



DELÅRSRAPPORT 4. KVARTAL 2008

GJENSIDIGE BANK ASA



DELÅRSRAPPORT PR. 31.12.2008

VIRKSOMHETEN

Gjensidige Bank ble lansert i januar 2007 og har hovedkontor i Førde. Banken har et langsiktig, strategisk samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane der Sparebanken Sogn og Fjordane blant annet leverer bankfaglige og stabsrelaterte tjenester til banken.

Banken tilbyr et selvbetjeningskonsept med attraktive betingelser og enkle kundeprosesser som gir god kundeopplevelse på nett. Distribusjon skjer gjennom konsernportalen gjensidige.no, konsernets finanssentre og øvrige distribusjonsapparat. I tillegg har banken et eget kundesenter som selger bankens produkter. Gjennom tilknytning til konsernets merkevare, kundebase og distribusjonsapparat differensierer banken seg fra andre aktører i markedet.

Banken har avtale med Tekna, YS og NITO om levering av produkter til organisasjonenes medlemmer. Bankens produkter inngår i konsernets fordelsprogram.

Produkter til landbruket ble lansert i 2008, og inngår nå som en del av totaltilbudet til konsernets private landbrukskunder.

Banken har 45 ansatte ved utgangen av 2008.

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

MARKEDSFØRING/KUNDEVEKST

I markedsføringen har en benyttet annonsering i nasjonale og regionale aviser, magasiner og direkte markedsføring, i tillegg til annonsering på internett og i radio.

Banken har utviklet ulike betjeningsmodeller for å ytterligere kostnadseffektivisere utnyttelsen av konsernets distribusjonsnett til kundeakkvisisjon og salg.

Selskapet har 44.413 registrerte kunder ved utgangen av fjerde kvartal 2008, og har i denne perioden hatt en kundevekst på 7.754. Dette er en sterkere vekst enn sammenlignet med vekst i 3. kvartal 2008, og skyldes at man i større grad har lyktes med å utnytte distribusjonsapparatet.

RESULTAT

Regnskapet for 2008 viser et underskudd før skatt på 85,1 millioner kroner, mens regnskapet for 2007 viste et underskudd før skatt på 115,8 millioner kroner.

Regnskapet isolert for fjerde kvartal 2008 viser et underskudd før skatt på 19,5 millioner kroner, mens en i tilsvarende periode i 2007 hadde et underskudd før skatt på 33,8 millioner kroner.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter for 2008 er 45,4 millioner kroner. Netto renteinntekter isolert for 4. kvartal er 13,6 millioner kroner noe som er en nedgang sammenlignet med 3. kvartal. Bankens har jobbet aktivt for å øke innskuddsdekningen og store deler av denne økte likviditeten er plassert i Norges Bank.

DRIFTSKOSTNADER

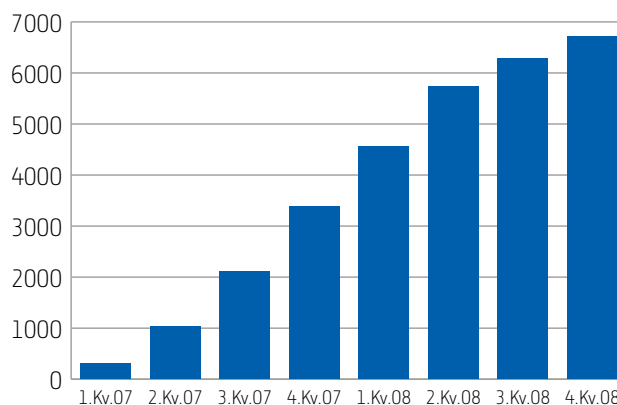
De samlede driftskostnadene for 2008 er 134,8 millioner kroner, mens samlede driftskostnader var på 126,5 millioner kroner i 2007. Hovedårsaken til kostnadsøkningen skyldes flere ansatte.

NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN

Banken har pr 31.12.2008 individuell nedskrivning på 0,7 millioner kroner, knyttet til enkeltengasjementer. I tillegg er det blitt kostnadsført nedskrivning på grupper av utlån, som skal dekke potensielt tap på utlån i porteføljen som ikke individuelt er identifisert som tapsutsatte. Pr 31.12.2008 utgjør de samlede gruppenedskrivningene 12,9 millioner kroner. I 2008 er det utgiftsført en økning i gruppenedskrivningene på 6,1 millioner kroner. Modellen for beregning av nedskrivning på grupper av utlån er revidert i fjerde kvartal. Dette har medført noe reduserte nedskrivning på grupper av utlån, og nedskrivningen utgjør 0,20 % av brutto utlån pr 31.12.08. Bankens vurderer fortsatt at nedskrivningen er tilstrekkelig og at potensielt tap i utlånsporteføljen er konservativt vurdert.

UTLÅN TIL KUNDER

Brutto utlån utgjør 6.711 millioner kroner pr 31.12.2008. Utlånsveksten i 2008 er på 3.330 millioner kroner, noe som gir en utlånsvekst gjennom året på 99 %. Utlånsveksten har avtatt noe andre halvår 2008, noe som i hovedsak skyldes redusert kredittvekst i privatmarkedet

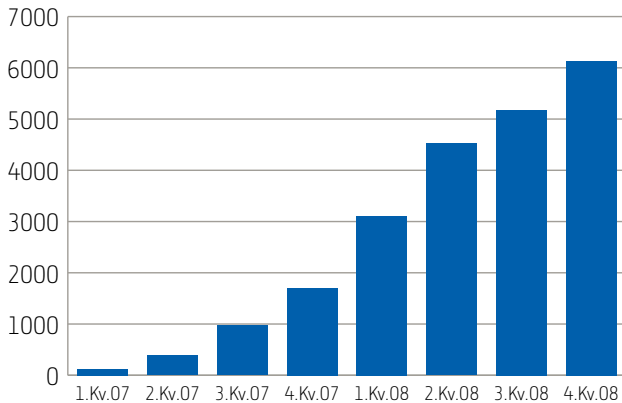


Utlånsporteføljen består i all hovedsak av utlån med flytende rente. Bankens yter bare lån til privatkunder og landbrukskunder.

79,9 % av utlånene ved utløpet av kvartalet var sikret med pant i bolig innenfor 80% eller lavere av verdien. Gjennomsnittengasjementet ligger rett i overkant av en million kroner. Det er ingen enkelt-eksponeringer over ti millioner kroner.

INNSKUDD FRA KUNDER

Kundeinnskudd utgjør 6.131 millioner kroner pr 31.12.2008. Innskuddsveksten i 2008 er på 4.430 millioner kroner, noe som gir en innskuddsvekst gjennom året på 260 %.



Den positive innskuddsutviklingen har medført at en nå har en innskuddsdekning på 91,4 % mot 50,3 % ved utgangen av 2007.

SEGMENT

Banken har privatmarkedet som målgruppe i dag. Regnskapet er derfor dekkende for privatkundesegmentet. Dette segmentet er sammensatt av organisasjonskunder, fordelskunder, ansatte i konsernet og andre kunder. Kundene er fordelt over hele landet. Som følge av at banken nå tilbyr produkt til landbruket vil dette etter hvert bli rapportert som eget segment. Pr 31.12.08 er dette volumet ubetydelig.

KAPITALDEKNING

Ved utgangen av fjerde kvartal er kapitaldekningen på 18,7 % beregnet etter de nye kapitaldekningsreglene gjeldende fra 01.01.2008 (Basel II). I oppstartfasen har banken valgt å holde en kapitaldekning godt over det lovbestemte kapitaldekningskravet på 8 %.

VERDIPAPIRGJELD

Netto verdipapirgjeld utgjør 550 millioner kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2008. Av dette er sertifikatgjeld 350 millioner kroner. Som følge av positiv innskuddsutvikling har banken i fjerde kvartal innfridd 600 millioner kroner og kjøpt tilbake 50 millioner kroner i verdipapirgjeld uten nye låneopptak.

UTSIKTER FREMOMER

Urolighetene i finansmarkedet medfører fortsatt høye fundingskostnader, og den videre utviklingen i finansmarkedet er usikker. Banken har gjennom gode innskuddsvilkår gjort seg mindre avhengig av ekstern funding, men vil likevel regne med å ha behov for refinansiering av eksisterende innlån og nye innlån for videre vekst.

Banken foretar løpende organisasjonsjusteringer og styrking av kompetansenivået for å tilpasse organisasjonen til bankens vekstambisjoner og fremtidige utfordringer. I tiden fremover vil banken fortsette å fokusere på kompetanseheving, markedsføring, samt automatisering av prosesser for å sikre fortsatt positiv kundevekst og utvikling.

Styret har tro på at selskapet vil utvikle seg tilfredsstillende i tiden framover.

Førde, 31.12.2008/ 19.02.2009

Geir Bergskaug
Styreleder

Arvid Andenæs
Nestleder

Marianne B. Einarsen

Ingun Ranneberg-Nilsen

Roger Nedrebø

Jan Kaare Hellevang
Adm. dir

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

RESULTATREGNSKAP

Tall i 1000 kroner	4. kvartal 2008	4. kvartal 2007	31.12.2008	31.12.2007
Renteinntekter og lignende inntekter	124.588	42.458	392.943	75.844
Rentekostnader og lignende kostnader	110.970	36.841	347.558	64.586
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	13.618	5.617	45.385	11.258
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2.560	1.153	8.738	2.996
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	866	329	2.760	834
Netto provisjonsinntekter	1.694	824	5.978	2.162
Inntekt fra andre finansielle investeringer	1.234	886	5.176	3.949
Sum inntekter eksklusiv rentenetto	2.928	1.710	11.154	6.111
Sum inntekter	16.546	7.327	56.539	17.369
Lønn og generelle administrasjonskostnader	27.035	28.162	84.771	76.078
Avskrivninger av varige driftsmidler	2.910	2.963	10.800	11.751
Andre driftskostnader	7.418	7.271	39.243	38.627
Sum driftskostnader	37.363	38.396	134.814	126.456
Resultat før tap	(20.817)	(31.069)	(78.275)	(109.087)
Nedskrivning på utlån	(1.361)	2.742	6.811	6.742
Resultat før skatt	(19.456)	(33.811)	(85.086)	(115.829)
Skatt	(5.448)	(9.601)	(23.777)	(32.566)
Resultat etter skatt	(14.008)	(24.210)	(61.309)	(83.263)
Resultat pr. aksje	(41)	(71)	(121)	(245)

BALANSE

Tall i 1000 kroner	31.12.2008	31.12.2007
EIENDELER		
Konter og krav på sentralbanker	176.529	126.440
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	179.119	72.570
Utlån til og krav på kunder	6.711.394	3.381.376
-Nedskrivning	(13.552)	(6.742)
Netto utlån til kunder	6.697.842	3.374.634
Sertifikat, obligasjoner o.a. rentebærende	255.071	
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	85.182	79.513
Immaterielle eiendeler	66.409	78.540
Varige driftsmidler	3.176	4.033
Andre eiendeler	–	1.012
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	14.316	9.427
Sum eiendeler	7.477.644	3.746.169
GJELD		
Innskudd og gjeld til kunder	6.131.371	1.701.080
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	549.853	1.350.000
Annen gjeld	5.345	13.737
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	31.817	15.708
Avsetning for forpliktelser og kostnader	952	–
Sum gjeld	6.719.338	3.230.525
EGENKAPITAL		
Innskutt egenkapital	909.784	602.000
Opptjent egenkapital	(151.478)	(86.356)
Sum egenkapital	758.306	515.644
Sum gjeld og egenkapital	7.477.644	3.746.169

NØKKELTALL

	31.12.2008	31.12.2007
Rentenetto i prosent av gjennomsnittelig forvaltningskapital	0,74 %	0,71 %
Tapskostnader i % av brutto utlån eks. kredittinstitusjoner	0,10 %	0,20 %
Egenkapitalavkastning - annualisert ¹⁾	(12,51) %	(26,86) %
Innskudd fra kunder i % av brutto utlån til kunder	91,36 %	50,31 %
Kapitaldekningsprosent ²⁾	18,72 %	20,81 %
Gjennomsnittelig forvaltningskapital (tall i 1000 kroner)	6.169.251	1.588.422
Gjennomsnittelig antall årsverk	40	32
Registrerte kunder (antall) ³⁾	44.413	22.200
Registrerte kunder som også er forsikringskunder	23.438	11.500

1) Resultat før skatt / gjennomsnittlig justert egenkapital i perioden

2) Beregningene pr. 31.12.2007 er foretatt etter gammelt regelverk/Basel I

3) Registrerte kunder omfatter både kunder som har registrert seg for å bli kunde (startet bli-kunde prosessen) og kunder som har tatt banken aktivt i bruk.
Med virkning f.o.m. 30.06.2008 har en trukket fra kunder eldre enn 6 mnd, som ikke har tatt banken aktivt i bruk.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i 1000 kroner	2008	2007
Operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(3.330.018)	(3.381.376)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	4.430.292	1.701.080
Innbetaling av renter fra kunder	351.969	62.071
Utbetaling av renter til kunder	(273.708)	(30.109)
Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	33.476	7.832
Netto andre provisjonsinntekter	5.978	2.162
Utbetaling til drift	(124.482)	(109.675)
Netto utbet./innbet. ved kjøp og salg av finans. instr. rentebærende verdipapir	(255.639)	200.000
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	837.868	(1.548.016)
Investeringsaktiviteter		
Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(6.645)	(5.317)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(6.645)	(5.317)
Finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	(950.370)	1.500.000
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(62.783)	(23.679)
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	567	(2.858)
Innbetalt egenkapital	218.000	252.000
Netto innbetalt konsernbidrag/ utbytte	120.000	4.700
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(674.586)	1.730.163
Sum kontantstrøm	156.637	176.831
Kontantstrøm i perioden		
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	199.011	22.180
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	355.648	199.011
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	156.637	176.831
Spesifikasjon likviditetsbeholdning		
Krav på sentralbanker	176.529	126.440
Innskudd i finansinstitusjoner	179.119	72.570
Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling	355.648	199.011

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

EGENKAPITALOPPSTILLING

Tall i 1000 kroner	31.12.2008
Inngående egenkapital 1.1.2007 - IFRS	343.523
Ny egenkapital 2007	252.000
Årets resultat regnskapsført over resultat 2007	(83.263)
Årets inntekter og kostnader regnskapsført i egenkapital 2007	0
Netto konsernbidrag 2007	3.384
Utgående egenkapital 2007 - IFRS	515.644
Ny egenkapital 2008	218.000
Resultat pr. 31.12.2008	(61.308)
Implementering pensjonsforpliktelse	(430)
Netto konsernbidrag 2008	86.400
Utgående egenkapital pr. 31.12.2008 - IFRS	758.306

NOTER

Note 1 Regnskapsprinsipper

Gjensidige Bank ASA rapporterer etter internasjonale regnskapsstandards (IFRS). Kvartalsregnskapet er presentert i henhold til IAS 34 – Delårsrapportering. Samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er lagt til grunn som i siste årsregnskap.

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 eiendelene 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.

REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER OG KOSTNADER

Renteinntekter og rentekostnader

For alle finansielle instrumenter målt til amortisert kost, resultatføres renteinntekter og rentekostnader på grunnlag av effektiv rentes metode. Beregningen tar hensyn til 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.

Note 2 Segmentinformasjon

Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	31.12.08	30.09.08	30.06.08	31.03.08	31.12.07	30.09.07	30.06.07	31.03.07
Lønnstakere og lignende	6.131.371	5.177.146	4 525 627	3 105 492	1 701 080	975 437	387 936	122 043
Sum innskudd	6.131.371	5.177.146	4 525 627	3 105 492	1 701 080	975 437	387 936	122 043

Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	31.12.08	30.09.08	30.06.08	31.03.08	31.12.07	30.09.07	30.06.07	31.03.07
Lønnstakere og lignende	6.711.394	6.280.854	5 739 448	4 562 047	3 381 376	2 105 096	1 033 012	308 276
Brutto utlån	6.711.394	6.280.854	5 739 448	4 562 047	3 381 376	2 105 096	1 033 012	308 276

Note 3 Sesongvariasjoner

Selskapet er fortsatt i en oppbyggingsfase og sesongvariasjoner kan ikke identifiseres.

Note 4 Vesentlige hendelser etter periodens utløp

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter periodens utløp.

Note 5 Virksomhetssammenslutninger

Det er ikke foretatt noen virksomhetssammenslutninger i 4. kvartal.

Note 6 Endringer i betingede forpliktelser eller betingede eiendeler siden forrige balansedag

Det er ingen endringer i betingede forpliktelser eller betingede eiendeler siden forrige balansedag.

Note 7 Egenkapital

Tall i 1000 kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2007	250.000	100.000	0	350.000	(3.093)	346.907
Kapitalutvidelse	180.000	72.000		252.000		252.000
Resultat 1.1.07-31.12.07					(83.263)	83.263
Egenkapital 31.12.2007	430.000	172.000	0	602.000	(86.356)	515.644
Egenkapital 01.01.2008	430.000	172.000	0	602.000	(86.356)	515.644
Justert tidligere mottatt konsernbidrag (etter skatt)			3.384	3.384	(3 384)	0
Kapitalutvidelse 2008	156.000	62.000		218.000		218.000
Mottatt konsernbidrag (etter skatt)			86.400	86.400		86.400
Implementert pensjonsforpliktelse					(430)	(430)
Resultat 1.1.08-31.12.08					(61.308)	(61.308)
Egenkapital 31.12.2008	586.000	234.000	89.784	909.784	(151.478)	758.306

Note 8 Forpliktelser utenfor balansen

Selskapet har ingen forpliktelser som ikke er balanseført.

Note 9 Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Tall i 1000 kroner	–	31.12.2008	31.12.2007
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak		400.000	1.350.000
Obligasjonsgjeld		300.000	–
Egne ikke amortiserte obligasjoner		(150.000)	–
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		550.000	1.350.000
Løpetid			
Gjenstående løpetid (pålydende verdi)			
Betalbar på anmodning		–	–
Maksimum 3 måneder		350.000	300.000
3 mnd - 1 år		–	1.050.000
1-5 år		200.000	–
Mer enn 5 år		–	–
Sum		550.000	1.350.000
Nye utstedelser i perioden		800.000	1.350.000
Tilbakebetaling i perioden		1.600.000	–

Note 10 Tap på utlån og garantier

Tall i 1000 kroner	31.12.2008	31.12.2007
Periodens endring i individuell nedskrivning	–	–
Periodens endring i gruppenedskrivning	6.138	6.742
Periodens konstaterte tap dekket av tidligere nedskrivning	–	–
Periodens konstaterte tap uten at det tidligere har vært ind.nedskr.	–	–
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	–	–
= Periodens tapskostnader	6.138	6.742
Tapsavsetning på utlån og garantier		
Individuell nedskrivning ved starten av perioden	0	0
+ Økning i ind. nedskrivning på engasjementer der det tidl. er foretatt nedskrivning	0	0
- Tilbakeføring av ind. nedskrivning fra tidligere perioder	0	0
+ Nedskrivning på engasjementer der det tidl. ikke er foretatt ind. nedskrivning	672	0
- Konstaterte tap i perioden der det tidligere er foretatt ind.nedskrivning	0	0
Individuell nedskrivning ved slutten av perioden	672	0
Konstaterte tap i perioden	0	0
Gruppenedskrivning ved starten av perioden	6.742	0
+ Periodens endring i gruppenedskrivning	6.138	6.742
Gruppenedskrivning ved slutten av perioden	12.880	6.742
Total nedskrivning i slutten av perioden	13.552	6.742
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer		
Misligholdte utlån		
Brutto mislighold over 90 dager	8.252	578
-individuell nedskrivning	672	0
Netto misligholdte utlån	7.580	578
Avsetningsgrad	8%	0%
Andre tapsutsatte engasjementer		
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdte)	0	0
- Individuelle nedskrivninger	0	0
Netto andre tapsutsatte engasjementer	0	0
Avsetningsgrad	0%	0%

Note 11 Kapitaldekning

Tall i 1000 kroner	31.12.08	30.09.08	30.06.08	31.03.08	31.12.07 ¹⁾
Innskutt egenkapital	820.000	820.000	820.000	700.000	0
Annen egenkapital	(61.694)	(47.209)	(39.065)	(111.493)	0
Egenkapital	758.306	772.791	780.935	588.507	0
Fradrag					
Utsatt skattefordel	(24.937)	(18.546)	(15.379)	(33.769)	0
Andre immaterielle eiendeler	(41.472)	(42.513)	(44.017)	(44.470)	0
Kjernekapital	691.897	711.732	721.539	510.268	437.106
Tilleggskapital	0	0	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	691.897	711.732	721.539	510.268	437.106
Risikovektet volum	3.696.263	3.548.250	3.193.825	2.561.913	2.100.713
Minimumskrav ansvarlig kapital	295.701	283.860	255.506	204.953	168.057
Kjernekapitaldekning (%)	18,7 %	20,1 %	22,6 %	19,9 %	20,8 %
Kapitaldekning (%)	18,7 %	20,1 %	22,6 %	19,9 %	20,8 %

1) Beregningen for 2007 er foretatt etter gammelt regelverk/Basel I

Regnskapet for perioden er ikke revidert



GJENSIDIGE

gjensidige.no

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