,6 %	4.544.631	18,8 %	
3.649.174	26,2 %	4.305.055	24,8 %	Østlandet	5.954.032	21,6 %	5.343.785	22,1 %	
402.903	2,9 %	528.081	3,0 %	Sørlandet	736.119	2,7 %	657.443	2,7 %	
3.064.535	22,0 %	3.904.587	22,5 %	Vestlandet	6.139.393	22,3 %	5.339.748	22,1 %	
1.340.099	9,6 %	1.697.483	9,8 %	Midt-Norge	2.717.611	9,9 %	2.335.088	9,7 %	
833.907	6,0 %	1.049.982	6,0 %	Nord-Norge, Svalbard	1.467.109	5,3 %	1.251.764	5,2 %	
9.993	0,1 %	2.102	0,0 %	Utlendet	4.242	0,0 %	17.405	0,1 %	
13.936.311	100,0 %	17.374.487	100,0 %	Sum brutto utlån fordelt på geografiske omr.	27.546.513	100,0 %	24.193.929	100,0 %	

Utlån fordelt på sektor og næring

Konsern	Brutto utlån		Individuelle nedskrivninger		Gruppenedskrivninger		Netto utlån	
Tusen kroner	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Offentlig sektor								
Industri og bergverksdrift								
Kraft, vann, bygge og anleggsvirksomhet								
Varehandel, hotell og restaurantdrift								
Forretningsmessig tjenesteyting, eiendomsdrift og finansiell tjenesteyting								
Tjenesteytende næringer ellers								
Privatpersoner	27.546.513	24.193.929	(3.325)	(2.950)	(351.832)	(321.427)	27.191.356	23.869.553
Sum utlån fordelt på sektor og næring	27.546.513	24.193.929	(3.325)	(2.950)	(351.832)	(321.427)	27.191.356	23.869.553

Utlån fordelt på sektor og næring

Mor	Brutto utlån		Individuelle nedskrivninger		Gruppenedskrivninger		Netto utlån	
Tusen kroner	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Offentlig sektor								
Industri og bergverksdrift								
Kraft, vann, bygge og anleggsvirksomhet								
Varehandel, hotell og restaurantdrift								
Forretningsmessig tjenesteyting, eiendomsdrift og finansiell tjenesteyting								
Tjenesteytende næringer ellers								
Privatpersoner	17.374.487	13.936.311	(3.325)	(2.950)	(343.414)	(311.208)	17.027.747	13.622.154
Sum utlån fordelt på sektor og næring	17.374.487	13.936.311	(3.325)	(2.950)	(343.414)	(311.208)	17.027.747	13.622.154

16. Finansielle leieavtaler

Gjensidige Bank ASA presenterer finansielle leieavtaler under utlån til og fordring på kunder. Leieavtalene består kun av biler.

Tallene gjelder morselskapet Gjensidige Bank ASA i sin helhet. Gjensidige Bank Boligkreditt AS har ikke finansielle leieavtaler.

Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Brutto investeringer i finansielle leieavtaler, fordring:		
Under 1 år	3.185	
1 til 5 år	22.264	
Over 5 år	615	
Sum	26.064	
Uopptjent finansinntekt	(2.412)	
Netto investeringer i finansielle leieavtaler	23.652	
Netto investeringer i finansielle leieavtaler, fordring:		
Under 1 år	2.304	
1 til 5 år	20.736	
Over 5 år	612	
Netto investeringer i finansielle leieavtaler	23.652	
Ikke-garanterte restverdier som er opptjent til gode for utleier		
Akkumulert tapsavsetning på utestående minsteleie som ikke kan inndrives		
Variabel leie innregnet som inntekt i regnskapsperioden		

17. Tap på utlån

Avstemming av individuelle og gruppenedskrivninger på utlån og fordringer

Mor			Konsern	
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Periodens nedskrivninger og tap				
21.299	32.206	+/- Periodens endring i gruppenedskrivning	30.405	24.203
260	374	+/- Periodens endring i individuelle nedskrivninger	374	260
116	261	+ Periodens konstaterte tap med tidligere individuelle nedskrivninger	261	116
49.360	28.775	+Periodens konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger ¹	28.775	49.360
(6.807)	(8.031)	- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	(8.031)	(6.807)
64.228	53.586	Periodens nedskrivninger og tap	51.784	67.132
Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån med verdifall				
2.690	2.950	Individuell nedskrivning ved starten av perioden	2.950	2.690
	(146)	-Tilbakeføring av tidligere individuell nedskrivning ved konstatering av tap	(146)	
		+Økning i individuelle nedskrivninger i perioden		
1.246	2.360	+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	2.360	1.246
(986)	(1.839)	-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	(1.839)	(986)
2.950	3.325	Individuell nedskrivning ved slutten av perioden	3.325	2.950
Gruppenedskrivninger				
289.909	311.208	Gruppenedskrivning ved starten av perioden	321.427	297.224
21.299	32.206	+/- Periodens endring i gruppenedskrivning	30.405	24.203
311.208	343.414	Gruppenedskrivning ved slutten av perioden	351.832	321.427
314.158	346.739	Sum nedskrivninger ved slutten av perioden	355.156	324.377
Misligholdte utlån				
279.255	297.541	Brutto mislighold over 90 dager	300.906	279.255
¹ Lån tidligere inkludert i gruppenedskrivning				

Mor			Konsern	
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Tap fordelt på sektor og næring				
		Offentlig sektor		
		Industri og bergverksdrift		
		Kraft, vann, bygge og anleggsvirksomhet		
		Varehandel, hotell og restaurantdrift		
		Forretningsmessig tjenesteyting, eiendomsdrift og finansiell tjenesteyting		
		Tjenesteytende næringer forøvring		
64.228	53.586	Privatpersoner	51.784	67.132
64.228	53.586	Sum tap fordelt på sektor og næring	51.784	67.132

18. Innskudd fra kunder

Tallene gjelder morselskapet Gjensidige Bank ASA i sin helhet. Gjensidige Bank Boligkreditt AS har ikke kundeinnskudd.

Tusen kroner	31.12.2014		31.12.2013	
	Innskudd	Prosent	Innskudd	Prosent
Innskudd og forpliktelser til kunder uten avtalt løpetid	15.563.044	93,2 %	13.125.197	87,9 %
Innskudd og forpliktelser til kunder med avtalt løpetid	1.140.306	6,8 %	1.813.100	12,1 %
Sum	16.703.350	100,0 %	14.938.297	100,0 %
Gjennomsnittlig rente		2,5 %		3,1 %
Innskudd dekket av innskuddsgaranti	14.022.613	84,0 %	11.674.900	78,2 %
Innskudd fordelt på sektor og næring				
Personmarked	14.768.454	88,4 %	12.182.438	81,6 %
Andre	1.934.896	11,6 %	2.755.859	18,4 %
Sum innskudd fordelt på sektor og næring	16.703.350	100,0 %	14.938.297	100,0 %
Innskudd fordelt på geografiske områder				
Oslo	3.373.275	20,2 %	3.178.641	21,3 %
Akershus	2.644.796	15,8 %	2.529.621	16,9 %
Østlandet	3.638.960	21,8 %	3.166.240	21,2 %
Sørlandet	361.766	2,2 %	314.341	2,1 %
Vestlandet	4.211.201	25,2 %	3.725.515	24,9 %
Midt-Norge	1.449.259	8,7 %	1.195.296	8,0 %
Nord-Norge, Svalbard	987.433	5,9 %	794.070	5,3 %
Utlandet	36.660	0,2 %	34.573	0,2 %
Sum innskudd fordelt på geografiske områder	16.703.350	100,0 %	14.938.297	100,0 %

19. Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir

Mor			Konsern	
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir				
1.748.473	1.849.402	Obligasjonsgjeld ¹	8.213.256	8.085.390
	250.000	Ansvarlig lånekapital	250.000	
1.748.473	2.099.402	Sum forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	8.463.256	8.085.390
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir				
396.501	419.512	Obligasjonsgjeld ¹	1.737.093	1.378.240
396.501	419.512	Sum forpliktelser utpekt i virkelig verdi sikringer	1.737.093	1.378.240
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir				
307.958		Obligasjonsgjeld		307.958
307.958		Sum forpliktelser vurdert til virkelig verdi		307.958
2.452.931	2.518.914	Sum forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	10.200.349	9.771.588

¹Fratrukket Gjensidige Bank ASA sin beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS pålydende 1.102,0 millioner kroner per 31. desember 2014. Tilhørende verdi på sikkerhetsmassen var 1.366,2 millioner kroner.

Deler av innlånene (pålydende 300,0 millioner) vurdert til virkelig verdi opsjon (VVO) ble tilbakebetalt i 2014. Gjennom 2014 ble verdien av denne obligasjonsgjelden skrevet ned med 8,0 millioner kroner.

Banken vurderer det slik at de vesentligste verdiendringer på verdipapirgjelden kommer fra generelle endringer i kredittspreader og risikofri rente i finansmarkedet.

Metoden som er brukt for å vurdere den spesifikke kredittrisikoen er å sammenligne prising/kredittspread på bankens sertifikat- og obligasjonsinnlån med prising/kredittspread på andre norske sertifikat/obligasjonslån fra tilsvarende utstedere.

20. Sikringsbokføring

Bankens kriterier for å klassifisere et derivat som et sikringsinstrument er som følger:

1. Ved inngåelse av sikringen dokumenteres sammenhengen mellom det utpekte sikringsinstrumentet og – objektet. I tillegg dokumenteres mål og strategi for sikringen
2. Sikringen forventes å være svært effektiv ved at den motvirker endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer til et identifisert objekt
3. Effektiviteten til sikringen kan måles pålitelig
4. Det er etablert tilfredsstillende dokumentasjon ved inngåelse av sikringen som blant annet viser at sikringen er effektiv
5. For kontantstrømssikring, at den forestående transaksjonen må være sannsynlig
6. Sikringen evalueres løpende og har vist seg å være effektiv i regnskapsperioden, dvs innenfor intervallet 80-125%

Virkelig verdi sikring

Banken benytter virkelig verdi sikring for å styre sin renterisiko. Sikringen er utført for å sikre seg mot verdisvingninger på utstedte fastrenteobligasjoner som følge av endret rentenivå. Renteswapper utpekt som sikringsinstrumenter er vurdert til virkelig verdi og endringer i virkelig verdi resultatføres løpende. For sikringsobjektet, fastrenteobligasjonen, regnskapsføres endringen i virkelig verdi knyttet til den sikrede risiko som et tillegg eller fradrag i balanseført verdi og i resultatet.

Dersom sikringsvurdering opphører amortiseres verdiendringene som er gjort i balanseført verdi på sikringsobjektet over gjenværende levetid ved bruk av effektiv rente metode dersom sikringsinstrumentet er et finansielt instrument regnskapsført etter effektiv rente metode.

Virkelig verdisikring renterisiko

Banken bruker rentebytteavtaler for å sikre eksponering mot endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter med fast rente. Virkelig verdi av derivater som inngår i virkelig verdi sikring er som følger:

Mor			Konsern	
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Instrument:				
(3.513)	19.351	Rentebytteavtaler	145.737	(21.730)
(3.513)	19.351	Sum	145.737	(21.730)

Gevinst og tap ved virkelig verdi sikring

Gevinst/tap for sikringsinstrumenter og sikringsobjekter utpekt i virkelig verdi sikringer er som følger:

Mor			Konsern	
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Sikringsinstrument:				
(3.513)	22.864	Rentebytteavtaler	150.887	(11.804)
Sikringsobjekt:				
3.499	(23.012)	Obligasjonsgjeld	(151.380)	11.842
(14)	(148)	Sum	(493)	38

21. Ansvarlig lån

FRN Gjensidige
BANK ASA
2014/2044 SUB

Navn	
ISIN	NO0010713118
Utsteder	Gjensidige Bank AS
Hovedstol	250
Valuta	NOK
Utstedelsesdato	17.6.2014
Forfall	17.6.2024
Første tilbakebetalingsdato	17.6.2019
Rentesats	NIBOR 3M + 1,55 %
Generelle vilkår:	
Regulatorisk regelverk	CRD IV
Regulatorisk innløsningsrett	Ja

22. Andre forpliktelser

Mor			Konsern	
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
(5)		Leverandørgjeld		(5)
3.965	11.824	Derivater	20.874	22.219
76.139	88.219	Andre forpliktelser	122.982	103.771
35.055	27.353	Påløpte rentekostnader	70.830	76.499
115.155	127.396	Sum andre forpliktelser	214.686	202.483

23. Pensjon

Gjensidige Bank ASA er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er en lukket ordning. Nyansatte blir meldt inn i den innskuddsbaserte pensjonsordningen.

Innskuddsbasert pensjonsordning

Innskuddspensjon er en privat pensjonsordning som er et supplement til folketrygden. Ytelser fra pensjonsordningen kommer i tillegg til alderspensjon fra folketrygden. Pensjonsalder er 67 år.

Videre inngår i ordningen uførepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnpensjon etter nærmere bestemte regler.

I Gjensidige Bank ASA gis de ansatte tilskudd i henhold til grensen for skattefritt tilskudd, for tiden fem prosent av lønn fra 1 til 6 G og åtte prosent fra 6 til 12 G.

Gjensidige Bank ASA har tilsvarende innskuddsbasert pensjonsordning som Gjensidige Forsikring.

Tilskudd til den innskuddsbaserte ordningen innregnes som en kostnad i det året bidraget betales.

Ytelsesbasert pensjonsordning

Beskrivelse av ordningen

Alderspensjonen sammen med ytelser fra folketrygden og hensyntatt eventuelle fripoliser fra tidligere arbeidsforhold utgjør cirka 70 prosent av lønn ved fratrekkesalder, forutsatt full opptjeningstid på 30 år. Pensjonsalderen er 67 år.

Videre inngår i ordningen uførepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnpensjon etter nærmere bestemte regler. I tillegg har Gjensidige Bank ASA pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere ut over den ordinære kollektivavtalen. Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder, arbeidstakere med lønn over 12G og tilleggspensjoner.

Den ordinære alderspensjonen er en sikret ordning som det innbetales pensjonsmidler til. Pensjon ut over den ordinære kollektivavtalen er en usikret ordning som betales over driften.

Innregning

Pensjonsforpliktelser vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses som opptjent på rapporteringstidspunktet. Fremtidige pensjonsytelser beregnes med utgangspunkt i forventet lønn på pensjoneringsstidspunktet. Ved måling av påløpt pensjonsforpliktelse benyttes estimert forpliktelse på rapporteringstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til markedsverdi (flyttverdi). Ved verdsettelse av pensjonsmidlene benyttes estimert verdi på rapporteringstidspunktet. Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av pensjonsforpliktelsen og verdien av pensjonsmidlene. Det avsettes for arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse fremkommer i balansen på linjen for Pensjonsforpliktelser. Dersom det er en netto overfinansiering i den sikrede ordningen balanseføres denne som Pensjonsmidler.

Avvik mellom estimert pensjonsforpliktelse og estimert verdi av pensjonsmidler ved forrige regnskapsår og aktuarberegnet pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene ved årets begynnelse innregnes i andre inntekter og kostnader.

I beregningen for 2014 ga dette avviket en effekt på egenkapitalen med 3,4 millioner kroner mot 0,8 millioner i 2013.

Aktuarielle forutsetninger

Forventet avkastning på pensjonsmidlene fastsettes på bakgrunn av hvordan midlene er investert. Forventet avkastning fastsettes for hver eiendelskategori og er satt opp i samsvar med eksterne rådgivere. Nåværende og fremtidige markedsforventninger der disse er tilgjengelige, samt historisk avkastning hensyntas.

Diskonteringsrenten er basert på en rentekurve som fastsettes med utgangspunkt i OMF-renten (obligasjoner med fortrinnsrett). Diskonteringsrenten er basert på observerte renter frem til cirka 10 år. Markedets langsiktige syn på rentenivå er estimert basert på realrentekrav, inflasjon og fremtidig kredittrisiko. I perioden mellom de observerte renter og de langsiktige markedsforventninger er det gjort en interpolasjon. Det er således beregnet en diskonteringskurve for hvert år som det skal utbetales pensjon. Diskonteringsrenten for en pensjonsutbetaling i år 10 er 2,06 prosent (3,92), år 15 er 2,48 prosent (4,41), år 20 er 2,76 prosent, år 25 er 2,94 prosent, år 30 er 2,94 prosent (4,68) og år 40 er 3,19 prosent.

Diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen. Lønnsregulering, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner og forventet fremtidig inflasjon. Fordi gjennomsnittsalderen på ansatte som inngår i ytelsespensjonsordningen er over 55 år inneholder ikke lønnsreguleringen noe karrieretillegg, og fastsatt lønnsregulering kan dermed være lavere enn normalt i markedet ellers. Den avtagende lønnskurven som er benyttet for Gjensidige Bank ASA for 2014 viser en gjennomsnittlig lønnsregulering på 3,1 prosent (2,6).

Gjensidige benytter GAP07, som er en dynamisk dødelighetsmodell som tar hensyn til forventet utvikling i levealder. Modellens forutsetninger testes med jevne mellomrom.

Sensitivitetsanalysen er basert på at kun én forutsetning endres om gangen og at alle andre holdes konstant. Dette er sjelden tilfelle da flere av forutsetningene samvarierer. Sensitivitetsanalysen er utarbeidet ved bruk av samme metode som er lagt til grunn i den aktuarielle beregningen av pensjonsforpliktelsen i balansen.

Risiko

Risiko i netto pensjonsforpliktelse er en kombinasjon av selve pensjonsordningen, pensjonsforpliktelsen, pensjonsmidlene og samvariasjon mellom forpliktelser og pensjonsmidler.

Gjensidige har en rett til å endre ytelsesordningen. Det forventes at ytelsesordningen slik den fremstår i dag vil bli endret innen 2016.

Gjensidiges pensjonsmidler er investert i Gjensidige Pensjonskasse. Gjensidiges pensjonsmidler forvaltes som en investeringsvalgportefølje. Dette innebærer at Gjensidige selv bestemmer hvordan pensjonsmidlene er investert innenfor et sett av rammer som er godkjent av pensjonskassens styre. Gjensidige har en egen investeringskomité som avgjør hvordan pensjonsmidlene skal allokere-

23. Pensjon (forts.)

res. Investeringsvalgporteføljen medfører finansiell risiko for Gjensidige.

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendom. Investeringer foretas hovedsakelig i verdipapirfond og obligasjoner. Den finansielle risikoen omfatter aksje-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

Finansiell risiko i pensjonsmidler estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Den største risikofaktor er renterisiko.

Renterisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot renterisiko ansees som moderat som følge av at markedsverdivektet durasjon er på 3 år.

Pensjonsforpliktelsene er eksponert mot renterisiko. Diskonteringsrenten er sammensatt av markedsrenter i ti år, fra år 20 er det lagt langsiktige likevekstrener til grunn, og mellom år ti og år 20 interpoleres det lineært mellom markedsrenter og langsiktige likevekstrener. Et skift i markedsrentene vil dermed direkte påvirke verdien av kontantstrømmene frem til år ti og deretter fallende effekt de neste ti årene. Fra år 20 vil markedsrentene kun ha marginal effekt.

Pensjonsforpliktelsene vil stige med 20,6 prosent ved et parallelt skift i hele rentekurven (rentefall) på minus ett prosentpoeng. Verdien vil falle 17,0 prosent ved en tilsvarende rentestigning.

Kredittrisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og rating på enkeltinvesteringer. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor "investment grade".

Pensjonsforpliktelsene er eksponert mot kredittrisiko da OMF-renten brukes som utgangspunkt for fastleggelsen av diskonteringsrente. Kredittpåslag for OMF-eksponering er sammensatt av markeds påslag i ti år, fra år 20 er det lagt langsiktige likevekstpåslag til grunn, og mellom år ti og år 20 interpoleres det lineært mellom markeds påslag og de langsiktige likevekstpåslagene. Et skift i kredittpåslagene vil dermed direkte påvirke verdien av kontantstrømmene frem til år ti og deretter fallende effekt de neste 10 årene. Fra år 20 vil markeds påslagene kun ha marginal effekt.

Aksjerisiko

Gjennom året har pensjonskassen hatt eksponering mot aksjemarkedet gjennom aksjefond og kjøpsopsjoner. Ved utgangen av året var eksponeringen 6,0 prosent. Pensjonsmidlene har lav eksponering til aksjer. Største aksjerisiko anses å være risikoen for fall i aksjemarkedet.

Valutarisiko

Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutasikres. Det er investert i valutasikrede fond. Utenlandske aksjeplasseringer skal som hovedregel valutasikres. Pensjonsmidlenes tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid minst motsvare 70 prosent av de forsikringstekniske avsetninger. Pensjonsmidlene var ved utgangen av året valutaeksponert med cirka 1 prosent.

Pensjonsforpliktelsene er kun eksponert mot norske kroner.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonsmidlene vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid.

Levetid og uførhet

Levetidsforutsetningene er basert på tabellen GAP07 utviklet av aktuarkonsulentfirma Gabler AS. Denne tabellen har vært benyttet siden 31. desember 2007. Forutsetningene for tabellen følges opp systematisk hvert år. Tabellen er forventningsrett og dynamisk slik at levetiden forbedres hvert år.

I 2014 er det ikke kommet informasjon som tilsier at GAP07 bør endres. Det er usikkerhet i forventet levetid spesielt for menn. Finanstilsynet har utarbeidet egne minstekrav til levetidspriser (K2013) for pensjonsordninger. Disse kravene gjelder den prisen et livselskap eller pensjonskasse minimum skal kreve for å forsikre ytelser. Disse minsteprisene påvirker således hvilke innskudd som må gjøres for den årlige opptjening og for minstekravet til pensjonsmidler.

GAP07 har kortere levetid enn K2013. Alt annet like vil dette medføre at innbetaling av minstekrav til pensjonsmidler følger en høyere levetid enn tilsvarende måling av forpliktelsen. Det betyr at i forpliktelsen vil det bli innregnet en fremtidig pensjonsregulering som følge av at innbetalingen baseres på en lengre levetid enn det som er forventet.

Uførehyppigheten er basert på tabellen IR73. Denne måler uførheten på lang sikt. Forekomsten av uførheten er lav sammenliknet med mange andre arbeidsgivere.

Konsernets ansatte kan bli involvert i større katastrofelignende hendelser som flyulykker, bussulykker, tilskuer til sportsarrangement eller hendelser på arbeidsplassen. Dersom en slik hendelse inntreffer vil pensjonsforpliktelsen kunne øke betraktelig. Det er investert i katastrofeforsikringer som gjør at konsernet får erstatning dersom en slik hendelse inntreffer.

Lønnsutvikling

De fremtidige pensjonsytelsene avhenger av den fremtidige lønnsutvikling og utviklingen i Folketrygdens grunnbeløp. Dersom selskaps lønnsutvikling er de ansatte er lavere enn Folketrygdens G, reduseres ytelsene. Konsernet legger til grunn at lønnsutvikling avhenger av alder. En yngre medarbeider kan forvente høyere årlig lønnsvekst enn en eldre medarbeider. Det betyr at lønnsvekst avhenger av alder.

Lønnsvekst er bygget opp basert på forventninger til reallønnsutvikling i Norge og til norsk inflasjon. Inflasjon inngår også som en del av renten. En økning i inflasjon vil således både påvirke økt lønn og økte renter. Dette vil normalt kunne redusere pensjonsforpliktelsen noe.

Reallønn er estimert for Norge og baseres i stor grad på makro-økonomiske fremskrivninger. Det er rådende enighet i makroøkonomiske miljøer at den bør være i området 1,5 til 2 prosent. Gjennomsnittet de siste 20 år har vært 1,9 prosent.

Reallønnsveksten korrigeres for alderseffekt, slik at reallønnsveksten for yngre arbeidstakere er sterkere enn for eldre arbeidstakere. En pensjonsordning har sjelden samme alderssammensetning som økonomien som helhet. Spesielt er dette tilfellet for Gjensidiges pensjonsordning som er lukket for nye innmeldinger.

23. Pensjon (forts.)

Inflasjonen vil på lang sikt ligge i området 1,5 til 2,5 prosent. Norges Bank har et inflasjonsmål på 2,5 prosent.

Gjensidige styrer lønnsutvikling for ansatte basert på tariffavtaler og individuelle avtaler. Fra år til år kan det komme hopp i lønnsnivå.

Dersom reallønnsnivået øker med 1 prosent så øker pensjonsforpliktelsen med over 6,2 prosent.

Operasjonell risiko

Administrasjon av pensjonsordningene er overført til Gjensidige Pensjonskasse. Pensjonskassen har egne ansatte og gjør betydelige kjøp av tjenester fra profesjonelle leverandører av pensjonsadministrasjon og kapitalforvaltning. Pensjonskassen er underlagt egen intern kontroll. Gjensidige anser den operasjonelle risikoen som lav.

Minstekrav til nivået på pensjonsmidler

Pensjonsmidlene må tilfredsstille visse minstekrav definert i norsk lov, forskrifter og pålegg fra Finanstilsynet.

Dersom nivået på pensjonsmidlene blir lavere enn en nedre grense, vil Gjensidige måtte innbetale ekstra pensjonsmidler for å dekke opp for den nedre grensen. Under visse forutsetninger vil også konsernet få tilbakebetalt pensjonsmidler.

I 2013 ble Gjensidige Pensjonskasse pålagt å benytte en levealderforutsetning som avviker betydelig fra levealderforutsetningene som benyttes etter IAS 19. Dette pålegget øker minstekravet til pensjonsmidler. Gjensidige forventer at dette minstekravet vil være uendret de neste årene.

Både i 2013 og i 2012 ønsket Finanstilsynet å senke renten fra 2,5 prosent til 2 prosent for opptjente ytelser. Dette ble stoppet av Finansdepartementet. I 2014 endret imidlertid Finanstilsynet høyeste rente til 2 prosent. Gjensidige forventer at det er høy risiko for at renten vil bli senket til 1 prosent dersom langsiktige statsrenter blir liggende på nivået per 31. desember 2014.

Pensjonsmidlenes minstenivå påvirkes også av kapitaldekningskrav og solvensmarginkrav. Regelverket for pensjonskasser (IORP) er under utvikling i EU, men Norge har tatt det standpunkt at livsskapskaper og pensjonskasser skal underlegges samme regelverk, nemlig Solvency II. Dette vil kunne medføre at Gjensidige må øke pensjonsmidlene.

Gjensidige antar at et fortsatt lavt rentenivå i fremtiden og endringer i EU baserte regler vil medføre en økning i fremtidige tilskudd til den fonderte pensjonsordningen.

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

Gjensidige er som medlem i FNO tilknyttet AFP-avtale for sine ansatte. AFP er en ytelsesbasert ordning som er finansiert i fellesskap av svært mange arbeidsgivere. Pensjonsordningens administrator har ikke fremlagt beregninger som fordeler pensjonsordningenes midler eller forpliktelser til de enkelte medlemsforetakene. Gjensidige innregner således ordningen som en innskuddsordning.

Dersom pensjonsordningens administrator framlegger slike fordelinger kan det lede til at ordningen skal innregnes som en ytelsesordning. Imidlertid er det vanskelig å fremkomme med fordelingsnøkler som kan aksepteres av konsernet. En fordelingsnøkkel basert på konsernets andel av samlet årlig lønn vil ikke kunne aksepteres da denne nøkkelen er for enkel og ikke vil reflektere de økonomiske forpliktelsene på en god måte. Slik Fellesordningen har lagt opp finansieringsstrukturen tilknyttet ny AFP forventes fakturert premie å øke i årene fremover. Når eller hvis tilstrekkelige data tilgjengeliggjøres slik at beregninger kan foretas, kan det ikke utelukkes at forpliktelsen som må innarbeides vil være betydelig.

Forpliktelsen til å betale egenandel etter den gamle ordningen regnskapsføres som en foretaksspesifikk ytelsesordning. Det må fortsatt betales egenandel knyttet til foretakets egne tidligpensjonister som velger den gamle AFP-ordningen inntil pensjonsløftet er fullt innfridd. Pensjonsløftet til tidligere ansatte som har valgt å gå av med pensjon før 1. januar 2011 innfris således som opprinnelig avtalt frem til alle har fylt 67 år. Det vil følgelig ikke skje avkorting eller oppgjør for denne gruppen ansatte.

Alle ansatte som ble 62 år etter 1. januar 2011 kunne ta ut pensjon i ny AFP-ordning fra 1. januar 2011. Dette innebærer at forpliktelsen knyttet til opptjente rettigheter i gammel AFP-ordning har bortfalt fullt ut.

23. Pensjon (forts.)

Tusen kroner	2014	2013
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen		
Per 1.1.	12.228	10.860
Årets pensjonsopptjening	463	431
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	65	61
Rentekostnad	501	456
Aktuarielle gevinster og tap	3.791	444
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	(13)	(23)
Per 31.12.	17.037	12.228
Beløp innregnet i balansen		
Nåverdi av ikke-fondbasert ordning	12.817	9.231
Nåverdi av fondbasert ordning	4.219	2.997
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	17.037	12.228
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	(3.196)	(2.588)
Netto pensjonsforpliktelse	13.840	9.640
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	13.840	9.640
Virkelig verdi av pensjonsmidlene		
Per 1.1.	2.588	2.625
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	106	115
Aktuarielle gevinster og tap	410	(318)
Bidrag fra deltakere i ordningen	105	190
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	(13)	(23)
Per 31.12.	3.196	2.588
Pensjonskostnad innregnet i resultatet		
Årets pensjonsopptjening	463	431
Rentekostnad	501	456
Forventet avkastning på pensjonsmidler	(106)	(115)
Arbeidsgiveravgift	65	61
Pensjonskostnad	924	832
Kostnaden er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet		
Sum driftskostnader	924	832
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader		
Akkumulert beløp per 1.1.	(357)	405
Innregnet i perioden	(3.382)	(762)
Akkumulert beløp per 31.12.	(3.739)	(357)

23. Pensjon (forts.)

Prosent	2014	2013
Aktuarielle forutsetninger		
Diskonteringsrente	2,50 %	4,10 %
Lønnsregulering	3,10 %	2,60 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	3,10 %	4,00 %
Pensjonsregulering	1,90 %	2,50 %
Tusen kroner	2014	2013
Øvrige spesifikasjoner		
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen	4.461	4.204
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO	1.267	906
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år	1.300	908
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år	300	100

Prosent	Endring i pensjonsforpliktelse 2014	Endring i pensjonsforpliktelse 2013
Sensitivitet		
10 % økt dødelighet	(5,1 %)	(5,2 %)
10 % redusert dødelighet	3,9 %	3,9 %
+ 1 %-poeng diskonteringsrente	(17,0 %)	(17,5 %)
- 1 %-poeng diskonteringsrente	20,6 %	21,3 %
+ 1 %-poeng lønnsjustering	6,2 %	7,1 %
- 1 %-poeng lønnsjustering	(5,7 %)	(6,6 %)
+ 1 %-poeng G-regulering	(1,5 %)	(1,8 %)
- 1 %-poeng G-regulering	1,6 %	1,8 %
+ 1 %-poeng pensjonsregulering	15,5 %	15,9 %
- 1 %-poeng pensjonsregulering	(13,3 %)	(13,6 %)

Tusen kroner	2014	2013	2012	2011	2010
Historisk informasjon					
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	17.037	12.228	10.860	13.134	4.984
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	3.196	2.588	2.625	1.642	567
Underskudd i ordningen	13.840	9.640	8.235	11.491	4.417

Verdsettelseshierarki Tusen kroner	Nivå 1: Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2: Verdsettelsesteknikk basert på observerbare markedsdata	Nivå 3: Verdsettelsesteknikk basert på ikke- observerbare markedsdata	Sum per 31.12.2014
Aksjer og andeler		192		192
Obligasjoner	237	2.624		2.861
Derivater		99		99
Bank		45		45
Sum	237	2.960		3.196

24. Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Metode for utregning av virkelig verdi på finansielle instrument

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verd (inkl. finansielle instrument tilgjengelig for salg)

Se note 1 Regnskapsprinsipp

Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Markedspris benyttes ved prising av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder. Verdi av nedskrevne engasjement fastsettes ved neddiskontering av forventet fremtidig kontantstrøm med internrente basert på markedsvilkår for tilsvarende engasjement som ikke er nedskrevne. Virkelig verdi estimeres til balanseverdi for utlån og fordringer vurdert til amortisert kost. Eventuell endring i kredittrisiko utover endring i estimerte framtidige kontantstrømmer for nedskrevne lån er ikke tatt hensyn til.

Virkelig verdi på kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner er estimert lik amortisert kost. Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner er vur-

dert til virkelig verdi basert på tilsvarende prising som banken betaler på obligasjonsgjeld. Verdipapirgjeld ført til amortisert kost er verdsatt på samme måte som verdipapirgjeld ført til virkelig verdi, ref. note 1.

Plikter og garantier utenfor balansen

Pantsatte eiendeler er vurdert til virkelig verdi, ref. note 1. Plikter og garantiansvar ellers utenfor balansen omfatter nominelle verdier. Virkelig verdi inngår i balansen under avsetninger.

24. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Konsern	31.12.2014		31.12.2013	
Tusen kroner	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Kontanter/krav på sentralbanker	79.750	79.750	875.557	875.557
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	56.358	56.358	161.948	161.948
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	56.358	56.358	161.948	161.948
Utlån til og fordringer på kunder, vurdert til amortisert kost	27.191.357	27.221.595	23.869.553	23.880.833
Utlån til og fordringer på kunder, bestemt bokført til virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder	27.191.357	27.221.595	23.869.553	23.880.833
Renteberende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost				
Renteberende verdipapir, bestemt bokført til virkelig verdi	1.839.173	1.839.173	1.668.050	1.668.050
Renteberende verdipapir	1.839.173	1.839.173	1.668.050	1.668.050
Derivat	145.737	145.737	3.049	3.049
Derivat	145.737	145.737	3.049	3.049
Andre finansielle eiendeler, amortisert kost	147.775	147.775	122.512	122.512
Sum andre finansielle eiendeler	147.775	147.775	122.512	122.512
Sum finansielle eiendeler	29.460.149	29.490.388	26.700.669	26.711.949
Forpliktelser				
Forpliktelser til kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	350.000	350.000		
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	350.000	350.000		
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til amortisert kost	16.703.350	16.704.109	14.938.297	14.932.620
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til virkelig verdi				
Innskudd og forpliktelse til kunder	16.703.350	16.704.109	14.938.297	14.932.620
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, vurdert til amortisert kost	8.213.256	8.303.587	8.085.390	8.134.817
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, utpekt i virkelig verdi sikringer	1.737.093	1.765.972	1.378.240	1.387.144
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, vurdert til virkelig verdi			307.958	307.958
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9.950.349	10.069.559	9.771.588	9.829.919
Derivat	20.874	20.874	22.219	22.219
Derivat	20.874	20.874	22.219	22.219
Ansvarlig lånekapital, vurdert til amortisert kost	250.000	248.383		
Ansvarlig lånekapital	250.000	248.383		
Andre finansielle forpliktelser, amortisert kost	64.656	64.656	67.487	67.487
Andre finansielle forpliktelser	64.656	64.656	67.487	67.487
Sum finansielle forpliktelser	27.339.229	27.457.581	24.799.591	24.852.245
Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen:				
Garantiansvar	8.500	8.500	5.000	5.000
Pantsettelse ¹	684.861	685.233	724.213	723.370

¹ Pantsatte eiendeler er obligasjoner og sertifikat pantsatt til Norges Bank som sikkerhet for låneadgang/trekkrett i Norges Bank

24. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Mor	31.12.2014		31.12.2013	
Tusen kroner	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Kontanter/krav på sentralbanker	79.750	79.750	875.557	875.557
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	1.253.858	1.253.858	1.672.088	1.672.088
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.253.858	1.253.858	1.672.088	1.672.088
Utlån til og fordringer på kunder, vurdert til amortisert kost	17.027.748	17.057.986	13.622.154	13.633.435
Utlån til og fordringer på kunder, bestemt bokført til virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder	17.027.748	17.057.986	13.622.154	13.633.435
Renteberende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost	675.008	675.518	749.815	748.710
Renteberende verdipapir, bestemt bokført til virkelig verdi	2.180.652	2.180.652	2.010.999	2.010.999
Renteberende verdipapir	2.855.660	2.856.170	2.760.814	2.759.709
Derivat	19.351	19.351	3.049	3.049
Derivat	19.351	19.351	3.049	3.049
Andre finansielle eiendeler, amortisert kost	125.245	125.245	104.793	104.793
Sum andre finansielle eiendeler	125.245	125.245	104.793	104.793
Sum finansielle eiendeler	21.361.612	21.392.360	19.038.455	19.048.631
Forpliktelser				
Forpliktelser til kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	811.589	811.589	437.257	437.257
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	811.589	811.589	437.257	437.257
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til amortisert kost	16.703.350	16.704.109	14.938.297	14.932.620
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til virkelig verdi				
Innskudd og forpliktelser til kunder	16.703.350	16.704.109	14.938.297	14.932.620
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, vurdert til amortisert kost	1.849.402	1.871.097	1.748.473	1.758.049
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, utpekt i virkelig verdi sikringer	419.512	426.328	396.501	398.464
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, vurdert til virkelig verdi			307.958	307.958
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.268.914	2.297.425	2.452.931	2.464.470
Derivat	11.824	11.824	3.965	3.965
Derivat	11.824	11.824	3.965	3.965
Ansvarlig lånekapital, vurdert til amortisert kost	250.000	248.383		
Ansvarlig lånekapital	250.000	248.383		
Andre finansielle forpliktelser, amortisert kost	27.984	27.984	35.053	35.053
Sum andre finansielle forpliktelser	27.984	27.984	35.053	35.053
Sum finansielle forpliktelser	20.073.661	20.101.314	17.867.503	17.873.366
Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen:				
Garantiansvar	8.500	8.500	5.000	5.000
Pantsettelse ¹	684.861	685.233	724.213	723.370

¹ Pantsatte eiendeler er obligasjoner og sertifikat pantsatt til Norges Bank som sikkerhet for låneadgang/trekkrett i Norges Bank.

Eiendeler og gjeld som er bokført til virkelig verdi, enten som følge av at de er holdt for handelsformål, bestemt bokført til virkelig verdi ved første gangs innregning eller holdt som tilgjengelig for salg, skal klassifiseres etter hvor sikkert estimatet for virkelig verdi er. Klassifiseringen har 3 nivåer, der nivå 1 er kvoterte priser i aktive markeder. Nivå 2 er verdi utledet fra observerbare priser for lignende aktiva direkte eller indirekte. Nivå 3 er verdi som ikke er basert på observerbare priser, f.eks. ved verdsetting basert på egen verdsettelsesmodell.

For eiendeler og gjeld hvor amortisert kost og virkelig verdi er meget sammenfallende presenteres bokført verdi og virkelig verdi med identisk beløp, tilsvarende amortisert kost og inkluderes ikke i virkelig verdi hierarkiet under.

24. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Konsern		31.12.2014		
Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Utlån til og fordringer på kunder, bestemt bokført til virkelig verdi				
Renteberende verdipapir, bestemt bokført til virkelig verdi	770.906	1.068.267		1.839.173
Derivat		145.737		145.737
Sum aktiva ført til virkelig verdi	770.906	1.214.004		1.984.910
Utlån til og fordringer på kunder, vurdert til amortisert kost				
			27.221.595	27.221.595
Sum aktiva ført til amortisert kost			27.221.595	27.221.595
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til virkelig verdi				
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir, vurdert til virkelig verdi				
Derivat		20.874		20.874
Sum passiva ført til virkelig verdi		20.874		20.874
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til amortisert kost				
			16.691.249	16.691.249
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, vurdert til amortisert kost		8.303.587		8.303.587
Ansvarlig lånekapital, vurdert til amortisert kost		248.383		248.383
Sum passiva ført til amortisert kost		8.551.970	16.691.249	25.243.219
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, utpekt i virkelig verdi sikringer				
		1.765.972		1.765.972
Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer		1.765.972		1.765.972

Konsern		31.12.2013		
Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Utlån til og fordringer på kunder, bestemt bokført til virkelig verdi				
Renteberende verdipapir, bestemt bokført til virkelig verdi	843.966	824.084		1.668.050
Derivat		3.049		3.049
Sum aktiva ført til virkelig verdi	843.966	827.133		1.671.099
Utlån til og fordringer på kunder, vurdert til amortisert kost				
			23.880.833	23.880.833
Sum aktiva ført til amortisert kost			23.880.833	23.880.833
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til virkelig verdi				
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir, vurdert til virkelig verdi				
		307.958		307.958
Derivat		22.219		22.219
Sum passiva ført til virkelig verdi		330.177		330.177
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til amortisert kost				
			14.932.620	14.932.620
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, vurdert til amortisert kost		8.134.817		8.134.817
Sum passiva ført til amortisert kost		8.134.817	14.932.620	23.067.437

Det har ikke vært vesentlige forflytninger mellom nivå 1 og nivå 2 i 2014.

Dersom forflytninger mellom nivåer eventuelt skjer vil dette bli gjennomført ved slutten av gjeldende rapporteringsperiode.

24. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

31.12.2014				
Mor				
Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Utlån til og fordringer på kunder, bestemt bokført til virkelig verdi				
Renteberende verdipapir, bestemt bokført til virkelig verdi	770.906	1.409.747		2.180.653
Derivat		19.351		19.351
Sum aktiva ført til virkelig verdi	770.906	1.429.098		2.200.004
Utlån til og fordringer på kunder, vurdert til amortisert kost			17.057.986	17.057.986
Renteberende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost		675.518		675.518
Sum aktiva ført til amortisert kost		675.518	17.057.986	17.733.504
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til virkelig verdi				
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir, vurdert til virkelig verdi				
Derivat		11.824		11.824
Sum passiva ført til virkelig verdi		11.824		11.824
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til amortisert kost			16.691.249	16.691.249
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, vurdert til amortisert kost		1.871.097		1.871.097
Sum passiva ført til amortisert kost		1.871.097	16.691.249	18.562.346
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, utpekt i virkelig verdi sikringer		426.328		426.328
Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer		426.328		426.328

31.12.2013				
Mor				
Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Utlån til og fordringer på kunder, bestemt bokført til virkelig verdi				
Renteberende verdipapir, bestemt bokført til virkelig verdi	447.176	1.563.824		2.010.999
Derivat		3.049		3.049
Sum aktiva ført til virkelig verdi	447.176	1.566.873		2.014.048
Utlån til og fordringer på kunder, vurdert til amortisert kost			13.633.435	13.633.435
Renteberende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost		748.710		748.710
Sum aktiva ført til amortisert kost		748.710	13.633.435	14.382.145
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til virkelig verdi				
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir, vurdert til virkelig verdi		307.958		307.958
Derivat		3.965		3.965
Sum passiva ført til virkelig verdi		311.923		311.923
Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til amortisert kost			14.932.620	14.932.620
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, vurdert til amortisert kost		1.758.049		1.758.049
Sum passiva ført til amortisert kost		1.758.049	14.932.620	16.690.669
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, utpekt i virkelig verdi sikringer		398.464		398.464
Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer		398.464		398.464

Det har ikke vært vesentlige forflytninger mellom nivå 1 og nivå 2 i 2014.

Dersom forflytninger mellom nivåer eventuelt skjer vil dette bli gjennomført ved slutten av gjeldende rapporteringsperiode.

25. Aldersfordeling på forfalte utlån

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevet utlån

Konsern

31.12.2014

Tusen kroner	Under 1 mnd	1- 3 mnd	Over 3 mnd	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Utlån til og fordringer på kunder	382.975	95.039	300.906	778.921
Kontokreditt				
Utlån til og fordring på kunder og kredittinstitusjoner				
Klassifisert finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet ved første gangs innregning				
Sum	382.975	95.039	300.906	778.921

Mor

31.12.2014

Tusen kroner	Under 1 mnd	1- 3 mnd	Over 3 mnd	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Utlån til og fordringer på kunder	350.904	93.535	297.541	741.980
Kontokreditt				
Utlån til og fordring på kunder og kredittinstitusjoner				
Klassifisert finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet ved første gangs innregning				
Sum	350.904	93.535	297.541	741.980

Konsern

31.12.2013

Tusen kroner	Under 1 mnd	1- 3 mnd	Over 3 mnd	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Utlån til og fordringer på kunder	419.865	95.001	279.255	794.122
Kontokreditt				
Utlån til og fordring på kunder og kredittinstitusjoner				
Klassifisert finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet ved første gangs innregning				
Sum	419.865	95.001	279.255	794.122

Mor

31.12.2013

Tusen kroner	Under 1 mnd	1- 3 mnd	Over 3 mnd	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Utlån til og fordringer på kunder	367.571	91.965	279.255	738.791
Kontokreditt				
Utlån til og fordring på kunder og kredittinstitusjoner				
Klassifisert finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet ved første gangs innregning				
Sum	367.571	91.965	279.255	738.791

25. Aldersfordeling på forfalte utlån (forts.)

Oversikten viser lån som er forfalt med mer enn kr 1 000 og kontoer som er overtrukket med mer enn kr 1 000.

Dersom en av kundens lån eller konti er forfalt, vises hele kundens kredittengasjement.

Alle lån blir vurdert individuelt nedskrevet ved forfalt over 90 dager.

Totalt kundeengasjement på alle lån som lå med en individuell nedskrivning per 31. desember 2014 var 10,8 millioner kroner.

Faktorer som medførte nedskrivning er objektive bevis for verdifall som omfatter vesentlige finansielle problem hos debitor.

Forventet fremtidig kontantstrøm er lavere enn utlånet sin balansførte verdi og differansen føres som individuell nedskrivning.

26. Transaksjoner med nærstående parter

Oversikt over nærstående parter

Gjensidige Bank Holding AS er selskapets morselskap (100%), mens Gjensidige Forsikring ASA er konsernets morselskap. Gjensidige Bank Boligkreditt AS er datterselskap (100%). Alle selskap som inngår i konsernet er å anse som nærstående parter og vil bli nærmere angitt i den grad selskapet har transaksjoner eller mellomværende med disse.

Transaksjoner med nærstående parter

Oversikten nedenfor viser transaksjoner med nærstående parter som er innregnet i resultatregnskapet

Tusen kroner	1.1.-31.12.2014		1.1.-31.12.2013	
	Inntekt	Kostnad	Inntekt	Kostnad
Netto renteinntekter				
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	66.651	5.515	77.537	6.324
Gjensidige Forsikring ASA				1.437
Glitne Invest AS				
Andre inntekter				
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	4.694		3.492	
Andre kostnader				
Gjensidige Bank Boligkreditt AS		528		518
Gjensidige Forsikring ASA		31.503		28.937
Sum	71.345	37.545	81.029	37.216

Mellomværende med nærstående parter

Oversikten nedenfor viser en oppsummering av fordringer/forpliktelse på/til nærstående parter

Tusen kroner	31.12.2014		31.12.2013	
	Fordring	Forpliktelse	Fordring	Forpliktelse
Gjensidige Bank Boligkreditt ASA	2.311.441	461.589	3.099.472	437.257
- hvorav obligasjoner med fortrinnsrett	1.107.135		1.580.325	
Gjensidige Forsikring ASA		295		1.050
Sum	2.311.441	461.884	3.099.472	438.307

For transaksjoner med ledende ansatte, styre og representantskap vises det til note 7.

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 innvilget en langsiktig rammekreditt på inntil 1.000 millioner kroner, samt en kortsiktig selgerkreditt på inntil 1.500 millioner kroner. I tillegg har selskapet en låneavtale med trekkfasilitet med morselskapet som kan benyttes ved betaling av avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

3.660,5 millioner kroner i utlån til og krav på kunder ble overført fra Gjensidige Bank ASA til Gjensidige Bank Boligkreditt AS i 2014.

27. Kapitaldekning

Mor			Konsern	
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
1.549.192	1.549.192	Aksjekapital og overkurs	1.549.192	1.549.192
155.928	239.693	Annen egenkapital	463.401	281.248
1.705.120	1.788.885	Egenkapital	2.012.593	1.830.440
Fradrag				
(33.695)	(15.390)	Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(15.390)	(33.695)
(8.687)		Utsatt skattefordel		(8.778)
	(2.228)	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	(2.006)	
1.662.737	1.771.267	Kjernekapital	1.995.197	1.787.967
Tilleggskapital				
	250.000	Ansvarlig lånekapital	250.000	
1.662.737	2.021.267	Netto ansvarlig kapital	2.245.197	1.787.967
Minimumskrav ansvarlig kapital				
Kredittrisiko				
Herav:				
80.382	37.014	Institusjoner	3.946	3.133
1.486	13.562	Foretak	13.562	2.946
236.308	272.776	Massemarkedsengasjementer	282.828	246.176
299.276	386.053	Engasjementer med pant i bolig	690.570	605.190
60.901	35.608	Forfalte engasjementer	35.881	60.901
18.488	13.632	Obligasjoner med fortrinnsrett	5.501	6.568
	2.563	Andeler i verdipapirfond	2.563	
1.043	2.833	Andre engasjementer	3.262	664
697.884	764.042	Sum minimuskrav kredittrisiko	1.038.113	925.578
68.624	72.254	Operasjonell risiko	87.519	77.848
	2.021	CVA-risiko	21.107	
Fradrag:				
(24.897)		Gruppenedskrivning		(25.715)
741.611	838.317	Minimumskrav ansvarlig kapital	1.146.739	977.711
8.091.209	8.576.078	Beregningsgrunnlag poster i balansen som ikke inngår i handelsportefølje	11.749.623	10.739.864
632.336	974.450	Beregningsgrunnlag poster utenfor balansen som ikke inngår i handelsportefølje	1.222.277	829.859
9.268.323	10.478.965	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	14.334.237	12.221.237
Bufferkrav				
185.366	314.369	Systemrisiko buffer 3,0 % (2,0 % før 1.7.2014)	430.027	244.425
231.708	261.974	Kapitalbevaringsbuffer 2,5 %	358.356	305.531
		Motysyklisk buffer 0 %		
417.075	576.343	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	788.383	549.956
828.588	723.370	Tilgjengelig ren kjernekapital utover kapitalkravet på 10 % (9 % før 1.7.2014)	561.773	688.056
Kapitaldekning				
17,9 %	19,3 %	Kapitaldekning	15,7 %	14,6 %
17,9 %	16,9 %	Kjernekapitaldekning	13,9 %	14,6 %
17,9 %	16,9 %	Ren kjernekapitaldekning	13,9 %	14,6 %
	7,4 %	Uvektet kjernekapitalandel	6,2 %	

28. Klassifisering av finansielle instrument

Konsern Tusen kroner Balanse 31.12.2014	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat		Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
	Handel	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi				
Eiendeler						
Kontanter og krav på sentralbanker			79.750			79.750
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			56.358			56.358
Utlån til og krav på kunder			27.191.357			27.191.357
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer		1.839.173				1.839.173
Aksjer og andeler			155			155
Immaterielle eiendeler					15.390	15.390
Varige driftsmidler					655	655
Utsatt skattefordel					13.465	13.465
Derivater				145.737		145.737
Andre eiendeler			147.775		5.004	152.779
Sum eiendeler		1.839.173	27.475.395	145.737	34.514	29.494.819
Forpliktelser og egenkapital						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			350.000			350.000
Innskudd og forpliktelser til kunder			16.703.350			16.703.350
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			9.950.349			9.950.349
Derivater				20.874		20.874
Andre forpliktelser			64.656		129.156	193.812
Avsetning pensjonsforpliktelse					13.840	13.840
Ansvarlig lånekapital			250.000			250.000
Sum forpliktelser			27.318.355	20.874	142.996	27.482.225
Sum egenkapital						
					2.012.593	2.012.593
Sum forpliktelser og egenkapital			27.318.355	20.874	2.155.589	29.494.819

28. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat					
Mor Tusen kroner Balanse 31.12.2014	Handel	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Eiendeler						
Kontanter og krav på sentralbanker			79.750			79.750
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			1.253.858			1.253.858
Utlån til og krav på kunder			17.027.748			17.027.748
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer		2.180.653	675.008			2.855.661
Aksjer og andeler			155			155
Aksjer i datterselskap			570.030			570.030
Immaterielle eiendeler					15.390	15.390
Varige driftsmidler					655	655
Utsatt skattefordel					11.455	11.455
Derivater			19.351			19.351
Andre eiendeler			125.245		4.675	129.920
Sum eiendeler		2.180.653	19.751.146		32.176	21.963.974
Forpliktelser og egenkapital						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			811.589			811.589
Innskudd og forpliktelser til kunder			16.703.350			16.703.350
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			2.268.914			2.268.914
Derivater				11.824		11.824
Andre forpliktelser			27.984		87.588	115.572
Avsetning pensjonsforpliktelse					13.840	13.840
Ansvarlig lånekapital			250.000			250.000
Sum forpliktelser			20.061.837	11.824	101.428	20.175.089
Sum egenkapital						
					1.788.885	1.788.885
Sum forpliktelser og egenkapital			20.061.837	11.824	1.890.313	21.963.974

28. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

Konsern Tusen kroner Balanse 31.12.2013	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat		Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
	Handel	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi				
Eiendeler						
Kontanter og krav på sentralbanker			875.557			875.557
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			161.948			161.948
Utlån til og krav på kunder			23.869.553			23.869.553
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer		1.668.050				1.668.050
Aksjer og andeler						
Immaterielle eiendeler					33.695	33.695
Varige driftsmidler					546	546
Utsatt skattefordel					8.778	8.778
Derivater				3.049		3.049
Andre eiendeler			122.512		8.760	131.272
Sum eiendeler		1.668.050	25.029.570	3.049	51.779	26.752.448
Forpliktelser og egenkapital						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner						
Innskudd og forpliktelser til kunder			14.938.297			14.938.297
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir		307.958	9.463.630			9.771.588
Derivater				22.219		22.219
Andre forpliktelser			67.487		112.776	180.263
Avsetning pensjonsforpliktelse					9.640	9.640
Sum forpliktelser		307.958	24.469.414	22.219	122.416	24.922.008
Sum egenkapital						
					1.830.440	1.830.440
Sum forpliktelser og egenkapital		307.958	24.469.414	22.219	1.952.856	26.752.448

28. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat					
Mor		Bestemt regnskapsført til virkelig verdi	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings-instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	
Tusen kroner	Handel					Sum
Balanse 31.12.2013						
Eiendeler						
Kontanter og krav på sentralbanker			875.557			875.557
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			1.672.088			1.672.088
Utlån til og krav på kunder			13.622.154			13.622.154
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer		2.010.999	749.815			2.760.814
Aksjer og andeler						
Aksjer i datterselskap			570.030			570.030
Immaterielle eiendeler					33.695	33.695
Varige driftsmidler					546	546
Utsatt skattefordel					8.687	8.687
Derivater				3.049		3.049
Andre eiendeler			104.793		6.986	111.779
Sum eiendeler		2.010.999	17.594.437	3.049	49.914	19.658.399
Forpliktelser og egenkapital						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			437.257			437.257
Innskudd og forpliktelser til kunder			14.938.297			14.938.297
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir		307.958	2.144.973			2.452.931
Derivater				3.965		3.965
Andre forpliktelser			35.053		76.136	111.189
Avsetning pensjonsforpliktelse					9.640	9.640
Sum forpliktelser		307.958	17.555.580	3.965	85.776	17.953.279
Sum egenkapital						
					1.705.120	1.705.120
Sum forpliktelser og egenkapital		307.958	17.555.580	3.965	1.790.896	19.658.399

29. Aksjer og andeler

Mor			Konsern	
31.12.2013	31.12.2014	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
	155	Andel/ aksjer	155	
570.030	570.030	Aksjer i datterselskap		
570.030	570.185	Sum	155	
		Børsnoterte verdipapirer		
570.030	570.185	Ikke-børsnoterte verdipapirer	155	
570.030	570.185	Sum	155	

31.12.2014

Spesifikasjon av aksjer og andeler	Bokført verdi	Markedsverdi	Stemmerett %
Anleggsmidler			
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	570.030	ia	100 %
Bank Asept AS	155	ia	0,16 %
BankID Norge AS		ia	0,24 %

31.12.2013

Spesifikasjon av aksjer og andeler	Bokført verdi	Markedsverdi	Stemmerett %
Anleggsmidler			
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	570.030	ia	100 %

30. Risiko og risikostyring

Gjensidige Bank ASA er eksponert for kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Styret fastsetter retningslinjer og policyer for styring av bankens risikoer. Den største risikoen er kredittrisiko.

Styret i Gjensidige Bank ASA har det endelige ansvaret for å begrense og følge opp risikoer i banken.

Bankens ledelse har ansvaret for utarbeidelse og oppfølging av policyer, instruksjer, retningslinjer, styring og rapportering knyttet til bankens risikostyring.

Kapitaldekningsregler

Banken tilpasset seg Basel II – regelverket per 1. januar 2008. Regelverket er bygd opp av 3 pilarer;

- Pilar 1 Minstekrav til kapitaldekning
- Pilar 2 ICAAP – prosessen for vurdering av bankens samlede kapitalbehov
- Pilar 3 Krav til offentliggjøring av finansiell informasjon

Pilar 1: Banken benytter standardmetoden for rapportering av kredittrisiko, og basismetoden for rapportering av operasjonell risiko.

Pilar 2: Banken utarbeider ICAAP – dokumentet i henhold til egen ICAAP – prosess. Retningslinjer for ICAAP er styregodkjent. Dokumentet blir utarbeidet gjennom bred involvering fra ledelsen og de fagansvarlige i banken, samt styret.

Pilar 3: Banken har definert retningslinjer rundt offentliggjøring av informasjon, som er vedtatt av styret. Pilar 3-dokumentet fremlegges sammen med årsrapporten.

Bankens risikoområder

Bankens risikoområder blir vurdert løpende, og strategiene innenfor risikoområdene blir vedtatt årlig av styret. Banken benytter statistiske modeller for å beregne kapitalbehov gitt det valgte konfidensnivå, for de fleste risikokategoriene. Kapitalbehovet blir beregnet for risikoområdene for hele strategiperioden i gjeldende strategiplan, vist i bankens ICAAP-dokument, og kapitaldekning rapporteres til styret kvartalsvis.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko banken står overfor som følge av at låntakere ikke tilbakebetaler sine lån eller ikke innfrir sine kontraktsforpliktelser overfor banken. Bankens kredittrisiko stammer hovedsakelig fra lån og kreditter i det norske personkundemarkedet. Banken er også eksponert for kredittrisiko ved plassering av likviditetsreserve.

Styret fastsetter det overordnede rammeverket for bankens appetitt for kredittrisiko gjennom bankens kredittpolitikk og strategi. Gjensidige Bank ASA tilbyr et bredt spekter av kredittprodukter inkludert sikrede og usikrede lån og kreditter for å møte etterspørselen etter kreditt i det norske personkundemarkedet.

Sikrede utlån inkluderer i hovedsak lån og kreditter sikret i boligeiendommer.

Banken har også en betydelig portefølje av usikrede forbrukslån. Denne porteføljen har en høyere avkastning proporsjonalt med kredittrisikonivået i porteføljen og en stor andel av bankens tap er relatert til den usikrede porteføljen. Banken anvender risikopriskomodeller basert på kredittscoring. Porteføljen har god lønnsomhet.

Kredittrisiko knyttet til bankens likviditetsportefølje er vurdert som lav.

Modeller for overvåkning av kreditt risiko

Banken benytter søknadsscore-modeller basert på interne og eksterne kundedata for beslutninger relatert til kundens lånesøknad. I tillegg benytter banken modeller for adferdsscore, som estimerer sannsynligheten for mislighold, for beslutninger relatert til ny kreditt for eksisterende kredittkunder, inndrivelse av krav, gruppenedskrivninger og andre porteføljebeslutninger.

Med grunnlag i nevnte scoring modeller grupperes bankens låneporteføljer i risikokategorier fra lavest risiko til høyest risiko basert på sannsynlighet for mislighold. Denne risikokategoriseringen gjøres i hovedsak ved ulike kreditt beslutninger. Kategoriene kan aggregeres i tre hovedklasser med lav risiko, middels risiko og høy

risiko som benyttes i bankens månedlige porteføljeovervåkning, rapportering og kundeoppfølging.

Styret i banken vurderer kredittrisikonivå i bankens portefølje til å være tilfredsstillende.

Bankens maksimale kredittrisiko eksponering er 32.475,8 millioner kroner.

Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad er estimert til 62,4 prosent for boliglånporteføljen. Estimater er basert på eksponering på rapporteringstidspunktet som andel av eiendommens verdi estimert ved innvilgelse av lånet, inkludert eventuelle høyere prioritert pant. Bankene gir ikke lån utover 100 prosent belåningsgrad.

Tabellen under viser portefølje og nedskrivninger per 31. desember 2014 segmentert etter risikoklasser:

Konsern Million kroner	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen	Individuell nedskrivning	Andre eksponeringer	Maksimal kreditt- eksponering
Lav	22.103		4.244			26.347
Middels	3.796		945			4.741
Høy	1.095		72			1.167
Ikke klassifisert	1	5	11			17
Forfalt og nedskrevet	551			3		554
Sum 31.12.2014	27.547	5	5.273	3		32.828
Gruppenedskrivning	352					352
Sum netto 31.12.2014	27.195	5	5.273	3		32.476

Mor Million kroner	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen	Individuell nedskrivning	Andre eksponeringer	Maksimal kreditt- eksponering
Lav	12.872		2.629			15.501
Middels	3.001		816			3.818
Høy	986		67			1.053
Ikke klassifisert	1	5	11			17
Forfalt og nedskrevet	514			3		517
Sum 31.12.2014	17.374	5	3.524	3		20.907
Gruppenedskrivning	343					343
Sum netto 31.12.2014	17.031	5	3.524	3		20.564

Grunnleggende regnskapsprinsipper

Bankens regnskap er utformet i henhold til IFRS regnskapsprinsipper og forskrift fra Finansdepartementet (Utlånsforskriften). Det betyr at alle deler av bankens resultat og balanseregnskap inkludert føring av utestående utlånsbalanse, nedskrivninger og konstaterte tap på lån og kredittlinjer følger disse prinsipper.

Utlån til amortisert kost

Utlån vurderes til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode. Bankene gjennomfører regelmessig vurdering av grunnlaget for amortisering, inkludert forventet løpetid for porteføljen. Dersom grunnlaget endres vil en justering føres som inntekt eller kostnad i resultatregnskapet.

Nedskrivning og tap på utlån

Tall for nedskrivning og tap inkluderer gruppenedskrivning, individuelle nedskrivninger og konstaterte tap.

Dersom en debitor ikke innfrir sine betalingsforpliktelser etter låneavtalen, eller dersom en kreditt limit overtrekkes vil lånet ansees å være misligholdt. For sikrede lån er betydelige eksponeringer vurdert individuelt i forhold til objektive bevis for verdifall kvartalsvis, og der det er påkrevd er individuelle avsetninger (nedskrivning) foretatt. I tillegg vil det for sikrede lån i mislighold over 30 dager og med eksponering over en angitt beløpsgrense foretas individuell vurdering og eventuell nedskrivning på månedlig basis. For forbruksfinansiering er 120 dager i mislighold definert som et objektivt bevis for verdifall, og for lån som oppfyller disse kriteriene beregner bankene en avsetning (nedskrivning).

Banken benytter også modeller for nedskrivninger på gruppenivå for lån som ikke er definert som misligholdt. Basert på scoring, estimerer modellene for gruppenedskrivning sannsynlig verdifall på grupper av utlån og beregner tilsvarende avsetning for å dekke verdifallet.

En endelig avskrivning regnskapsføres når det er åpenbart at lånet ikke blir tilbakebetalt, og i slike tilfeller vil tilsvarende avsetninger (nedskrivning) som er foretatt reverseres. Eventuelle betalinger på tidligere avskrevne lån, inntektsføres på tidligere avskrevne lån.

Det er totalt ført 30,9 millioner kroner som økning i individuelle og gruppenedskrivninger i løpet av regnskapsåret. Konstatert tap i 2014 utgjør 20,7 millioner kroner.

Styret anser tap og nedskrivninger for å være tilfredsstillende.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til endringer i markedspriser. I denne sammenheng knyttet til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta- og aksjemarkedet.

Rammer og retningslinjer for styring av markedsrisiko følger av bankens finansstrategi som er vedtatt av styret.

Bankens markedsrisiko er for det vesentligste relatert til renterisiko og spreadrisiko (kredittrisiko).

Renterisiko oppstår som følge av at bankens eiendeler og gjeld har ulik gjenstående rentebindingstid. Banken styrer renterisiko mot vedtatte rammer ved å tilpasse rentebindingstiden på eiendeler og gjeld. I tillegg benyttes derivater til rentesikring. Renterisikoeksponering blir målt etter milliår, som er eiendeler og gjeld med rentebinding i millioner kroner multiplisert med gjenværende rentebindingstid.

Rammen for renterisiko under ett år er begrenset til en negativ eksponering med inntil 500 milliår. I tillegg er det gitt ramme for renterisiko for alle tidsintervall pluss/minus 300 milliår. Bankens ramme for akkumulert eksponering for renterisiko er 500 milliår. Renterisiko under tre måneder blir målt og rapportert, men eksponeringen her inngår ikke i rammer for renterisiko. Ved full utnyttelse av rammen, vil bankens tap ved ett prosentpoengs parallellskift i rentekurven være 5 millioner kroner. Utnyttelse av denne rammen blir rapportert månedlig til bankens styre.

Per 31. desember 2014 har banken en negativ renterisikoeksponering i intervallet 3 mnd til et år med 167 milliår. Netto akkumulert renterisikoeksponering over tre måneder er positiv med 141 milliår per 31. desember 2014.

Banken avgrenser spreadrisiko på aktividasiden ved å investere i solide verdipapirer med begrenset løpetid der det forventes at verdien er mindre eksponert mot endringer i kredittspread. Markedsverdi for bankens obligasjonsinnlån varierer også med endringer i kredittspreader. Kredittspreaderne for bankens funding har gått inn i løpet av 2014, både som følge av generelle markedsforhold samt oppgradering av bankens rating.

Gjensidige Bank ASA har ikke valuta- eller aksjerisiko. Gjensidige Bank ASA har ikke markedsrisiko under pilar 1 fordi banken ikke har handelsportefølje.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er faren for tap som skyldes at banken har store deler av den utlånte kapitalen knyttet opp mot enkeltaktø-

rer eller mot avgrensede geografiske eller næringsmessige områder. Konsentrasjonsrisiko blir styrt gjennom bankens risikorammer, og blir målt og vurdert gjennom årlige stresstester/scenarioanalyser på kredittområdet.

Per 31. desember 2014 er porteføljen geografisk veldiversifisert, med størst engasjement i de mest folkerike delene av landet. Det største engasjementet utgjør cirka 11,5 millioner kroner. Eksponeringen relatert til de ti største engasjementene (ramme) utgjør cirka 86,7 millioner kroner. Bankens likviditetsreserve er i hovedsak plassert i verdipapirer mot den norske stat og i obligasjoner med fortrinnsrett.

Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko menes fare for tap som skyldes menneskelige feil, eksterne hendelser eller svikt og mangler i bankens system, rutiner og prosesser. Banken har en egen hendelsesdatabase for vurdering, oppfølging og lagring av uønskede hendelser.

Avdelingslederne innenfor de ulike operative områder er ansvarlige for å identifisere, begrense og kontrollere de operative risikoene innenfor sine respektive områder. Operasjonelle risikoer identifiseres og kommuniseres via bankens rutiner for internkontroll som testes regelmessig. Oppfølging skjer ved internkontrollansvarlig.

Ledelsen har jevnlig gjennomgang av bankens internkontroll. Banken har en kompleks IKT-infrastruktur som må fungere til enhver tid. Det er derfor ekstra fokus på risikoer relatert til IKT-området.

Banken benytter basismetoden for rapportering av operasjonell risiko.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle forpliktelsene sine og/eller finansiere en økning i eiendeler, uten en vesentlig økning i kostnader.

Rammer og retningslinjer for styring av likviditetsrisiko følger av bankens finansstrategi som er vedtatt av styret. Banken har etablert retningslinjer og rammer for likviditetsrisiko og risikotoleranse, retningslinjer for beholdning av likvide eiendeler, retningslinjer for stabil langsiktig finansiering samt beredskapsplaner. Stresstester benyttes for å teste robustheten til bankens likviditetssituasjon.

Likviditetsrisiko som følge av sviktende tilgang på likviditet handler om å ha tilstrekkelig med likvide midler til å dekke inn de forpliktelsene som kommer til forfall.

Banken skal ha tilgjengelig en likviditetsreserve (bufferkapital) i kortsiktige innskudd, likvide verdipapirer og/eller kommitterte trekkrettigheter som i en akutt likviditetstørke i markedet frigjør rimelig omstillingstid til å gjennomføre nødvendige tiltak.

Pr 31. desember 2014 var likviditetsreserven 3.082,4 millioner kroner fordelt på 136,1 millioner i bankinnskudd og 2.946,3 millioner plassert i obligasjoner og sertifikater. Av dette var 1.107,1 millioner kroner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Gjensidige Bank Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet). Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld neste 34 måneder. Det er også gjennomført stresstester som viser banken sitt behov for likviditetsreserve med utgangspunkt i framtidsscenarioer knyttet til en generell finansmarkedskrise og/eller en bankspesifikk krise.

31. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å dekke finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller, eller ikke evner å finansiere eiendeler, herunder ønsket vekst, uten vesentlige økte kostnader. Rammer og retningslinjer for styring av likviditetsrisiko følger av bankens finansstrategi.

Ved utgangen av året har Gjensidige Bank ASA en likviditetsbeholdning på 3.082,4 millioner kroner fordelt på 136,1 millioner kroner i bankinnskudd og 2.946,3 millioner kroner

plassert i obligasjoner, sertifikater og pengemarkedsfond. Av dette var 1.107,1 millioner kroner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Gjensidige Bank Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet). Likvidetsreserven er i all hovedsak realiserbar på noen dager og likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 34 måneder.

Beløpene under er nominelle beløp og inkluderer rentebetalinger, basert på rentebetingelser på tidspunkt for rapportering.

Konsern

31.12.2014

Tusen kroner	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	350.000						350.000
Innskudd og forpliktelser til kunder	15.904.675	334.973	463.702				16.703.350
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	11.522	35.777	292.894	8.362.562	2.417.076		11.119.830
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	6.760.412						6.760.412
Derivater - brutto utstrømmer ¹	671	11.355	39.288	167.452	86.669		305.435
Sum forpliktelser	23.027.280	382.105	795.883	8.530.013	2.503.745		35.239.027
¹ Derivat - brutto innstrømmer	749	2.269	65.674	248.935	151.500		469.127
Finansielle derivat - netto oppgjør (negative tall gir netto innbetaling)	(78)	9.086	(26.385)	(81.484)	(64.831)		(163.692)

Konsern

31.12.2013

Tusen kroner	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Forpliktelser til kredittinstitusjoner							
Innskudd og forpliktelser til kunder	13.633.281	65.149	1.254.877				14.953.308
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	12.631	35.468	1.251.805	6.338.410	3.319.686		10.958.000
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	4.915.054						4.915.054
Derivater - brutto utstrømmer ¹	646	9.676	9.676	40.741	259.360		320.099
Sum forpliktelser	18.561.612	110.293	2.516.358	6.379.152	3.579.046		31.146.461
¹ Derivat - brutto innstrømmer	657	392	392	69.915	399.302		470.657
Finansielle derivat - netto oppgjør (negative tall gir netto innbetaling)	(12)	9.285	9.285	(29.174)	(139.942)		(150.558)

31. Likviditetsrisiko (forts.)

Mor

31.12.2014

Tusen kroner	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	350.000						350.000
Innskudd og forpliktelser til kunder	13.633.281	65.149	1.254.877				14.953.308
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	12.631	35.468	1.251.805	6.338.410	3.319.686		10.958.000
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	4.915.054						4.915.054
Derivater - brutto utstrømme ¹	646	9.676	9.676	40.741	259.360		320.099
Sum forpliktelser	18.911.612	110.293	2.516.358	6.379.152	3.579.046		31.496.461
¹ Derivat - brutto innstrømmer	657	392	392	69.915	399.301,507		470.657
Finansielle derivat - netto oppgjør (negative tall gir netto innbetaling)	(12)	9.285	9.285	(29.174)	(139.942)		(150.558)

Mor

31.12.2013

Tusen kroner	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Forpliktelser til kredittinstitusjoner							
Innskudd og forpliktelser til kunder	13.633.281	65.149	1.254.877				14.953.308
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	3.753	7.439	361.895	1.916.840	413.600		2.703.526
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	3.269.297						3.269.297
Derivater - brutto utstrømme ¹	646	4.150	23.440	58.967			87.202
Sum forpliktelser	16.906.977	76.738	1.640.211	1.975.806	413.600		21.013.333
¹ Derivat - brutto innstrømmer	657	392	35.085	74.667			110.801
Finansielle derivat - netto oppgjør (negative tall gir netto innbetaling)	(12)	3.758	(11.646)	(15.700)			(23.599)

32. Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til ugunstige endringer i markedspriser som i denne sammenheng knytter seg til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta- og aksjemarkedet.

Aksjerisiko er risiko som banken påtar seg gjennom investeringer i omløps- eller anleggsaksjer. Gjensidige Bank ASA har ingen slike investeringer.

Renterisiko er risiko for at rentene utvikler seg annerledes enn det banken har lagt til grunn når finansieringsstrukturen er lagt. Gjensidige Bank ASA har renterisiko som følge av innlån i finansmarkedene og fastrenteutlån.

Valutarisiko er faren for tap som følge av at valutakursene utvikler seg annerledes enn det banken har lagt til grunn i sine vurderinger. Gjensidige Bank ASA er ikke eksponert mot valuta.

Kapitalbehovet for markedsrisiko er beregnet i totalrisikomodellen ved hjelp av statistiske metoder. Modellen bruker en simuleringsbasert metode som genererer sannsynlighetsfordelingen til markedstapet i en ettårs tidshorisont. Banken har bestemt å bruke et konfidensnivå på 99,95 %. Konfidensnivået er et uttrykk for sikkerhetsnivået banken ønsker å holde. For eksempel vil et konfidensnivå på 99,95 % innebære at det kun er 0,05 % sannsynlig at banken ikke har satt av nok kapital til å dekke et uventet tap.

Økonomisk kapital 99,95 %
(Tall i mill. kr)

	2014	2013	2012
Renterisiko	3,5	2,4	9,5
Aksjerisiko			
Valutarisiko			
Sum	3,5	2,4	9,5

33. Sikkerhetsstillelser

For å kunne få lån/trekkrett i Norges Bank, kreves det sikkerhet i rentebærende verdipapir eller innskudd i Norges Bank.

Tusen kroner (tallene er lik for morbank og konsern)	31.12.2014	31.12.2013
Verdipapir stilt som sikkerhet for lån/trekkrett i Norges Bank	684.861	724.213
Sum	684.861	724.213

34. Aksjebasert betaling

Beskrivelse av de aksjebaserte betalingsordningene

Aksjebasert betaling for ledende ansatte med oppgjør i aksjer og kontanter (godtgjørelsesordning)

Med virkning fra 2011 etablerte Gjensidige aksjebasert betaling med oppgjør i aksjer for ledende ansatte.

Som omtalt i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse i note 7 skal halvparten av den variable godtgjørelsen gis i form av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA, hvor 1/3 kan disponeres hvert av de kommende tre år. Av dette deles 50 prosent ut som aksjer og 50 prosent gjøres opp i kontanter for å dekke skatteforpliktelser (nettooppgjør).

Den virkelige verdien på tildelingstidspunktet måles basert på markedspris. Beløpet innregnes som en lønnskostnad på tildelingstidspunktet. Det er ikke knyttet spesifikke selskapsrelaterte eller markedsrelaterte opptjeningskriterier til aksjene, men selskapet kan foreta en revurdering basert på store kvalitative hendelser og/eller utvikling. Forventet utdeling settes til 100 prosent. Verdien av den kontantbaserte andelen justeres på hvert rapporteringstidspunkt basert på aksjekursen på dette tidspunktet.

Aksjespareprogram for ansatte med oppgjør i aksjer

Styret i Gjensidige Forsikring ASA vedtok i 2011 et aksjekjøpsprogram for ansatte i konsernet. Alle ansatte i hele konsernet fikk anledning til å kjøpe aksjer for inntil 75.000 kroner. I 2012 ble ordningen omgjort til et aksjespareprogram, der alle fast ansatte i

hele konsernet fikk anledning til å spare et årlig beløp på inntil 75.000 kroner. Sparingen ble gjennomført gjennom faste lønns- trekk, som fire ganger i året konverteres til aksjer. De ansatte får en rabatt på 20 prosent, begrenset oppad til 1.500 kroner per år, hvilket tilsvarer maksimal skattefri rabatt. For hver fjerde aksje som eies etter to år vil den ansatte motta én bonusaksje, forutsatt at vedkommende fortsatt er ansatt.

Den virkelige verdien på tildelingstidspunktet måles basert på markedspris. Rabatten innregnes som en lønnskostnad på tildelingstidspunktet. Verdien av bonusaksjene innregnes som en lønnskostnad over opptjeningsperioden som er to år.

Måling av virkelig verdi

Virkelig verdi for bonusaksjene som tildeles gjennom den aksjebaserte betalingsordningen for ledende ansatte beregnes med utgangspunkt i aksjekursen på tildelingstidspunktet. Beløpet innregnes umiddelbart. Andelen som gjøres opp i kontanter justeres løpende basert på aksjekursen på rapporteringstidspunktet.

Virkelig verdi for bonusaksjene som tildeles gjennom aksjespareprogrammet beregnes med utgangspunkt i aksjekursen på tildelingstidspunktet, hensyntatt sannsynlighet for at den ansatte fortsatt er ansatt etter to år og at den ansatte ikke har solgt aksjene sine i den samme toårsperioden. Beløpet periodiseres over opptjeningsperioden som er to år.

34. Aksjebasert betaling (forts.)

Forutsetninger benyttet i beregning av virkelig verdi på tildelingstidspunktet var som følger

	Godtgjørelsesordningen		Aksjeprogrammet	
	2014	2013	2014	2013
Vektet gjennomsnittlig aksjekurs (NOK)	119,30	89,83	119,85	95,19
Forventet avgang	1A	1A	10 %	10 %
Forventet salg	1A	1A	5 %	5 %
Bindingstid (år)	3	3	2	2
Forventet utbytte (NOK per aksje) ¹	6,88	5,41	6,88	5,41

¹Forventet utbytte er beregnet basert på konsernets faktiske resultat etter skattekostnad per tredje kvartal, grosset opp til et fullt år, gitt maksimal utbytteutdeling tilsvarende 80 prosent av resultat etter skattekostnad. Dette er gjort som en teknisk beregning da selskapets prognose for resultat i fjerde kvartal ikke kunne benyttes på det tidspunktet beregningene ble gjort.

Personalkostnader

Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Aksjebasert godtgjørelse for lendende ansatte	1.102	1.752
Aksjespareprogram for ansatte	129	106
Sum	1.231	1.858

Aksjespareprogrammet	Antall bonusaksjer 2014	Antall bonusaksjer 2013
Utestående 1.1.	1.524	2.191
Tildelt i løpet av perioden	1.417	1.132
Overført i løpet av perioden	(404)	(1.516)
Kansellert i løpet av perioden	(19)	(171)
Overført i løpet av perioden	(102)	(112)
Utøvd i løpet av perioden		
Utløpt i løpet av perioden		
Utestående 31.12.	2.416	1.524
Kan utøves 31.12.	0	0
Gjennomsnittlig gjenværende levetid på utestående bonusaksjer	0,96	1,12
Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte bonusaksjer	100,79	79,30
Vektet gjennomsnittlig aksjekurs på bonusaksjer utøvd i løpet av perioden	119,60	111,70
Vektet gjennomsnittlig utøvelseskurs vil alltid være 0 siden ordningen omfatter bonusaksjer og ikke opsjoner.		

34. Aksjebasert betaling (forts.)

Godtgjørelsesprogrammet	Antall		Antall	
	Antall aksjer 2014	kontantoppgjorte aksjer i 2014	Antall aksjer 2013	kontantoppgjorte aksjer i 2013
Utestående 1.1.	16.403	15.093	9.921	9.104
Tildelt i løpet av perioden	6.944	6.218	8.822	8.090
Overført i løpet av perioden				
Annullert i løpet av perioden				
Utvødt i løpet av perioden	(6.694)	(6.160)	(3.442)	(3.157)
Utløpt i løpet av perioden				
Justering dividende i løpet av perioden	2.516	2.369	1.102	1.056
Utestående 31.12.	19.169	17.520	16.403	15.093
Kan utøves 31.12.				
Gjennomsnittlig gjenværende levetid	1,08	1,08	0,90	0,90
			2014	2013
Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte aksjer ²			119,30	89,83
Vektet gjennomsnittlig aksjekurs på bonusaksjer utvødt i løpet av perioden			120,03	89,24
Verdi av tildelte aksjer som skal gjøres opp i kontanter			122,00	115,70

²Virkelig verdi er fastsatt med utgangspunkt i markedsverdien av aksjen på tildelingstidspunktet.

Erklæring fra styret og daglig leder

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt godkjent årsberetning og årsregnskap for Gjensidige Bank ASA for kalenderåret 2014 og per 31. desember 2014 (årsrapporten 2014).

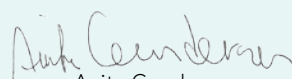
Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2014 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven, herunder årsregnskapsforskriften for banker. Regnskapsopplysningene gir et

rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet, nærstående vesentlige transaksjoner og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 10. mars 2015
Styret i Gjensidige Bank ASA


Mats C. Gottschalk
Styreleder


Per Kumle


Anita Gundersen


Marianne B. Einarsen


Hans-Jacob Starheim
Ansatterrepr.


Hans O. Harén
Adm.dir.



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til representantskapet og generalforsamlingen i Gjensidige Bank ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Gjensidige Bank ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskaps- og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav, og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige, og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter, og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Gjensidige Bank ASAs finansielle stilling per 31. desember 2014 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret, som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Offices in:

Oslo	Haugesund	Stavanger
Alta	Knaresund	Stord
Århus	Kristiansund	Strømme
Bergen	Larvik	Tromsø
Bodø	Mo i Rana	Trondheim
Elverum	Molde	Tynset
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Sandnessjøen	Ålesund
Hamar		

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statssertifiserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.



*Revisors beretning 2014
Gjensidige Bank ASA*

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 10. mars 2015
KPMG AS

Geir Moen

Geir Moen
Statsautorisert revisor

Kontrollkomiteens uttalelse

KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE

TIL

GENERALFORSAMLINGEN OG REPRESENTANTSKAPET I GJENSIDIGE BANK ASA

Komiteen har i samsvar med instruksen for kontrollkomiteen gjennomgått protokollene fra styrets møter i 2014 med tilhørende saksdokumenter. Komiteen har hatt møte med administrerende direktør i banken. Komiteen har jevnlig gjennomgått bankens delårsregnskaper og sentrale nøkkeltall. Det har vært møter med andre i bankens administrasjon og kvartalsvise faste møter med konserncontroller, chief risk officer, direktør compliance konsern og direktør konsernrevisjonen.

Kontrollkomiteen har i løpet av 2014 avholdt åtte møter. Bankens ledelse har gitt supplerende informasjon om bankens økonomiske stilling og andre forhold. Komiteen har fått tilfredsstillende svar på sine spørsmål og fått belyst de sakene den har bedt om.

Bankens eksterne revisor har deltatt i to av kontrollkomiteens møter og der redegjort for sitt arbeid. Ekstern revisor har ikke avgitt nummererte brev til banken i løpet av regnskapsåret.

Komiteen har gjennomgått styrets årsberetning og resultatregnskap for 2014. Komiteen finner styrets vurdering av bankens økonomiske stilling dekkende og vil tilrå at resultatregnskapet bør fastsettes som bankens regnskap for 2014.

Oslo, 12. mars 2015



Sven Iver Steen
Leder



Liselotte Aune Lee



Hallvard Strømme



Vigdis Myhre Næsseth
(varamedlem)

Gjensidige er et ledende nordisk skadeforsikringsselskap som er bygget av kunder, for kunder. Konsernet har vært notert ved Oslo Børs siden 2010. I snart 200 år har vi ansatt ildsjeler som arbeider for å sikre kunders liv, helse og verdier. Vi har om lag 3.500 medarbeidere og tilbyr skadeforsikring i Norge, Danmark, Sverige og Baltikum. I Norge tilbys også bank, pensjon og sparing. Driftsinntektene var 23,1 milliarder kroner i 2014, mens forvaltningskapitalen utgjorde 114,0 milliarder kroner.

Denne rapporten trykkes ikke

Gjensidige Bank ASA
Schweigaards gate 14
0185 Oslo