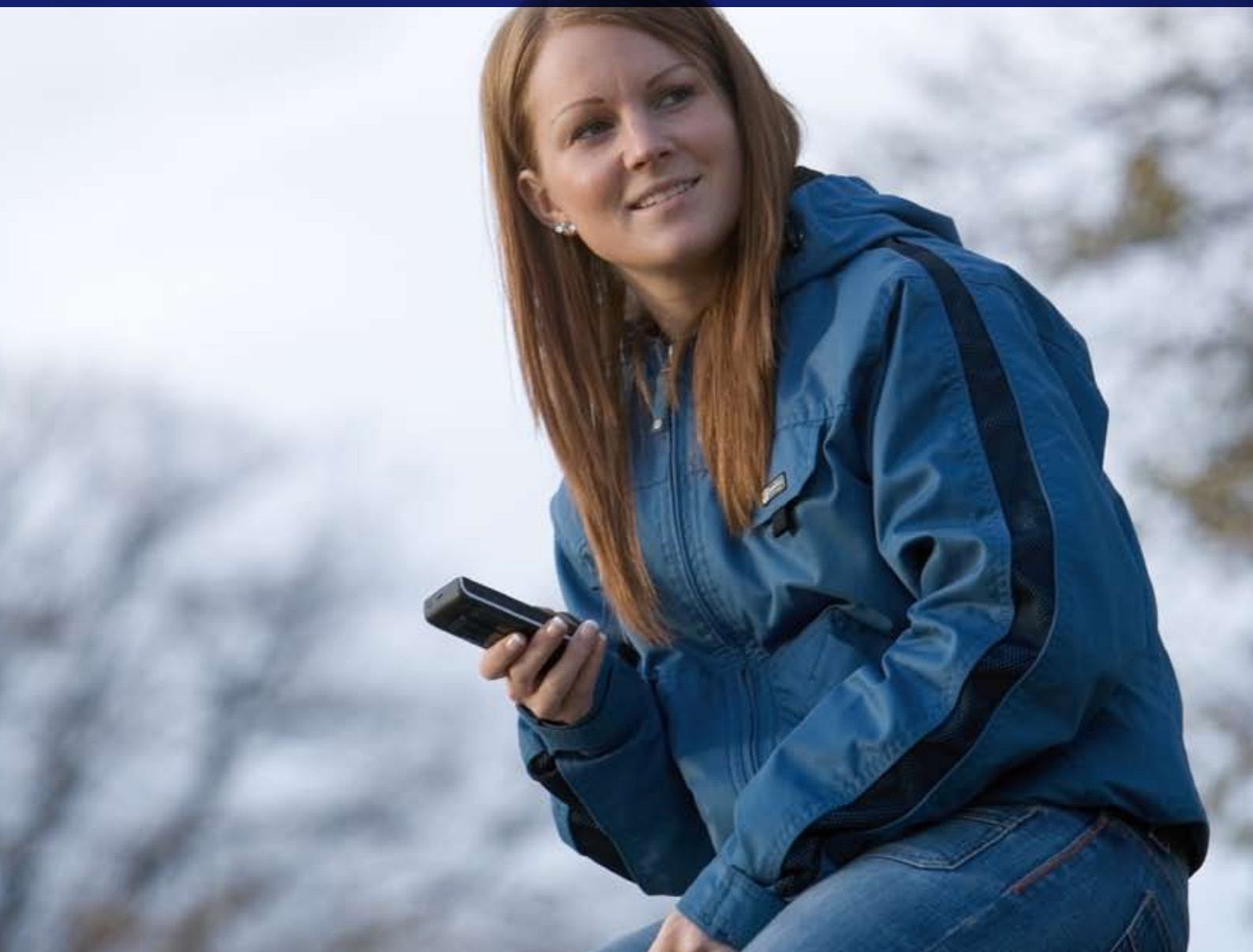




DELÅRSRAPPORT FØRSTE HALVÅR 2007

GJENSIDIGE BANK ASA



Bankens første halvår

REGNSKAPSPRINSIPP

Gjensidige Bank ASA rapporterer etter internasjonale regnskapsstandarder (IFRS). Halvårsrapporten er presentert i henhold til IAS 34 – Delårsrapportering. Dette er første kvartal Gjensidige Bank avlegger regnskapet etter IFRS, men det er ikke avvik mellom rapporterte resultat for tidligere perioder etter NGAAP og etter IFRS, da vesentlige balanseposter har blitt regnskapsført etter samme prinsipper i NGAAP som følger etter IFRS-regelverket. Det er ikke sammenligningstall fra første halvår 2006, da selskapet først ble stiftet høsten 2006.

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 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. 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.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, balanseføres til virkelig verdi på anskaffelsestidspunktet. I immaterielle eiendeler inngår spesialtilpasset egenutviklet software. Disse vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og –metode vurderes årlig. 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. 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.

Varige driftsmidler

Selskapets varige driftsmidler består av inventar, maskiner og IT-systemer som benyttes av selskapet 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 restverdien, med mindre uvesentlig, revurderes årlig. En eiendels balanseførte beløp nedskrives hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp.

Innskudd fra kunder og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Innskudd fra kunder og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer regnskapsføres til virkelig verdi ved førstegangsinnregning, og til amortisert kost etter effektiv rentes metode i etterfølgende perioder.

Renteinntekter og rentekostnader

For alle finansielle instrumenter målt til amortisert kost, resultatføres renteinntekter og rentekostnader på grunnlag av effektiv rentes metode. Beregningen hensyntar alle direkte og henførbare kostnader som er en integrert del av den effektive renten.

Driftskostnader

Lønn og andre driftskostnader er periodisert og kostnadsført innen regnskapsperioden.

VIRKSOMHETEN

Gjensidige Bank ble lansert 2. januar 2007. Selskapet har hovedkontor i Førde, og har inngått et langvarig, strategisk samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane. Gjensidige Bank er en totalbank for privatkunder, og distribusjon skjer gjennom internett med telefonstøtte. Selskapet har 30 ansatte ved utløpet av første halvår. Effektivisering av driften har medført at antall ansatte er uendret ifht. første kvartal.

Gjensidige Bank ASA er 100% eid av Gjensidige Bank Holding AS, som igjen er 100% eid av Gjensidige Forsikring.

MARKEDSFØRING/KUNDEVEKST

Etter å først ha markedsført banken mot ansatte i konsernet og fordel-skunder, startet den nasjonale breddelanseringen i midten av mai. Det har i denne forbindelse vært benyttet annonsering i nasjonale og regionale aviser og magasiner, samt annonsering på internett. Selskapet økte antall kunder med 5.500 i 2. kvartal, til 10.500 kunder.

RESULTAT/EGENKAPITAL

Resultat før skatt viser et underskudd på 55,7 mill. kr. Selskapet er i en oppstartfase og det er følgelig budsjettert med underskudd i denne fasen. Resultat etter skatt viser et underskudd på 40,1 mill. kr, noe som gir en negativ egenkapitalavkastning på 23 %. Viser for øvrig til noter angående endring av egenkapitalen i perioden.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter er på 2,8 mill. kr. Rentenetto målt mot gjennomsnittelig forvaltningskapital er på 0,74%.

DRIFTSKOSTNADER

De samlede driftskostnadene er på 61,4 mill. kr og er i tråd med forventningen.

UTLÅN TIL KUNDER

Brutto utlån utgjør 1.033 mill. kr., en økning på 725 mill. kr. i andre kvartal. Utlån består i all hovedsak av utlån med flytende rente. Banken gir bare lån til privatkunder.

INNSKUDD

Totale innskudd var på totalt 122 mill. kr. etter første kvartal, og har økt til 388 mill. kr i andre kvartal. Selskapet lanserte 2. mai en sparekonto med en av landets beste renter for innskudd over kr 250.000, mye av innskuddsøkningen på 266 mill. kr. kan tilskrives lanseringen av denne kontoen.

SEGMENT

Banken har kun privatmarkedet som målgruppe i dag. Dette segmentet er sammensatt av ansatte i konsernet, fordelskunder, organisasjonskunder og andre. Kundene fordeler seg over hele landet.

KAPITALDEKNING

Kapitaldekningen ved utgangen av 2. kvartal er 38%.

TAP/MISLIGHOLD

Banken har ikke bokført tap eller tapsnedskrivninger siden oppstarten. Misligholdet er ubetydelig.

SERTIFIKATINNLÅN

Banken har innlån i form av to børsnoterte sertifikat pålydende totalt 600 mill. kr. Hvert sertifikat er pålydende 300 mill. kr. og har forfall hhv 15.11.2007 og 28.02.2008.

VERDIPAPIR

Beholdningen av verdipapir er bokført til 76,5 mill. kr. Denne posten er klassifisert som en kortsiktig plassering og vurdert til virkelig verdi etter IFRS. Det er ikke avvik mot tidligere regnskapsavleggelser i verdilvurderingene av denne posten.

OPPSUMMERING OG UTSIKTER FOR RESTEN AV ÅRET:

Utviklingen samsvarer med forventningene. I tiden fremover vil en ha stort fokus på kundevekst, og markedsføring av banken vil bli svært viktig i tiden fremover.

Styret har tro på at resten av året vil utvikle seg tilfredsstillende.

Halvårsregnskapet er ikke revidert.

Førde, 14.08.2007

Tor Magne Lønnum
Styreleder

Trond Rino Delbakk
Nestleder

Ingun Ranneberg-Nilsen

Susanne Elise Munch Thore

Reidar Eggert Stockfleth

Britt Randi Tjønneland

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

RESULTATREGNSKAP	1.000 NOK	30.06.2007	31.03.2007	31.12.2006
Renteinntekter og lignende inntekter		12.124	2.487	658
Rentekostnader og lignende kostnader		9.306	1.603	4
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter		2.818	884	654
Utbytte o.a. innt. av verdipapir med var. avkastning		1.997	1.177	564
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1.184	282	–
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester		301	114	2
Sum inntekter eksklusiv rentenetto		2.880	1.345	562
Samlet inntekt		5.698	2.229	1.216
Lønn og generelle administrasjonskostnader		29.878	10.410	1.984
Avskrivinger av varige driftsmidler		4.786	1.049	–
Andre driftskostnader		26.767	10.572	8.228
Sum driftskostnader		61.431	22.031	10.212
Driftsresultat før tap		(55.733)	(19.802)	(8.996)
Inngang på tap på utlån		–	–	–
Gevinst/Tap på verdipapir (anleggsm.)		–	–	–
Resultat av ordinær drift før skatt		(55.733)	(19.802)	(8.996)
Skatt		(15.605)	(5.545)	(1.203)
Resultat etter skatt		(40.128)	(14.257)	(7.793)
BALANSE	1.000 NOK	30.06.2007	31.03.2007	31.12.2006
EIENDELER				
Kontanter og krav på sentralbanker		123.792	200.373	–
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		29.285	130.616	22.180
Utlån til og krav på kunder		1.033.012	308.276	–
Nedskrivning		–	–	–
Netto utlån til kunder		1.033.012	308.276	–
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)		77.561	76.742	275.564
Immaterielle eiendeler		65.768	52.522	56.423
Varige driftsmidler		5.143	2.884	23
Andre eiendeler		4.735	5.035	4.707
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		1.605	1.588	–
Sum eiendeler		1.340.901	778.036	358.897
GJELD				
Innskudd og gjeld til kunder		387.936	122.043	–
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir		600.000	300.000	–
Annen gjeld		22.622	21.261	11.619
Pådratte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter		23.564	2.083	371
Sum gjeld		1.034.122	445.387	11.990
EGENKAPITAL				
Bundne fond		350.000	350.000	350.000
Frie fond/udisponert overskudd		(43.221)	(17.351)	(3.093)
Sum egenkapital		306.779	332.649	346.907
Sum gjeld og egenkapital		1.340.901	778.036	358.897

NØKKELTALL

1.000 NOK	30.06.2007	31.03.2007
Rentenetto i prosent av GFK	0,74 %	0,61 %
Tapskostnader i % av brutto utlån	0,00 %	0,00 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	-23,00 %	-16,44 %
Innskudd i % av brutto utlån	37,60 %	39,60 %
Kapitaldekningsprosent	38,00 %	70,00 %
Gj.sn. forvaltningskapital (GFK)	766.239	578.927
Gj.sn. årsverk bank	30	30
Registrerte kunder (antall)	10.466	5.068

NOTE EGENKAPITAL

1.000 NOK	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum
Aksjekapital	250.000		250.000
Overkursfond	100.000		100.000
Udekket tap 2006		(3.093)	(3.093)
Resultat pr 30.06.2007		(40.128)	(40.128)
EGENKAPITAL 30.06.2007	350.000	(43.221)	306.779

Overgang fra NGAAP til IFRS medførte ingen endringer for egenkapitalen i selskapet.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

1.000 NOK	2.kv. 2006	4.kv. 2006
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetaling av renter på andre utlån	2.818	654
Betalte driftskostnader inklusive provisjoner	(56.946)	(10.214)
Andre inntekter (netto)	3.181	564
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	(50.947)	(8.996)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto lån til kunder mv	(1.033.012)	0
Netto aksjer og andeler	198.003	(275.564)
Netto andre finansielle eiendeler	32.572	7.283
Netto driftsmidler mv.	(3.655)	(55.243)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	(806.092)	(323.524)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto konsernbidrag	0	4.700
Innbetalt egenkapital	0	350.000
Netto lån	987.936	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	987.936	354.700
Netto kontantstrøm for perioden (A+B+C)	130.897	22.180
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	0	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	130.897	22.180
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets begynnelse	22.180	0
Innfusjonerte, kjøpte og solgte selskaper		
Korrigert beholdning periodens begynnelse		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt	153.077	22.180
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	130.897	22.180
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt		
Plassering hos finansinstitusjoner	29.285	22.180
Kasse, bank	123.792	0
Sum	153.077	22.180



GJENSIDIGE

gjensidige.no

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