



ÅRSRAPPORT 2008

Gjensidige Bank ASA

INNHold

SIDE

- 3 Årsberetning
- 7 Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder
- 8 Resultatregnskap
- 9 Balanse
- 10 Egenkapitaloppstilling
- 11 Kontantstrømoppstilling

NOTER TIL REGNSKAPET

- 12 Note 1 Regnskapsprinsipper
- 15 Note 2 Risiko og risikostyring
- 17 Note 3 Segmentinformasjon

RESULTATREGNSKAP

- 18 Note 4 Netto renteinntekter
- 18 Note 5 Netto provisjonsinntekter
- 18 Note 6 Netto gevinst/tap på poster til virkelig verdi
- 19 Note 7 Driftskostnader
- 20 Note 8 Skattekostnad

BALANSE - EIENDELER

- 21 Note 9 Andre eiendeler
- 21 Note 10 Materielle og immaterielle eiendeler
- 22 Note 11 Rentebærende verdipapirer
- 22 Note 12 Kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld
- 22 Note 13 Kunder - fordringer
- 23 Note 14 Utlån til og fordringer på kunder
- 23 Note 15 Tap på utlån, garantier mv.

BALANSE - GJELD

- 24 Note 16 Innskudd fra kunder
- 25 Note 17 Gjeld ved utstedelse av verdipapirer
- 25 Note 18 Annen gjeld

ANDRE OPPLYSNINGER

- 25 Note 19 Pensjoner
- 26 Note 20 Virkelig verdi på finansielle instrumenter
- 27 Note 21 Reprisingsstruktur for eiendeler og forpliktelser
- 28 Note 22 Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevet utlån
- 29 Note 23 Egenkapitalendringer
- 29 Note 24 Nærstående parter
- 29 Note 25 Kapitaldekning
- 30 Note 26 Klassifisering
- 31 Note 27 Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser
- 32 Note 28 Aksjer og andeler

ÅRSBERETNING

VIRKSOMHETEN

Gjensidige Bank ble lansert i 2007 og har hovedkontor i Førde. Banken har et langsiktig, strategisk samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane som 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 prosent eid av Gjensidige Bank Holding AS, som igjen er 100 prosent eid av Gjensidige Forsikring BA.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Resultatregnskap

Gjensidige Bank ASA hadde i 2008 et negativt driftsresultat før skatt på 85,1 mill kroner. Resultatet før skatt er bedret med 30,7 mill kroner i forholdet til resultat i 2007.

Netto renteinntekter utgjorde 45,4 mill kroner. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittelig forvaltningskapital utgjorde 0,73 prosent. Netto provisjonsinntekter utgjorde 8,7 mill kroner for året. Driftskostnadene utgjorde totalt 134,8 mill kroner, hvorav lønn og personalkostnader utgjorde 23,3 mill kroner.

Banken er fortsatt i en oppstartfase og utviklingen er i tråd med forventningen.

Mislighold og tap

Banken har retningslinjer for nedskrivning for tap på utlån. Banken kostnadsførte i 2008 individuell nedskrivning på 0,7 mill kroner, knyttet til enkeltengasjementer. Dette utgjør bankens samlede individuelle nedskrivninger.

Banken har en modell for beregning av nedskrivning på grupper av utlån. Nedskrivning på grupper av utlån blir beregnet ut fra risiko på utlån i porteføljen, men der engasjementene ikke er individuelt identifiserte som tapsutsette. Pr 31.12.2008 utgjør de samlede gruppenedskrivningene 12,9 mill kroner. I 2008 er det utgiftsført en økning i gruppenedskrivningene på 6,1 mill kroner. Den samlede gruppenedskrivningen pr 31.12.2008 utgjør 0,19 prosent av brutto utlån. Styret vurderer at nedskrivningen er tilstrek-

kelig og at potensielt tap i utlånsporteføljen er konservativt vurdert.

Banken har ikke endelige konstaterte tap på utlån. Bankens nedskrivningskostnad i 2008 utgjør 0,10 prosent av brutto utlån. Banken har gjennom året tilpasset kredittpolitikken til utviklingen i norsk økonomi, og særlig boligmarkedet. Utviklingen i makroforhold har fått liten innvirkning på bankens kredittportefølje, og det forventes at bokførte tap vil være beskjedne også i 2009.

Misligholdte engasjement defineres som engasjement der lån eller konto er i restanse/overtrekk med mer enn 1 000 kroner i mer enn 90 dager.

Hendelser etter balansedagen

Det er ikke inntruffet vesentlige hendelser etter balansedagen som har betydning for regnskapet.

Balanse

Banken har ved utgangen av 2008 en forvaltningskapital på 7,5 mrd kroner. Dette er en økning fra året før på 3,7 mrd kroner eller 99,6 prosent.

Utlån

Brutto utlån har økt fra 3,4 mrd kroner i 2007 til 6,7 mrd kroner ved utgangen av 2008. Dette svarer til en vekst på 3,3 mrd kroner eller 98,5 prosent.

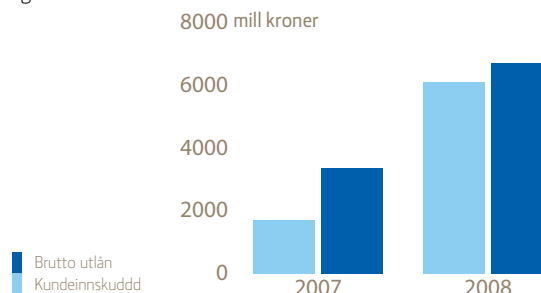
Banken yter lån til privatkunder og landbrukskunder (personlig næringsdrivende). 79,9 prosent av utlånene ved utløpet 2008 var sikret med pant i bolig innenfor 80 prosent av verdien. Gjennomsnitt-engasjementet ligger rett i overkant av 1 mill kroner. Det er ingen enkelteksponeringer over 10 mill kroner.

Bankens mislighold er lavt, og ingen lån med pant i bolig er misligholdt over 90 dager.

Innskudd

Brutto innskudd har økt fra 1,7 mrd kroner i 2007 til 6,1 mrd kroner ved utgangen av 2008. Dette svarer til en vekst på 4,4 mrd kroner eller 260,4 prosent.

Innskuddsdekningen har økt fra 50,3 prosent i 2007 til 91,4 prosent ved utgangen av 2008.



Den positive innskuddsutviklingen har gjennom året redusert behovet for ekstern funding.

Innlån fra finansmarkedet og verdiplasseringer

Netto verdipapirgjeld utgjør 550 mill kroner ved utgangen av 2008. Av dette er sertifikatgjeld 350 mill kroner. Som følge av positiv innskuddsutvikling har banken i 2008 redusert sin verdipapirgjeld med 800 mill kroner.

I 2008 har banken gradvis bygd opp en likviditetsreserve og deler av denne reserven er plassert i ulike sertifikat og obligasjoner. Ved årsskifte utgjør plasseringer i sertifikater og obligasjoner 255,1 mill kroner. I tillegg er det plassert 85,2 mill kroner i pengemarkedsfond.

Kapitaldekning og egenkapital

Ved utgangen av 2008 har banken en kapitaldekning på 18,7 prosent, noe som er over lovkravet på 8,0 prosent. Banken tar fortsatt sikte på å holde en kapitaldekning godt over lovkravet. Banken forventer et konsernbidrag på brutto 82 mill kroner, noe som gir en positiv effekt på egenkapitalen med 59 mill kroner.

Banken har ved utgangen av 2008 en egenkapital på 758,3 mill kroner, noe som utgjør 10,1 prosent av forvaltningskapitalen. Det er ikke fri egenkapital i selskapet. Regnskapet for 2008 viser et underskudd etter skatt på 61,3 mill kroner, som i sin helhet er belastet overkursfond.

Styret er av den oppfatning at bankens egenkapital og kapitaldekning er tilfredsstillende og forsvarlig basert på den virksomheten som drives. Regnskapet er fremlagt under forutsetning av fortsatt drift.

RENTEUTVIKLING

2008 har vært et utfordrende år for verdens finansmarkeder. Dette har også påvirket Norge, og bankvesenet her. Gjensidige Bank har i mindre grad blitt rammet av dette som følge av høy innskuddsdekning, eksponering kun mot privatpersoner og høy kapitaldekning.

Etter en lang vekstperiode i norsk økonomi, går vi inn i en tydelig lavkonjunktur. Som en følge av urolighetene i finansmarkedene har også norske banker blitt mer tilbakeholdne med å yte lån, noe som har skapt problemer både for næringslivet og for privatpersoner. Dette har gjort at boligmarkedet snudde, og boligprisene har etter Statistisk Sentralbyrås prognoser gått ned med 9,3 prosent i 2008. Det er ventet at arbeidsledigheten vil stige kraftig i 2009, og videre ut i 2010. For å motvirke dette, lanserte regjeringen i januar 2009 en tiltakspakke til en verdi av 20 mrd kroner. Det er sannsynlig at spareraten vil øke som følge av den forventede nedgangskonjunkturen.

Norges Bank fastsetter renten ut fra å styre den underliggende inflasjonen til et nivå nær 2,5 prosent. Inflasjonen har de siste månedene oversteget sentralbankens mål. Samtidig har forventninger omkring den fremtidige økonomiske utviklingen gjort at

inflasjonsforventningene har falt dramatisk. Dette gjorde at sentralbankens forventningsbane ble nedjustert fra juni til oktober, og at styringsrenten som ved inngangen til 2008 var på 5,25 prosent nå er satt ned til 2,5 prosent.

Gjensidige Bank er forberedt på et lavt rentenivå i 2009 til tross for at renteutviklingen fremstår som noe mer uforutsigbar enn tidligere.

ORGANISASJON OG STYRING

God selskapsledelse

Selskaps- og eierstyring er et viktig område for styret. Banken tilstreber å etterleve den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse, så langt denne anses som relevant for banken. I dette arbeidet blir det spesielt lagt vekt på hvordan styrende organ er sammensatt, styret sitt ansvar, kommunikasjon og informasjon og risikostyring og kontroll. Styret har godkjent 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.

Tilpasning til Basel II

Banken har tilpasset seg Basel II-regelverket som er gjeldende for banken fra 01.01.2008. Det nye regelverket bygger på prinsippene i rapporten «International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards».

Basel II-regelverket åpner for at institusjonene kan tilpasse rapportering av kapitaldekning etter hvor avanserte bankens egne målemetoder for kvantifisering av risiko er.

Bankens formål

Bankens formål er å utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder. Virksomheten skal imidlertid hovedsakelig være nettbasert.

STYRENDE ORGAN

Representantskap

Banken har identisk representantskap med Gjensidige Bank Holding AS.

Representantskapet består per i dag av 15 representanter hvorav 4 er ansattes representanter. Representantskapet skal føre tilsyn med styrets og administrerende direktørs forvaltning av banken og påse at bankens formål fremmes i samsvar med lovgivningen, vedtektene og generalforsamlingens og representantskapets egne vedtak.

Kontrollkomité

Generalforsamlingen velger annethvert år Kontrollkomite med tre medlemmer og et varamedlem. Ett medlem tilfredsstiller de krav som stilles

til dommere etter lov 13. august 1915 om domstolene §54 annet ledd. Valget av dette medlem skal godkjennes av Kredittilsynet. Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med foretakets virksomhet og blant annet påse at virksomheten drives i samsvar med lov og vedtekter.

STYRET

Styret er sammensatt av 5 medlemmer, og 1 varamedlem valgt av representantskapet.

Medlemmene blir valgt for to år om gangen. To av styremedlemmene er eksterne. Styret forestår forvaltningen av bankens anleggenger. Det skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av bankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Ekstern revisor

Ekstern revisor utfører lovbestemt revisjon og stadfesting av årsoppgjør og annen økonomisk informasjon som blir gitt av banken. KPMG er valgt som banken sin eksterne revisor.

Intern revisor

Den viktigste oppgaven for internrevisor er å bekrefte at banken sin internkontroll fungerer som forutsatt, og å se til at banken sine tiltak for risikostyring er tilstrekkelige i forhold til banken sin risikoprofil. Intern revisor rapporterer til styret.

Konsernrevisjonen i Gjensidige er banken sin interne revisor.

FINANSIELL RISIKO

Banken finansielle risikoer består hovedsakelig av kreditt-, likviditets- og renterisiko. Risikoene blir månedlig rapportert i samsvar med prinsipp, strategier og risikorammer vedtatt av styret.

Kredittrisiko

Kredittrisiko omfatter fare for tap som følge av at kunder eller motpart ikke innfrir sine forpliktelser ved forfall. Bankens kredittstrategi og kredittpolitikk er utarbeidet med utgangspunkt i banken sin forretningsplan. Kredittstrategien omfatter retningslinjer for risikoprofil på kredittområdet, og er styret sitt 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 har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem basert på statistisk analyse, og denne modellen ble tatt i bruk i 2007.

Markedsrisiko

Renterisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knytt til ugunstige endringer i markedspriser, som i denne sammenheng knytter seg til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta- og aksjemarkedet. Banken har ingen eksponering i aksjemarkedet og ingen valutarisiko.

Med renterisiko mener vi risikoen for negativ verdiendring av egenkapitalen som følge av at uventede endringer i det generelle rentenivået reduserer markedsverdiene på eiendeler med rentebinding eller øker markedsverdiene på gjeld/forpliktelser med rentebinding. Bankens skal ha lav rentenivårisiko målt i forhold til kjernekapitalen.

Som grunnlag for styring av renterisikoen blir det regnet ut hvor mye de finansielle verdiene vil endre seg dersom rentenivået endrer seg. Styret har vedtatt rammer for bankens renterisiko. Renterisikoen var ved årsskifte på om lag 0,2 mill kroner ved et uventet skift i rentenivået på 1 prosentpoeng.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller til utbetaling. Styret har fastsatt rammer for likviditetsrisiko. Bankens skal ha tilgjengelig en likviditetsreserve (bufferkapital) i kortsiktige innskudd, likvide verdipapirer og/eller kommitterte trekkretter som i en akutt likviditetstørke i markedet frigjør rimelig omstillingstid til å gjennomføre nødvendige tiltak.

Banken har ved utgangen av 2008 en innskuddsdekning på 91,4 prosent, og et samlet innlån fra finansmarkedet på 549,9 mill kroner.

OPERASJONELL RISIKO

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

Banken følger Gjensidige konserns mal for rapportering etter Internkontrollforskriften.

Målet med rapporteringen er å belyse bankens overordnede risikobilde og benytte denne kunnskap i til å gjøre korrekte forretningsmessige og strategiske beslutninger.

Risikovurderinger skjer innen alle bankens forretningsområder. De viktigste risikoer, sammen med en tiltaksplan for å redusere disse til akseptabelt nivå, blir rapportert til adm. direktør.

Adm. direktør vil i samråd med bankens ledergruppe vurdere den strategiske risikoen til banken, og løfte de mest vesentlige risikoer til bankens styre med tilhørende tiltak for å minimere risikoen. Det blir det gjennomført en statusrapportering av tidligere innmeldte risikopunkt og tiltaksplan.

Bankens intern revisor foretar en gjennomgang og avgir en uavhengig bekreftelse om at bankens internkontrollaktiviteter tilfredsstillende kravene i Internkontrollforskriften.

Rapporteringen for 2008 viser at risiko- og kontrollsituasjonen for operasjonell risiko innen de ulike forretningsområdene er tilfredsstillende.

YTRE MILJØ

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

ARBEIDSMILJØ

Banken motiverer og legger til rette for fysiske og kulturelle aktiviteter gjennom sitt systematiske HMS- arbeid.

Trivselsfaktoren er høy, noe bankens årlige PTU målinger viser. PTU står for Personal Tilfredshets Undersøkelse. Årets undersøkelse viste et resultat på 81, der målet er > 70.

I 2008 ble banken IA-bedrift (avtale om inkluderende arbeidsliv). Bankens sykefravær er på et lavt nivå og utgjorde 2,9 prosent i 2008.

Banken har ikke vært utsatt for personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2008.

LIKESTILLING

Banken legger vekt på likestilling. Kvinner og menn skal gis de samme muligheter for faglig utvikling, personlig utvikling og lønnsbetingelser.

Ved utgangen av 2008 var det ansatt 25 kvinner og 20 menn, totalt 45 personer. I bankens ledergruppe var det ved utgangen av året 5 menn og 1 kvinne. I styret er 2 av 5 faste styremedlemmer kvinner. Banken vil etterstrebe at kvinneandelen i ledende stillinger blir bedre.

Banken vil holde frem med arbeidet for likestilling og arbeide for å oppnå dette på alle nivå.

SAMFUNNSANSVAR

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

OPPSUMMERING OG UTSIKTER FREMOVER

Forventet utvikling inntatt i årsberetningen for 2007 er i samsvar med oppnådde mål og resultater for 2008.

2008 har vært preget av uro i finansmarkedet verden over, noe som blant annet har bidratt til økte fundingskostnader. Den videre utviklingen i finansmarkedet er usikker. Etter en lang vekstperiode i norsk økonomi, går vi nå inn i en tydelig lavkonjunktur. Denne lavkonjunktoren er i 2008 blitt synliggjort blant annet gjennom fallende boligpriser, problemer i bygg- og anleggsbransjen og økt arbeidsledighet. For å motvirke lavkonjunktoren har regjeringen lansert flere tiltakspakker og en forventer at disse tiltakene vil redusere virkningene av lavkonjunktoren.

Banken foretar løpende organisasjonsjusteringer og styrking av kompetansenivået for å tilpasse organisasjonen til bankens vekstambisjoner og fremtidige utfordringer. Banken har en solid utlånsportefølje og en fleksibel kostnadsstruktur. Banken er rettet mot privatkunde segmentet hvor en forventer økt kjøpekraft som følge av et fallende rentenivå.

I tiden fremover vil banken fortsette å fokusere på kompetanseheving, profesjonalisering samt automatisering av prosesser for å sikre fortsatt positiv kundevekst og utvikling. I 2009 vil banken få økt distribusjonskraft gjennom utnyttelse av eksisterende distribusjonsapparat i Gjensidige Forsikring.

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

Førde, 31.12.2008/05.03.2009

Geir Bergskaug
Styreleder

Arvid Andenæs
Nestleder

Ingun Ranneberg-Nilsen

Marianne B. Einarsen

Roger Nedrebø

Jan Kaare Hellevang
Adm. direktør

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskap for Gjensidige Bank ASA for kalenderåret 2008 og per 31. desember 2008 (årsrapporten 2008).

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2008 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven, herunder årsregnskaps-

forskriften for banker, og at 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.

Førde, 05.03.2009

Geir Bergskaug
Styreleder

Arvid Andenæs
Nestleder

Ingun Ranneberg-Nilsen

Marianne B. Einarsen

Roger Nedrebø

Jan Kaare Hellevang
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP

Tall i tusen kroner	Note	2008	2007
Renteinntekter	4	392.943	75.844
Rentekostnader	4	347.558	64.586
Netto renteinntekter		45.385	11.258
Provisjonsinntekter	5	8.738	2.996
Provisjonskostnader	5	2.760	834
Netto provisjonsinntekter		5.978	2.162
Inntekt fra andre finansielle investeringer	6	5.176	3.949
Lønn og personalkostnader	7	23.277	16.977
Andre kostnader	7	100.736	97.728
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7,10	10.800	11.751
Resultat før tap		(78.275)	(109.087)
Nedskrivning på utlån	15	6.811	6.742
Resultat før skatt		(85.085)	(115.829)
Skatt	8	(23.777)	(32.566)
Resultat etter skatt		(61.308)	(83.263)
Overføringer			
Overført til udekket tap			(83.263)
Overført fra overkursfond		(61.308)	
Sum		(61.308)	(83.263)
Resultat per aksje		(105)	(194)

BALANSE

Tall i tusen kroner	Note	2008	2007
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på Norges Bank		176.529	126.440
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12	179.119	72.570
Utlån til kunder	13, 14, 22	6.697.842	3.374.634
Rentebærende verdipapirer	11	255.071	0
Aksjer og andeler	28	85.182	79.513
Immaterielle eiendeler	10	41.472	44.770
Eiendom, anlegg og utstyr	10	3.176	4.033
Utsatt skattefordel	8	24.937	33.769
Andre eiendeler	9	14.316	10.439
Sum eiendeler		7.477.644	3.746.169
FORPLIKTELSE			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	0	150.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	16	6.131.371	1.701.080
Verdipapirgjeld	17	549.853	1.350.000
Annen gjeld	18	37.162	29.446
Avsetninger	19	952	0
Sum gjeld		6.719.338	3.230.525
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	23	586.000	430.000
Overkursfond	23	172.692	172.000
Annen innskutt egenkapital	23	89.784	3.384
Annen egenkapital	23	(90.170)	(89.740)
Sum egenkapital		758.306	515.644
Sum egenkapital og gjeld		7.477.644	3.746.169
Eierandeler pantsatt for egne forpliktelser			
Betingede forpliktelser			
Andre			

Førde, 31.12.2008/05.03.2009

Geir Bergskaug
Styreleder

Arvid Andenæs
Nestleder

Ingun Ranneberg-Nilsen

Marianne B. Einarsen

Roger Nedrebø

Jan Kaare Hellevang
Adm. direktør

EGENKAPITALOPPSTILLING

Tall i tusen kroner

2008

Inngående egenkapital 1.1.2007	343.523
Ny egenkapital 2007	252.000
Årets resultat	(83.263)
Årets inntekter og kostnader regnskapsført i egenkapital 2007	
Netto konsernbidrag 2007	3.384
Utgående egenkapital 2007	515.644
Inngående egenkapital 1.1.2008	515.644
Ny egenkapital 2008	218.000
Årets resultat	(61.308)
Implementering pensjonsforpliktelser	(430)
Netto konsernbidrag 2008	86.400
Utgående egenkapital 2008	758.306

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i tusen 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)
Annen innbetaling		
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 annen kortsiktig gjeld	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 året		
Likviditetsbeholdning 1.1.	199.011	22.180
Likviditetsbeholdning 31.12.	355.648	199.011
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	156.637	176.831
Spesifikasjon Likvidbeholdning		
Krav på sentralbanker	176.529	126.440
Innskudd i finansinstitusjoner	179.119	72.570
Kontanter	0	0
Kassekreditt (til likviditetsstyring)	0	0
Likvidbeholdning 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.

NOTER

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER IFRS

GENERELT

Gjensidige Bank ASA er et selskap eiet av Gjensidige Forsikring gjennom Gjensidige Bank Holding AS og er hjemmehørende i Norge. Selskapets hovedkontor er i Flovegen 2, Førde, Norge. Hovedaktivitetene i selskapet er ordinær bankvirksomhet rettet mot privatpersoner. Regnskapsprinsippene som benyttes i regnskapet er beskrevet nedenfor.

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og International Financial Reporting Standards (IFRS). Dette er selskapets andre årsregnskap under IFRS-regimet.

INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

Netto renteinntekter

Renteinntekter og rentekostnader beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentes metode. Beregningen hensyntar alle direkte og henførbare kostnader 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 vert 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».

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

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 som mottas i forbindelse med etablering av lån så vel som 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 «Inntekter fra andre finansielle investeringer». 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 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

Gjensidige Bank ASA har fra starten bare hatt ett virksomhetssegment. Dette er innskudd fra privatkunder og utlån til privatkunder. Det er ventet at når virksomhetens omfang øker, vil en få flere segmenter det skal rapporteres på. Denne inndelingen reflekterer best hvordan virksomheten følges opp av ledelsen. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i egen note.

BALANSEFØRING

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

VARIGE DRIFTSMIDLER

Selskapets varige driftsmidler består av inventar, maskiner og EDB-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 gjennvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp.

IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, balanseføres til virkelig verdi på anskaffelsestidspunktet. 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 år. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig.

Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon 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 vert direkte kostnadsført i resultatregnskapet.

VERDIFALL

Selskapet vurderer balanseført beløp for eiendeler og identifiserbare immaterielle 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 nedskrivninger ikke lenger er tilstede. 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 kontraktmessige 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 kontraktmessige rettene 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.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

- utlån og fordringer
- til virkelig verdi over resultatet
- tilgjengelig for salg
- investeringer holdt til forfall
- derivater

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 kontraktmessige 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.

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

Selskapet har etablert en investeringsportefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi. Banken har som mål å ha lav renterisiko og planlegger å styre renterisikoen slik at en aggregerer fastrenteposi-

sjoner både på innlån, utlån og plasseringer i en modell. En vil deretter benytte rentebytteavtaler til å balansere ut evt. "restrisiko". Rentebytteavtalene førest til virkelig verdi, og for å unngå inkonsistens måling vil man derfor føre både obligasjonsplasseringene, fastrenteutlån og obligasjons- og sertifikatinnlån til virkelig verdi i fremtiden."

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Bankens aksjer, sertifikat- og obligasjonsplasseringer blir innregnet til virkelig verdi over resultat. Verdiendringer inngår i "Netto gevinst/tap på finansielle instrument til virkelig verdi".

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 føres mot egenkapitalen. 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 ikke.

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.

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 slik er tilgjengelig. Når noterte priser ikke er tilgjengelig, estimerer selskapet virkelig verdi basert på verdsettelsesmodeller som benytter observerbare markedsdata.

Det gjennomføres ikke regnskapsmessig sikring i selskapet.

Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass, settes virkelig verdi til kjøpskurs siste handelsdag frem til og med balansedagen, og for en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

Der markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonspriseringsmodeller. Dersom det er verdsettelsesmetode som er

i vanlig bruk av deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne teknikken har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne metoden.

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 fastsett ved diskontering av kontraktfesta kontraktstrømmer innafor forventa løpetid. Kontraktstrømmer inkluderer etableringsgebyr og direkte transaksjonskostnader som ikke blir dekket av kunden, samt eventuell restverdi ved utgangen av forventa levetid. 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 instrumenta inngår i «Netto renteinntekter» basert på internrente metoden. Andre verdiendringer inngår i «Netto gevinster på finansielle instrument til virkelig verdi».

Verdipapirgjeld

Verdipapirgjeld omfatter utstedte sertifikat- og obligasjonsgjeld, samt tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner. Verdipapirgjeld 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.

Rentekostnader og amortiseringen av over-/underkurs på instrumenta inngår i «Netto renteinntekter» basert på internrente metoden.

Over-under kurs på utstedte obligasjoner

Ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner foretas gevinst- og tapsoppgjør

UTBYTTE

Utbytte fra investeringer innregnes når selskapet har en ubetinget rett til å motta utbyttet. Utbytte innregnes som forpliktelser på 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 forpliktelsen.

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 ytelsesbasert ordning 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 fratrukket i netto pensjonsforpliktelse i balansen. Eventuell overfinansiering balanseres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes.

Aktuarmessige gevinst og tap innregnes direkte i egenkapitalen.

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.

I beregningen for 2008 er ny og oppdatert dødelighetstabell lagt til grunn.

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 på alle midlertidige forskjeller som oppstår mellom skattemessig og regnskapsmessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel innregnes av fremførbart ubenyttet skattemessig underskudd og ubenyttede skattecreditter. 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 skattecreditter. 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.

BRUK AV ESTIMATER

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 hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike signifikant fra faktiske resultater er omtalt nedenfor.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, som hovedsakelig består av egenutviklet software, 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 indikasjon på verdifall.

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte aksjer) fastsettes ved hjelp av verdsett-

telsesmetoder. Disse verdsettelsesmetoder er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen.

Tap på finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi

NOTE 2 – RISIKO OG RISIKOSTYRING

Styret i Gjensidige Bank har ansvaret for å sette rammer for, og følge opp, selskapets risikoeksponering. Risikoene i Gjensidige Bank måles og rapporteres i henhold til prinsipper og retningslinjer vedtatt av styret. Styret fastsetter instruks og policyer for styring av bankens risikoer.

Styret vedtar selskapets kredittpolitikk, samt bevilgningsreglement. Styret fastsetter også rammene for selskapets markeds- og likviditetsrisiko. Styret i Gjensidige Bank har det endelige ansvaret for å begrense og følge opp risikoen i selskapet.

Selskapets ledelse har ansvaret for utarbeidelse og oppfølging av policy, instruks, retningslinjer, styring og rapportering knyttet til selskapets risikostyring.

NYE KAPITALDEKNINGSREGLER

Banken tilpasset seg Basel II – regelverket pr 1. januar 2008. Det nye regelverket bygger på prinsippene i rapporten «International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards», som ble lagt frem av Baselkomiteen¹ i juni 2004.

Det nye 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: Ved innføring av nytt kapitaldekningsregelverk tilpasser banken seg enkleste metode, som betyr å rapportere etter standardmetoden på kredittområdet, og å rapportere operasjonell risiko etter basismetoden.

Pilar 2: Banken utarbeider ICAAP – dokumentet i henhold til egen ICAAP – prosess, og innen de fastsatte fristene angitt av Kredittilsynet. Dokumentet blir utarbeidet gjennom bred involvering fra ledelsen og de fagansvarlige i banken, samt styret i banken.

Pilar 3: Banken har gjennomgått kravene som Basel II – regelverket stiller til offentliggjøring av informasjon. Krav og retningslinjer rundt dette er behandlet og vedtatt av styret. Banken vil offentliggjøre sitt første Pilar 3 – dokument i forbindelse med fremleggelsen av årsrapporten for 2008. Dokumentet vil være tilgjengelig på bankens hjemmesider.

Basel II – regelverket åpnet for at institusjonene kan tilpasse rapportering av kapitaldekning etter hvor sofistikerte bankens egne målemetoder for kvantifisering av risiko er. Gjensidige Bank har en ambisjon om å søke om godkjenning for å rapportere kredittrisiko etter IRB – metode, men har ikke fastsatt søknadstidspunktet.

BANKEN SINE RISIKOOMRÅDER

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

vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Selskapet benytter både individuelle og gruppenedskrivninger av utlån.

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er fare for tap som følge av at kundene/motpartene ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser til banken. Bankens kredittrisiko kommer fra utlån og kreditter.

Styret setter rammene for bankens kredittrisiko gjennom kredittpolitikken og reglementet for bevilgning av lån og kreditter. Styret vedtar også en årlig kredittstrategi som legger føringer for kredittvirksomheten.

Gjensidige Bank er streng i sin kredittpolitikk, og gir lån utover 80 prosent av forsvarlig verdi av boligen kun til definerte kundegrupper. Analyser av bankens kredittportefølje gjennomført av Lindorff Decision, viser svært god kundekvalitet. På alle boliglånskunder blir det simulert over kundens gjeldsbæreevne, der det blir simulert med en renteøkning på 4,5%.

MODELLER FOR BEREGNING AV KREDITTRISIKO

Gjensidige Bank har utviklet en statistisk søknads- og adferdsscoremodell, som predikerer sannsynligheten for at kunden går i mislighold i løpet av en 12 måneders periode.

Søknadsscoremodellen benytter seg av både interne og eksterne data om kunden, og blir benyttet når kunden er i en søknadsprosess i banken. Adferdsscoremodellen benytter utelukkende bankinterne data og beregner en sannsynlighet for mislighold ut fra kundens bruk av banken. Risikoklassifisering ved hjelp av adferdsscoremodellen blir gjort månedlig, og blir benyttet i bankens oppfølging og rapportering over kundemassen. Ved hjelp av disse modellene blir alle kredittengasjement i banken risikoklassifisert månedlig i risikoklassene A – K, der A er best og K er misligholdte engasjement. Ut fra dette er engasjementene inndelt i 3 hovedgrupper: Lav risiko, middels risiko og høy risiko.

Tabellen under viser risikofordelt portefølje pr 31.12.08 og andel av gruppenedskrivninger knyttet til hver risikokategori.

	Brutto utlån	Prosent	Individuell nedskrivning	Gruppenedskrivning
Lav	5.319.941.169	79,27 %		5.601.771
Middels	1.193.281.568	17,78 %		4.019.310
Høy	198.171.263	2,95 %	672.000	3.259.111
Sum	6.711.394.000	100,00 %	672.000	12.880.192

Lav risiko er her definert som eksponeringer som har en misligholds-sannsynlighet som er mindre enn 0,75 prosent. Eksponeringene med middels risiko har en misligholdssannsynlighet mellom 0,75 prosent og 3 prosent. Eksponeringer som er klassifisert som høy risiko har en misligholdssannsynlighet som er større enn 3 prosent.

Innenfor personkundemarkedet har banken også utviklet en rammeverksmodell som angir tapsgraden på hver kundefordring, gitt at denne går i mislighold. Tapsgraden blir beregnet med bakgrunn i hvilket produkt som er innvilget kunden, hvilket pant som sikrer bankens fordring, og den vurderte verdien av fordringen.

TAP PÅ UTLÅN

Utlån blir ved første gangs måling vurdert til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter. Ved etterfølgende måling blir utlånene

¹ Baselkomiteen for banktilsyn er et internasjonalt organ for sentralbanker. Hovedformålet for komiteen er å samarbeide om bankovervåking.

vurdert til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Endringer i utlånets rentesats på grunn av endringer i markedsrenten, påvirker ikke verdien av utlånet.

Banken kostnadsfører tap på utlån og kreditter etter retningslinjer gitt av Kredittilsynet. Nedskrivingsbeløpet er differansen mellom neddiskontert verdi av forventet fremtidig kontantstrøm neddiskontert med effektiv rente og balanseført verdi av utlånet. Nedskrivingsbeløpet kan deles i to, individuell nedskrivning og gruppenedskrivning. Banken tar først stilling til de individuelle nedskrivningene før nedskrivning på grupper av utlån blir beregnet.

Bankens engasjementer blir gjennomgått og vurdert individuelt når det foreligger objektivt bevis for en tapshendelse. Når det foreligger et objektivt bevis, som for eksempel konkurs, akkord, gjeldsforhandlinger og annet mislighold, for at et utlån vil gi tap, blir det ført en individuell nedskrivning. Individuell nedskrivning utgjør forskjellen mellom engasjementets bokførte verdi og nåverdien av den neddiskonterte kontantstrømmen basert på effektiv rente på tidspunktet for førstegangs beregning av individuell nedskrivning. Nedskrivning medfører at engasjementet blir gitt risikoklasse k, som er misligholdsklassen. Verdien av pantet blir fastsatt ut fra realisasjonsverdien på det ventede realisasjonstidspunktet. Nedskrivningen blir reversert når verdifallet er redusert.

Et engasjement blir vurdert som misligholdt dersom en konto blir overtrekt, eller låntaker ikke betaler forfalte terminer, og kunden ikke kommer å jour innen 90 dager. Et engasjement blir rapportert som misligholdt når overtrekket/restansen er større enn 1000 kroner. Dersom et engasjement blir nedskrevet for tap uten å være i mislighold, vil det bli utrapportert som nedskrevet, ikke misligholdt engasjement.

Når banken bokfører konstaterte tap på engasjement som det tidligere er gjennomført individuelle nedskrivninger på, blir hele tapet bokført som konstatert i perioden, mens den individuelle nedskrivningen blir tilbakeført. Innkommet beløp på tidligere avskrevne fordringer (konstaterte tap) blir bokført som reduksjon i tap på utlån.

Banken har en egen modell for beregning av nedskrivning på grupper av utlån. Modellen tar utgangspunkt i bankens modellpark for beregning av kredittrisiko ned på hver enkelt eksponering. Beregning av gruppenedskrivning blir gjort ned på hver enkelt eksponering og beregner nivået for påregnelig tap i nåværende portefølje over porteføljens statistiske restløpetid. Nedskrivninger på grupper av utlån tar høyde for tap på kunder som er i bankens portefølje, men som på balansetidspunktet ikke er identifisert som tapsutsatte.

Banken har også retningslinjer for beregning av ventet eksponering mot kunden dersom kunden misligholder. Bankens maksimale eksponering mot kredittrisiko på balansedagen reflekteres best ved summen av bokførte utlån på 6.683 mnok. I tillegg er det innvilget trekkrettigheter på 990 mnok.

MARKEDSRISIKO

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

Styret har vedtatt rammer for bankens renterisiko. Rammen for renterisiko er begrenset til 500 milliär på ett års sikt. I tillegg er det gitt ramme for renterisiko ut over 1 år, oppad begrenset til 100 milliär pr år, men samlet ikke mer enn 200 milliär. Bankens maksimale eksponering for renterisiko er altså på 700 milliär. Det betyr at ved full utnyttelse av rammen, vil maksimalt tap for banken ved 1 prosentpoengs renteendring være 7 millioner. Utnyttelse av denne rammen blir rapportert månedlig til bankens styre.

Rentebindingstider på bankens eiendeler og gjeld, gjennom fastrente-produkter på bankens utlånsside, utgjør også markedsrisiko.

Banken måler markedsrisikoen ved hjelp av Value at Risk - analyse i bankens totalrisikomodell. Gjensidige Bank har ikke valuta- eller aksjerisiko. Gjensidige Bank har ikke markedsrisiko under pilar 1 fordi banken ikke har handelsportefølje.

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. Det er under implementering en hendelsesdatabase for vurdering, lagring og måling av operasjonelle feil.

Ved hjelp av totalrisikomodellen blir det beregnet økonomisk kapital til å dekke bankens operasjonelle risiko ut fra det til en hver tid vedtatte konfidensnivået.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle forpliktelsene sine og/eller finansiere en økning i eiendeler, uten at det oppstår betydelige ekstrakostnader i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Styret har etablert rammer som legger begrensninger på bankens likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder, og mål for langsiktig likviditetsindikator. Banken skal ha tilgjengelig en likviditetsreserve (bufferkapital) i kortsiktige innskudd, likvide verdipapirer og/eller kommiterte trekkrettigheter som i en akutt likviditetstørke i markedet frigjør rimelig omstillingstid til å gjennomføre nødvendige tiltak.

Banken styrer likviditetsrisikoen gjennom styrefastsatte rammer for ulike likviditetsindikatorer beregnet etter retningslinjer gitt av Kredittilsynet og bankens omstillingstid.

KONSENTRASJONSRISIKO

Konsentrasjonsrisiko er faren for tap som skyldes at banken har store deler av den utlånte kapitalen knyttet opp mot enkeltaktører eller mot avgrensede geografiske- eller næringsmessige områder. Konsentrasjonsrisiko blir styrt gjennom bankens risikorammer, og blir målt og vurdert gjennom årlige stresstester/scenarioanalyser på kredittområdet.

Fylkesnavn	Engasjement	% av totalt eng.
Akershus	1.830.291.848	23,8 %
Oslo	1.735.121.840	22,5 %
Rogaland	530.606.433	6,9 %
Trondheim	526.385.812	6,8 %
Bergen	437.762.270	5,7 %
Buskerud	427.989.288	5,6 %
Østfold	284.385.161	3,7 %
Vestfold	281.806.384	3,7 %
Hedmark	243.637.694	3,2 %
Hordaland u/ Bergen	214.948.451	2,8 %
Troms	193.039.183	2,5 %
Telemark	148.292.529	1,9 %
Nordland	144.086.463	1,9 %
Møre og Romsdal	135.413.147	1,8 %
Oppland	126.167.687	1,6 %
Vest-Agder	105.290.151	1,4 %
Sør-Trøndelag u/ Trondheim	98.347.903	1,3 %
Nord-Trøndelag	86.884.694	1,1 %
Sogn og Fjordane	55.978.787	0,7 %
Aust-Agder	52.561.988	0,7 %
Finnmark	37.889.531	0,5 %
Annet	4.135.998	0,1 %
Totalt	7.701.023.242	100,0 %

Bankens kredittengasjement består kun av privatkunder og som det fremkommer av tabellen over er nær halvparten av engasjementsvolumet mot kunder i Oslo og Akershus. Bankens konsentrasjonsrisiko blir målt i forhold til graden av omsetteligheten i boligmarkedet i de ulike kommunene, målt ut fra Eiendomsverdi AS sine indekser. Dette blir rapportert månedelig til styret. Banken har gjennom 2008 hatt godt over 90% av sitt engasjementsvolum i kommuner klassifisert med god omsettelighet. I all hovedsak består bankens kredittengasjement av utlån med pant i bolig.

FORRETNINGSRISIKO

Risiko for uventede inntektssvingninger som skyldes andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko, er forretningsrisiko. Risikoen kan oppstå i ulike forretnings- eller produktsegmenter og være knyttet til konjunktursvingninger og/eller endret oppførsel hos kundene, for eksempel endring i renommé og strategiske feilvurderinger.

Det er utarbeidet en egen statistisk modell som beregner den økonomiske kapitalen til forretningsrisiko som bygger på banken sine budsjetter og prognoser.

COMPLIANCERISIKO

Compliancerisiko defineres i banken som risikoen for at banken pådrar seg offentlige sanksjoner, økonomiske tap eller tap av omdømme som en følge av at den ikke etterlever lover, regler og standarder.

Banken har opprettet en compliancefunksjon som identifiserer, vurderer, gir råd om, overvåker og rapporterer om compliancerisikoen og eventuelle brudd på definert regelverk.

Alle ledere bekrefter årlig at virksomhet innen egen enhet utføres i samsvar med definert regelverk og at compliance-risikoen er vurdert. Dette gjøres i forbindelse med rapporteringen av resultatet fra årets risikovurdering i henhold til IK-forskriftens § 3-2.

NOTE 3 – SEGMENTINFORMASJON

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelenes risiko og avkastningsprofil og er delt opp i privatmarked (inkl. selvstendige) og næringsdrivende. Pt. har banken kun privatkunder (PM) og derfor kun et segment det rapporteres på. Bankens egne investeringsaktiviteter

er ikke et separat rapporterbart segment og fremkommer under ikke rapporterbare segmenter sammen med aktiviteter som ikke lar seg allokere til privat eller næringsdrivende. Banken opererer kun i Norge og rapportering på geografiske sekundærsegmenter gir lite tilleggsinformasjon. Viktige eiendelsklasser (utlån) er imidlertid fordelt geografisk i egen note under utlån.

Tall i tusen kroner	PM 2008	PM 2007	Ikke rapportert segment 2008 ¹	Ikke rapportert segment 2007 ¹	SUM 2008 Gjensidige Bank	SUM 2007 Gjensidige Bank
Netto eksterne renteinntekter	89.003	10.756	(43.619)	502	45.385	11.258
Netto eksterne provisjonsinntekter	6.326	2.162	(348)		5.978	2.162
Andre interne inntekter			5.176	3.949	5.176	3.949
Sum inntekter	95.329	12.918	(38.790)	4.451	56.539	17.369
Driftskostnader	134.813	126.456			134.813	126.456
Tap på utlån	6.811	6.742			6.811	6.742
Uallokerte kostnader						
Resultat før skatt	(46.295)	(120.280)	(38.790)	4.451	(85.085)	(115.829)
Skatt			23.777	32.566	23.777	32.566
Årsresultat	(46.295)	(120.280)	(15.013)	37.017	(61.308)	(83.263)
Netto utlån kunder	6.697.842	3.374.634			6.697.842	3.374.634
Andre eiendeler	314.035	131.812	465.767	239.723	779.802	371.535
Uallokerte eiendeler						
Sum eiendeler	7.011.877	3.506.446	465.767	239.723	7.477.644	3.746.169
Innskudd fra kunder	6.131.371	1.851.080			6.131.371	1.851.080
Annen gjeld	587.967	1.379.446			587.967	1.379.446
Uallokerte forpliktelser						
Sum gjeld og forpliktelser	6.719.338	3.230.525			6.719.338	3.230.525
Egenkapital			758.306	515.644	758.306	515.644
Sum gjeld og egenkapital	6.719.338	3.230.525	758.306	515.644	7.477.644	3.746.169

1.) I ikke rapportert segment inngår plasseringer i rentebærende verdipapirer og plasseringer i Norges Bank

NOTE 4 – NETTO RENTEINNTEKTER

Tall i tusen kroner	2008	2007
Renteinntekter		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	31.661	10.802
Utlån til og fordringer på kunder	357.738	65.042
Rentebærende verdipapir	3.543	
Sum renteinntekter	392.943	75.844
Rentekostnader		
Innskudd fra kredittinstitusjoner	553	732
Innskudd og lån fra kunder	273.708	30.229
Utstedte verdipapirer	73.177	33.100
Andre rentekostnader	120	525
Sum rentekostnader	347.558	64.586
Netto renteinntekter	45.385	11.258
Renteinntekter	392.943	75.844
Rentekostnader	347.558	64.586
Sum	45.385	11.258

NOTE 5 – NETTO PROVISJONSINNTEKTER

Tall i tusen kroner	2008	2007
Provisjonsinntekter		
Interbankprovisjon	530	141
Kortprovisjoner	2.307	469
Betalingsformidling	2.780	1.826
Andre provisjonsinntekter	3.121	560
Sum provisjonsinntekter	8.738	2.996
Provisjonskostnader		
Interbankprovisjon	1.602	403
Betalingsformidling	1.067	332
Andre provisjonskostnader	91	99
Sum provisjonskostnader	2.760	834
Sum netto provisjon	5.978	2.162

NOTE 6 – NETTO GEVINST/TAP PÅ POSTER TIL VIRKELIG VERDI

Tall i tusen kroner	2008	2007
Netto inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi		
Verdiendring på renteinstrumenter		
- Obligasjoner og sertifikater - holdt for trading		
- Obligasjoner og sertifikater - utpekt til virkelig verdi	5.074	3.949
Verdiendring på egenkapitalinstrumenter		
- Utbytte fra egenkapitalinstrumenter		
- Egenkapitalinstrumenter - holdt for trading		
- Egenkapitalinstrumenter - utpekt til virkelig verdi		
Valuta og derivater	102	
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	5.176	3.949

NOTE 7 – DRIFTSKOSTNADER

Tall i tusen kroner	2008	2007
Ordinær lønn, honorar o.l	18.628	13.680
Pensjonskostnader		
- tilskuddsplaner	822	570
- ytelsesplaner	483	72
Arbeidsgiveravgift	2.267	1.514
Øvrige personalkostnader	1.077	1.141
Sum lønn og personalkostnader	23.277	16.977
IKT kostnader	34.203	30.700
Markedsføring o.l	19.478	22.662
Andre administrasjonskostnader	7.812	5.739
Honorarer	28.738	30.998
Prosjektkostnader - utgiftsført del	2.281	2.674
Andre driftskostnader	8.224	4.954
Sum andre kostnader	100.736	97.728
Ordinære avskrivninger	10.800	11.751
Sum driftskostnader	134.813	126.456
Godtgjørelse til revisor		
Ordinær revisjon - KPMG	726	678
Revisjonsrelaterte tjenester		
Andre tjenester - KPMG	125	529
Skatterelaterte tjenester		
Internrevisjon		55
Sum godtgjørelse til revisor	851	1.262
Gjennomsnittlig antall årsverk	40	27
Antall årsverk	45	29

Personalkostnader og ytelser per person til ledende personer

Tall i tusen kroner	Fast lønn og honorarer	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån
Navn og stilling						
Ledende ansatte						
Jan Kaare Hellevang, adm. direktør	1.170		114	179	1.463	
Jan Kåre Raae, Banksjef Forretningsstøtte	623		15	44	682	
Frode Schanke, Banksjef Forretningsutvikling	582		15	38	635	1.853
Synnøve M. Øyra Iversen, Banksjef Salg & Marked	579		14	36	630	1.871
Ivar Rekve, Banksjef Risikostyring	88		0		88	
Styre						
Geir Bergskaug, styreleder						2.976
Arvid Andenæs	60				60	1.472
Ingun Ranneberg-Nilsen						1.094
Marianne Broholm Einarsen	60				60	
Susanne M. Thore	20				20	
Reidar Stockfleth	20				20	
Roger Nedrebø	475		12	18	505	
Britt R. Tjønneland	423		12	19	454	559
Total ledende ansatte og styre	4.101		182	334	4.617	9.825
Total alle representantskapsmedlemmer	1.486		32	63	1.581	2.474
Kontrollkomite						
Sven Iver Steen	150				150	
Oddhild Løbø	50				50	
Asle Hindenes	50				50	
Håvard Hynne	50				50	
Totalt	300				300	

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

NOTE 7 – DRIFTSKOSTNADER (FORTS.)

ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE GJELDENDE FOR REGNSKAPSÅRET 2008.

Gjensidige Bank ASA har en felles ledergruppe som står for den daglige ledelsen av selskapet. Personer som er med i denne ledergruppen, er å anse som ledende personer.

- Ledende ansatte i Gjensidige Bank ASA har fast lønn som blir fastsatt ut i fra markedsmessige forhold. Gjensidige sitt generelle lederlønningsnivå er hensyntatt.
- Ledergruppen i banken har en bonusordning hvor utbetaling av bonus er knyttet opp mot personlig målekort. 100% måloppnåelse av eget målkort gir rett på en bonusutbetaling på 3 månedslønner.
- Det er ikke planlagt utdeling av aksjer, tegningsretter eller opsjoner i selskapet.
- Pensjonsordninger skal for alle ansatte være innskuddsbasert lønn opp til 12G. Administrerende direktør har egen ytelsesbasert pensjonsordning som er en videreføring fra tidligere ansettelsesforhold i Gjensidige Forsikring.
- Det er ikke inngått noen avtaler om etterlønsordninger for ledende ansatte.

- Andre variable godtgjørelser som kommer i tillegg til basislønn blir utdelt etter samme prinsipp som for Gjensidige Forsikring.

Det er Gjensidige Banks mål å belønne sine ledere i forhold til kompetanse og resultatbidrag, samt sørge for en markedsmessig korrekt tilpasning av lønnsnivå i selskapet. Det legges videre vekt på å motivere ledere å nå felles mål, samt stimulere den enkelte til videreutvikling og læring. Lønnen skal videre være konkurransedyktig slik at konsernet kan tiltrekke seg og beholde dyktige ledere.

Avlønningen av ledende ansatte i 2008 har vært i overensstemmelse med erklæringen som ble fremlagt for generalforsamlingen i 2007. Prinsippene er uendret fra 2007 til 2008 med unntak av språklige endringer og ledergruppen i banken sin bonusordning.

Konsekvensen av foretatt endring vurderes å ikke ha vesentlig betydning for aksjeeier.

NOTE 8 – SKATTEKOSTNAD

Tall i tusen kroner	2008	2007
Betalbar skatt		
For lite avsatt tidligere år	823	
Utsatt skatt	(24.600)	(32.566)
Sum	(23.777)	(32.566)
Avstemming av skattekostnad		
Resultat før skatt	(85.085)	(115.829)
Forventet skatt etter nominell sats på 28 prosent	(23.824)	(32.432)
Effekt av ulike skattesatser i andre land		
Skatteeffekt av konsernbidrag		
Skattefri inntekt		
Skatteeffekt av permanente forskjeller	47	(134)
Andre justeringer tidligere år		
Ført direkte mot egenkapital IFRS effekt		
Skattekostnad	(23.777)	(32.566)
Gjennomsnittlig effektiv skattesats		
Utsatt skatt		
Utsatt skatt (-)/inntekt(+)		
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller		
Netto skattekostnad		
Utsatt skattefordel		
Utsatt skattefordel på grunn av skattemessig underskudd	23.420	34.223
Utsatt skattefordel på grunn av midlertidige forskjeller		
- Pensjonsforpliktelser	267	
- Materielle og immaterielle eiendeler	1.154	955
- Finansielle instrumenter	97	(1.264)
- Andre		(145)
For lite avsatt tidligere		
Utsatt skattefordel netto	24.937	33.769

NOTE 8 – SKATTEKOSTNAD (FORTS.)

Tall i tusen kroner	2008	2007
Endringer i utsatt skattefordel/utsatt skatt i resultatregnskap, netto er som følger:		
Utsatt skatt relatert til poster som er ført direkte mot egenkapitalen	167	
Omregningsdifferanser		
Konsernbidrag	(33.600)	
Tilført ved fusjon		
Pensjonsforpliktelser	99	
Driftsmidler	199	955
Finansielle instrument	1.360	(1.264)
Framførbart underskudd	22.797	32.875
Andre	145	
Justering tidligere år		
Ved slutten av året	(8.833)	32.566

Betalbar og utsatt skatt regnskapsført direkte mot egenkapital

Utsatt skatt relatert til endringer i regnskapsprinsipper

Sum

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.

NOTE 9 – ANDRE EIENDELER

Tall i tusen kroner	2008	2007
Opptjente ikke mottatte inntekter	13.265	7.952
Forskuddsbetalte kostnader	1.050	1.474
Annet		1.012
Sum	14.316	10.439

NOTE 10 – MATERIELLE OG IMMATERIELLE EIENDELER

Tall i tusen kroner	Bygning og annen fast eiendom	PC - ordning tilsette	Maskiner, inventar og transp.midler	Aktiverte prosjekt-kostnader	Aktiverte program-vare	Totalt
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 1.1.2007	2.915	25		52.306		55.246
Tilgang	1.143	15	738	2.020	1.424	5.340
Avgang		(14)				(14)
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 31.12.2007	4.058	26	738	54.326	1.424	60.571
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2007		2				2
Årets avskrivning ¹	662	15*	110	10.704	276	11.751
Årets nedskrivning						
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2007	662	17	110	10.704	276	11.753
Balanseført verdi per 31.12.2007	3.395	9	629	43.622	1.148	48.803
1 Årets ordinære avskrivning tilknyttet PC-ordning kr 15 er klassifisert under personalkostnader i resultatregnskapet						
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 1.1.2008	4.058	26	738	54.326	1.424	60.571
Tilgang	25		408	670	5.551	6.653
Avgang						
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 31.12.2008	4.083	26	1.146	54.996	6.974	67.225
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2008	662	17	110	10.704	276	11.768
Årets avskrivning ¹	1.018	9*	262	8.133	1.386	10.800
Årets nedskrivning						
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2008	1.680	26	372	18.837	1.662	22.568
Balanseført verdi per 31.12.2008	2.402		774	36.159	5.313	44.648

1 Årets ordinære avskrivning tilknyttet PC-ordning kr 9 er klassifisert under personalkostnader i resultatregnskapet

Økonomiske levetid	4 år	3 år	5 år	6–10 år
--------------------	------	------	------	---------

NOTE 11 – RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tall i tusen kroner	2008	2007
Statseide foretak	59.700	
Norske finansinst. obligasjoner/sertifikat	143.441	
Andre obligasjoner/sertifikat	51.930	
Pengemarkedsfond		
Sum	255.071	
Børsnoterte verdipapirer	255.071	
Ikke-børsnoterte verdipapirer		
Sum	255.071	

KREDITTRISIKO

Bokførte verdier representerer maksimal risikoeksponering for obligasjons- og sertifikatplasseringer. Banken har ingen kredittderivat eller lignende som reduserer kredittisikoeksponeringen.

Banken har i 2008 hatt et urealisert verdifall på obligasjons- og sertifikatporteføljen på ca 0,6 millioner, mellom annet på grunn av økt kredittpåslag i finansmarkedet. Det er banken sin vurdering at dette i all hovedsak gjelder generelle endringer i markedsforhold, og ikke relaterer seg til spesifikke endringer i den enkelte obligasjon/sertifikat sin kredittisiko.

NOTE 12 – KREDITTINSTITUSJONER - FORDRINGER OG GJELD

Tall i tusen kroner	2008	2007
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	75.001	70.570
Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	104.118	2.000
Brutto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	179.119	72.570
Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån med verdifall		
Nedskrivninger for kollektivt vurderte utlån med verdifall		
Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	179.119	72.570
Gjeld til kredittinstitusjoner		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsestid		150.000
Gjeld til kredittinstitusjoner		150.000
Løpetid		
Gjenstående løpetid(bokført verdi)		
Betalbar på anmodning		
Maksimum 3 måneder		150.000
3 mnd - 1 år		
1-5 år		
Mer enn 5 år		
Sum		150.000

NOTE 13 – KUNDER - FORDRINGER

Tall i tusen kroner	2008	2007
Utlån til og fordringer på kunder		
Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid		
Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	6.711.394	3.381.376
Brutto utlån og fordringer på kunder	6.711.394	3.381.376
Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån med verdifall	(672)	
Nedskrivninger for kollektivt vurderte utlån med verdifall	(12.880)	(6.742)
Netto utlån og fordringer på kunder	6.697.842	3.374.634

NOTE 14 – UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Tall i tusen kroner	2008		2007	
Utlån fordelt på geografiske områder	Utlån	Prosent	Utlån	Prosent
Oslo	1.549.402	23,1 %	822.322	24,3 %
Akershus	1.592.332	23,7 %	862.726	25,5 %
Østlandet	1.304.233	19,4 %	590.120	17,5 %
Sørlandet	133.919	2,0 %	71.432	2,1 %
Vestlandet	1.177.849	17,5 %	588.572	17,4 %
Midt-Norge	603.347	9,0 %	276.225	8,2 %
Nord-Norge, Svalbard	350.312	5,2 %	169.979	5,0 %
Sum brutto utlån fordelt på geografiske omr.	6.711.394	100,0 %	3.381.376	100,0 %

Tall i tusen kroner	2008		2007		2008		2007	
Utlån fordelt på sektor og næring	Brutto utlån		Individuelle nedskrivninger		Kollektive gruppe-nedskrivninger		Netto utlån	
Offentlig sektor								
Industri og bergverksdrift								
Kraft, vann, bygge og anleggsvirksomhet								
Varehandel, hotell og restaurantdrift								
Forretningsmessig tjenesteyting, eiendomsdrift og finansiell tjenesteyting								
Tjenesteytende næringer forøvrig								
Privatpersoner	6.711.394	3.381.376	(672)		(12.880)	(6.742)	6.697.842	3.374.634
Totalt	6.711.394	3.381.376	(672)		(12.880)	(6.742)	6.697.842	3.374.634

NOTE 15 – TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER MV.

Tall i hele kroner	Utlån bolig	Utlån kontokreditt	Annet	Totalt
Inngående balanse per 1.1.2007				
- Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger				
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger				
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer	6.462.712	279.174		6.741.886
Renter på nedskrevet utlån og fordringer				
Pr 31.12.2007	6.462.712	279.174		6.741.886
Individuell nedskrivninger				
Kollektive gruppenedskrivninger	6.462.712	279.174		6.741.886
Bruttobeløp på lån som er individuelt vurdert for nedskrivning, før fradrag for tapsavsetninger				
Inngående balanse pr 1.1.2008	6.462.712	279.174		6.741.886
- Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger				
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger		(148.015)		(148.015)
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer	6.286.320	672.372		6.958.692
Renter på nedskrevet utlån og fordringer				
Pr 31.12.2008	12.749.032	803.531		13.552.563
Individuell nedskrivninger		672.372		672.372
Kollektive gruppenedskrivninger	12.749.032	131.159		12.880.191

Bruttobeløp på lån som er individuelt vurdert for nedskrivning, før fradrag for tapsavsetninger

NOTE 15 – TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER MV. (FORTS.)

Avstemming av individuelle og gruppenedskrivninger på utlån og fordringer Tall i hele kroner	Individuell nedskrivning 2008	Gruppe nedskrivning 2008	Totalt 2008	Individuell nedskrivning 2007	Gruppe nedskrivning 2007	Totalt 2007
Pr 1.1		6.741.886	6.741.886			
– Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger						
– Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger						
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer	672.372	6.138.305	6.810.677		6.741.886	6.741.886
Renter på nedskrevet utlån og fordringer						
Pr 31.12	672.372	12.880.191	13.552.563		6.741.886	6.741.886

Virkelig verdi av panteverdier knyttet til utlån og fordringer gjenstand for individuell nedskrivning pr 31.12.2008 er NOK 0,-.

Tap fordelt på sektor og næring Tall i hele kroner	2008		2007	
	Tap	Andel %	Tap	Andel %
Offentlig sektor				
Industri og bergverksdrift				
Kraft, vann, bygge og anleggsvirksomhet				
Varehandel, hotell og restaurantdrift				
Forretningsmessig tjenesteyting, eiendomsdrift & finansiell tjenesteyting				
Tjenesteytende næringer forøvrig				
Privatpersoner	6.810.677	100	6.741.886	100
Totalt	6.810.677	100	6.741.886	100

NOTE 16 – INNSKUDD FRA KUNDER

Tall i tusen kroner	2008		2007	
	Innskudd	Andel	Innskudd	Andel
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	6.131.371	100,0 %	1.701.080	100,0 %
Gjennomsnittlig rente	6,43 %		4,99 %	
Innskudd fordelt på sektor og næring				
Personmarked	6.131.371	100,0 %	1.701.080	100,0 %
Sum innskudd fordelt på sektor og næring	6.131.371	100,0 %	1.701.080	100,0 %
Innskudd fordelt på geografiske områder				
Oslo	1.373.109	22,4 %	367.499	21,6 %
Akershus	1.169.717	19,1 %	307.824	18,1 %
Østlandet	1.422.047	23,2 %	372.599	21,9 %
Vestlandet	1.185.932	19,3 %	358.971	21,1 %
Sørlandet	162.523	2,7 %	63.921	3,8 %
Midt-Norge	477.025	7,8 %	137.377	8,1 %
Nord-Norge, Svalbard	341.018	5,6 %	92.889	5,5 %
Sum innskudd fordelt på geografiske områder	6.131.371	100,0 %	1.701.080	100,0 %

Løpetid, innskudd	2008	2007
Gjenstående løpetid (bokført verdi)		
Betalbar på anmodning	6.131.371	1.701.080
Maksimum 3 mnd		
3-12 mnd		
1-5 år		
Mer enn 5 år		
Sum	6.131.371	1.701.080

NOTE 17 – GJELD VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tall i tusen kroner	2008	2007
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	349.964	1.350.000
Obligasjonsgjeld	199.889	
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	549.853	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

NOTE 18 – ANNEN GJELD

Tall i tusen kroner	2008	2007
Annen gjeld og forpliktelser		
Leverandørgjeld	2.594	11.295
Annen gjeld	3.530	2.643
Tidsavgrensninger	31.038	15.508
Sum annen gjeld og forpliktelser	37.162	29.446

NOTE 19 – PENSJON

Om pensjonsordningen

Gjensidige Bank ASA har en innskuddsbasert ordning for sine ansatte. Denne ordningen tilfredstiller kravene etter lov om obligatorisk tjenestepensjon(OTP), og kostnadsføres løpende.

Banken har videreført en ytelsebasert ordning for adm direktør. Denne sikrede ordningen har banken overtatt fra Gjensidige Forsikring og forpliktelsen er innregnet fra 1.1.2008. Implementeringseffekten er ført direkte mot egenkapitalen.

I tillegg har banken en forpliktelse knyttet til den usikrede ordningen (AFP- avtalefestet førtidspensjon), hvor alle ansatte er med. Ved utregning av AFP-ansvaret er det forutsett at 40 prosent av de ansatte vil nytte seg av ordningen fra de fyller 62 år.

Ordningen innebærer at banken dekker 100 prosent av pensjonen ved 62 og 63 år og deretter dekker Rikstrygdeverket 40 prosent fram til 67 år. Det var ingen som benyttet AFP ordningen i 2008.

Økonomiske forutsetninger	2008		
Diskonteringsrente		3,90 %	
Forventet avkastning		5,80 %	
Lønnøkning		3,80 %	
G-regulering		3,75 %	
Regulering av løpende pensjon		2,00 %	
Arbeidsgiversats		14,10 %	
Uttaksgrad AFP			
Demografisk forutsetninger om dødlighet		K2005	
Årets pensjonskostnad		2008	
Tall i hele kroner	Sikret	Usikret	Sum
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	152.483	311.176	463.659
Rentekostnad	4.038	18.358	22.396
Forventet avkastning på pensjonsmidlene			
Pensjonskostnad før ekstraordinære poster	156.521	329.534	486.055
Amortisering av planendring			
Amortisering av estimatavvik tap/(gevinst)			
Arbeidsgiveravgift	22.069	46.464	68.533
Total pensjonskostnad	178.590	375.998	554.588

NOTE 19 – PENSJON (FORTS.)

Balanseført pensjonsforpliktelse		2008	
Tall i hele kroner	Sikret	Usikret	Sum
Nåverdi av pensjonsforpliktelse	265.792	502.559	768.351
Beregnet effekt av fremtidig lønnsregulering	234.323	236.613	470.936
Sum pensjonsforpliktelse	500.115	739.172	1.239.287
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	(229.810)		(229.810)
Utsatt forpl. tap/gevinst	(200.000)		(200.000)
Sum faktisk nettoforpliktelse	300.115	739.172	809.477
Arbeidsgiveravgift	38.113	104.223	142.336
Netto pensjonsforpliktelse	338.228	843.395	951.813
Pensjonsforpliktelse PBO			2008
Implementeringseffekt 1.1.08			597.224
Forpliktelse ved planendring			
Årets pensjonsopptjening			463.659
Pensjonsutbetaling			
Rentekostnader aktive			22.396
Rentekostnader pensjoner			
Ikkje resultatført estimatavvik			156.008
Brutto pensjonforplikelse pr 31.12			1.239.287
Pensjonsmidler			
Inngående balanse			0
Innbetaling premier			200.000
Utbetaling pensjoner			
Forventet avkastning			
Planendring			
Ikke resultatført estimatavvik			29.810
Totale pensjonsmidler 31.12.			229.810
Medlemmer			
Antall personer som er med i ordningen			45
- av dette aktive			45
- av dette pensjoner og uføre			

NOTE 20 – VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tall i tusen kroner	Bokført verdi 31.12.08	Virkelig verdi 31.12.08	Bokført verdi 31.12.07	Virkelig verdi 31.12.07
EIENDELER				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	176.529	176.529	126.440	126.440
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	179.119	179.119	72.570	72.570
Utlån til og fordringer på kunder	6.697.842	6.700.582	3.374.634	3.374.634
Rentebærende verdipapir	255.071	255.071		
Aksjer og andeler	85.182	85.182	79.513	79.513
Derivater	0	0	0	0
Sum finansielle eiendeler	7.393.743	7.396.483	3.653.157	3.653.157
Andre ikke-finansielle eiendeler	83.901		93.012	
Sum eiendeler	7.477.644		3.746.169	
FORPLIKTELSE				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	150.000	150.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	6.131.371	6.131.371	1.701.080	1.701.079
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	549.853	546.080	1.350.000	1.349.445
Leverandørgjeld	2.594	2.594	11.295	11.295
Derivater	0	0	0	
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	
Sum finansielle forpliktelser	6.683.818	6.680.045	3.212.374	3.211.819
Andre ikke-finansielle forpliktelser	35.521		18.151	
Egenkapital	758.306		515.644	
Sum gjeld og egenkapital	7.477.644		3.746.169	

NOTE 21 – REPRISINGSSTRUKTUR FOR EIENDELER OG FORPLIKTELSE – (RENTESTRUKTUR)

2008		1–3	3–12		Mer	Uten	
Tall i tusen kroner	< 1 mnd	mnd	mnd	1–5 år	enn 5 år	forfall	Sum
EIENDELER							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	176.529						176.529
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	179.119						179.119
Utlån til og fordringer på kunder		6.669.890		34.513	6.991		6.711.394
Individuell nedskrivning utlån og fordringer på kunder						(672)	(672)
Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder						(12.880)	(12.880)
Netto utlån til kunder og kredittinstitusjoner	355.648	6.669.890		34.513	6.991	(13.552)	7.053.490
Rentebærende verdipapirer	255.071						255.071
Aksjer og andeler	85.182						85.182
Derivater							
Aksjer i datterselskap							
Immaterielle eiendeler						41.472	41.472
Eiendom, anlegg og utstyr						3.176	3.176
Utsatt skattefordel						24.937	24.937
Andre eiendeler						14.316	14.316
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter							-
Sum eiendeler	695.901	6.669.890		34.513	6.991	70.349	7.477.644
FORPLIKTELSE							
Gjeld til kredittinstitusjoner							
Innskudd fra og gjeld til kunder	6.131.371						6.131.371
Verdipapirgjeld		349.964		199.889			549.853
Derivater							
Utsatt skatt							
Betalbar skatt							
Annen gjeld og forpliktelser	37.162						37.162
Ansvarlig lånekapital						952	952
Sum gjeld	6.168.533	349.964					6.719.338

På grunn av varslingsfrister i Finansavtaleloven er utlån til kunder plassert i intervallet 1–3 mnd., mens innskudd fra kunder er plassert i intervallet under 1 mnd.

NOTE 21 – REPRISINGSSTRUKTUR FOR EIENDELER OG FORPLIKTELSE – (RENTESTRUKTUR) (FORTS.)

2007		1-3	3-12		Mer	Uten	
Tall i tusen kroner	< 1 mnd	mnd	mnd	1-5 år	enn 5 år	forfall	Sum
EIENDELER							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	126.440						126.440
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	72.570						72.570
Utlån til og fordringer på kunder		3.372.245		7.286	1.845		3.381.376
Individuell nedskrivning utlån og fordringer på kunder							
Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder						(6.742)	(6.742)
Netto utlån til kunder og kredittinstitusjoner	199.010	3.372.245		7.286	1.845	(6.742)	3.573.644
Rentebærende verdipapirer							
Aksjer og andeler	79.513						79.513
Aksjer							
Derivater							
Aksjer i datterselskap							
Immaterielle eiendeler						44.770	44.770
Eiendom, anlegg og utstyr						4.033	4.033
Utsatt skattefordel						33.769	33.769
Andre eiendeler						10.439	10.439
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter							
Sum eiendeler	278.523	3.372.245		7.286	1.845	86.269	3.746.169
FORPLIKTELSE							
Gjeld til kredittinstitusjoner	150.000						150.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.701.080						1.701.080
Verdipapirgjeld		950.000	400.000				1.350.000
Derivater							
Utsatt skatt							
Betalbar skatt							
Annen gjeld og forpliktelser	29.446						29.446
Ansvarlig lånekapital							
Sum gjeld	1.880.526	950.000	400.000				3.230.525

På grunn av varslingsfrister i Finansavtaleloven er utlån til kunder plassert i intervallet 1-3 mnd., mens innskudd fra kunder er plassert i intervallet under 1 mnd.

NOTE 22 – ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE, MEN IKKE NEDSKREVET UTLÅN

	Under 1 mnd	1- 3 mnd	3-6 mnd	6-12 mnd	Over 12 mnd	Totalt
Tall i tusen kroner	2008	2008	2008	2008	2008	2008
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner						
Utlån til og fordringer på kunder	580	3.049	2.478	1.070	1.076	8.253
Sum	580	3.049	2.478	1.070	1.076	8.253
	Under 1 mnd	1- 3 mnd	3-6 mnd	6-12 mnd	Over 12 mnd	Totalt
Tall i tusen kroner	2007	2007	2007	2007	2007	2007
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner						
Utlån til og fordringer på kunder	53.499	5.450	10	578		59.537
Sum	53.499	5.450	10	578		59.537

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 conti er forfalt, vises hele kundens kredittengasjement.

NOTE 23 – EGENKAPITAL – ENDRINGER

Tall i tusen kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innsk. egenkapital	Sum innsk. egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Inngående egenkapital 2007	250.000	100.000		350.000	(6.477)	343.523
Årets resultat regnskapsført over resultat 2007					(83.263)	(83.263)
Årets inntekter og kostn. regnskapsført mot egenkapital 2007						
Netto konsernbidrag			3.384	3.384		3.384
Kapitalendringer	180.000	72.000		252.000		252.000
Utgående egenkapital 2007	430.000	172.000	3.384	605.384	(89.740)	515.644
Årets resultat regnskapsført over resultat 2008		(61.308)		(61.308)		(61.308)
Årets inntekter og kostn. regnskapsført mot egenkapital 2008						-
Implementering pensjonsforpliktelse					(430)	(430)
Netto konsernbidrag 2008			86.400	86.400		86.400
Kapitalendringer	156.000	62.000		218.000		218.000
Utgående egenkapital 2008	586.000	172.692	89.784	848.476	(90.170)	758.306
Aksjeeier					Antall aksjer	Eierandel
Antall aksjer 01.01.2008					430.000	100 prosent
Nytegning 2008					156.000	100 prosent
Antall aksjer 31.12.2008					586.000	100 prosent

Det har ikke vært endringer i aksjonærsammensetningen i perioden etter 31. desember 2008 og frem til dato for styrets fastsettelse av årsregnskapet. Pålydende pr. aksje er NOK 1.000 for samtlige aksjer. Det er bare en aksjeklasse- ordinær. Hver aksje har en stemme.

NOTE 24 – NÆRSTÅENDE PARTER

Tall i hele kroner	Repr. skap, styret og ledende ansatte		Tilknyttede selskap	
	2008	2007	2008	2007
Lån	7.851.810	11.294.219		
Innskudd	1.850.567	1.047.453	35.907.748	52.285.000

NOTE 25 – KAPITALDEKNING

Tall i tusen kroner	2008	2007
Aksjekapital og overkurs før årsresultatdisponering	820.000	602.000
Annen egenkapital	44	
Utsatt skattefordel	(24.937)	(33.769)
Aktuarielle tap på pensjonsforpl. ført mot egenkapitalen	(430)	
Resultat/ underskudd	(61.308)	(86.356)
Andre fradrag netto	(41.472)	(44.770)
Sum kjernekapital	691.897	437.105
Tilleggskapital		
hvorav evigvarende ansvarlige lån		
Frdrag		
Sum tilleggskapital		
Sum tellende ansvarlig kapital	691.897	437.105
Minimumskrav ansvarlig kapital	295.701	168.057
Risikovektede eiendeler for kreditt- og operasjonell risiko		
Kreditrisiko	3.640.474	2.107.457
Operasjonell risiko	69.287	-
Nedskrivninger	(13.500)	(6.741)
Risikovektede eiendeler	3.696.260	2.100.716
Kjernekapitadekning prosent	18,72	20,81
Kapitaldekning prosent	18,72	20,81

NOTE 26 – KLASSIFISERING

Tall i tusen kroner BALANSE 31.12.2008	Utlån og fordringer	Øremerket til virkelig verdi	Ikke finansielle eiendeler	Sum
EIENDELER				
Kontanter og fordringer på Norges Bank	176.529			176.529
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	179.119			179.119
Utlån til kunder	6.697.842			6.697.842
Rentebærende verdipapirer		255.071		255.071
Aksjer og andeler		85.182		85.182
Immaterielle eiendeler			41.472	41.472
Eiendom, anlegg og utstyr			3.176	3.176
Utsatt skattefordel			24.937	24.937
Andre eiendeler	14.316			14.316
Sum eiendeler	7.067.805	340.254	69.585	7.477.644
	Finansiell gjeld	Øremerket til virkelig verdi	Ikke finansiell gjeld	Sum
FORPLIKTELSE				
Gjeld til kredittinstitusjoner				-
Innskudd fra og gjeld til kunder	6.131.371			6.131.371
Verdipapirgjeld	549.853			549.853
Annen gjeld	5.344		31.817	37.162
Avsetninger			952	952
Sum gjeld	6.686.569		32.769	6.719.338
31.12.2007	Utlån og fordringer	Øremerket til virkelig verdi	Ikke finansielle eiendeler	Sum
EIENDELER				
Kontanter og fordringer på Norges Bank	126.440			126.440
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	72.570			72.570
Utlån til kunder	3.374.634			3.374.634
Rentebærende verdipapirer		79.513		79.513
Aksjer og andeler			44.770	44.770
Immaterielle eiendeler			4.033	4.033
Eiendom, anlegg og utstyr			33.769	33.769
Utsatt skattefordel				10.439
Andre eiendeler	10.439			10.439
Sum eiendeler	3.584.084	79.513	82.572	3.746.169
	Finansiell gjeld	Øremerket til virkelig verdi	Ikke finansiell gjeld	Sum
FORPLIKTELSE				
Gjeld til kredittinstitusjoner	150.000			150.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.701.080			1.701.080
Verdipapirgjeld	1.350.000			1.350.000
Annen gjeld	13.738		15.708	29.446
Sum gjeld	3.214.817		15.708	3.230.525

NOTE 27 – FORFALLSANALYSE AV EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Tall i tusen kroner	1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
EIENDELER 2008							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	176.529						176.529
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	179.119						179.119
Utlån til og fordringer på kunder	2.618.300	18.865	86.604	500.296	3.487.329		6.711.394
Individuell nedskrivning utlån og fordringer på kunder						(672)	(672)
Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder						(12.880)	(12.880)
Netto utlån til kunder	2.973.948	18.865	86.604	500.296	3.487.329	(13.552)	7.053.490
Rentebærende verdipapirer			100.631	154.440			255.071
Aksjer og andeler	85.182						85.182
Derivater							
Aksjer i datterselskap							
Immaterielle eiendeler						41.472	41.472
Eiendom, anlegg og utstyr						3.176	3.176
Utsatt skattefordel						24.937	24.937
Andre eiendeler						14.316	14.316
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter							
Sum eiendeler	3.059.130	18.865	187.235	654.736	3.487.329	70.349	7.477.644
FORPLIKTELSE 2008							
Gjeld til kredittinstitusjoner							
Innskudd fra og gjeld til kunder	6.131.371						6.131.371
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	149.970	100.049		299.834			549.853
Derivater							
Utsatt skatt							
Betalbar skatt							
Annen gjeld	37.162						37.162
Avsetninger						952	952
Fremtidige renteutbetalinger ¹	391	1.390	6.340	8.452			16.573
Lånetilsagn ¹	150.215	442.932					593.147
Sum gjeld	6.469.109	544.371	6.340	308.286		952	7.329.058
¹ Poster utenom balansen som ikke kan avstemmes mot regnskapet.							
EIENDELER 2007							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	126.440						126.440
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	72.570						72.570
Utlån til og fordringer på kunder	1.273.777	10.239	46.985	262.685	1.787.691		3.381.377
Individuell nedskrivning utlån og fordringer på kunder							
Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder						(6.742)	(6.742)
Netto utlån til kunder	1.472.787	10.239	46.985	262.685	1.787.691	(6.742)	3.573.645
Rentebærende verdipapirer							
Aksjer og andeler	79.513						79.513
Derivater							
Aksjer i datterselskap							
Immaterielle eiendeler						44.770	44.770
Eiendom, anlegg og utstyr						4.033	4.033
Utsatt skattefordel						33.769	33.769
Andre eiendeler						10.439	10.439
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter							
Sum eiendeler	1.552.300	10.239	46.985	262.685	1.787.691	86.269	3.746.169
FORPLIKTELSE 2007							
Gjeld til kredittinstitusjoner	150.000						150.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.701.080						1.701.080
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		300.000	1.050.000				1.350.000
Derivater							
Utsatt skatt							
Betalbar skatt							
Andre forpliktelser	29.445						29.445
Ansvarlig lånekapital							
Sum gjeld	1.880.525	300.000	1.050.000				3.230.525

NOTE 28 – AKSJER OG ANDELER

Tall i tusen kroner	2008	2007
Aksjer/ andeler i tradingporteføljen	85.182	79.513
Aksjer/andeler tilgjengelig for salg		
Hvorav aksjer overtatt til dekning av krav		
Sum	85.182	79.513
Børsnoterte verdipapirer	85.182	79.513
Ikke-børsnoterte verdipapirer		
Sum	85.182	79.513

Spesifikasjon av aksjer og andeler	Bokført verdi	Markedsverdi	Stemmerett %
Omløpsmidler			
Storebrand likviditet	85.182	85.182	IA



GJENSIDIGE

gjensidige.no/banken

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