



ÅRSRAPPORT
2009

GJENSIDIGE BANK
BOLIGKREDITT AS

INNHold

SIDE INNHold

3	Årsberetning
7	Resultatregnskap og Balanse
8	Oppstilling over endring i egenkapitalen
9	Kontantstrømoppstilling
10	Note 1 Regnskapsprinsipper
13	Note 2 Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger
13	Note 3 Segmentinformasjon
13	Note 4 Netto renteinntekter
14	Note 5 Driftskostnader
14	Note 6 Tap på utlån og garantier
15	Note 7 Skatt
15	Note 8 Immaterielle eiendeler
15	Note 9 Andre eiendeler
16	Note 10 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner
16	Note 11 Spesifikasjon av utlån og garantier
16	Note 12 Nedskrivning av utlån og garantier
17	Note 13 Gjeld til kredittinstitusjoner
17	Note 14 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
17	Note 15 Annen gjeld
17	Note 16 Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser
18	Note 17 Klassifisering av finansielle instrumenter
19	Note 18 Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser
19	Note 19 Reprisingsstruktur for eiendeler og forpliktelser – (rentestruktur)
20	Note 20 Belåningsgrad og sikkerhetsmasse
20	Note 21 Nærstående parter
21	Note 22 Kapitaldekning
22	Note 23 Risiko
23	Note 24 Kredittrisiko
24	Note 25 Likviditetsrisiko
24	Note 26 Sensitivitetsanalyser
25	Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder
26	Revisors beretning
27	Kontrollkomiteens uttalelse

ÅRSBERETNING

GJENSIDIGE BANK BOLIGKREDITT

VIRKSOMHETEN

Gjensidige Bank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Gjensidige Bank ASA. Selskapet har hovedkontor i Førde.

Gjensidige Bank Boligkreditt AS fikk i juni 2009 konsesjon fra Finanstilsynet til etablering av boligkredittforetak med rett til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Bakgrunnen for etableringen av selskapet var å sikre morselskapet langsiktig finansiering, herunder å kunne benytte seg av den etablerte bytteordningen med Norges Bank.

Tjenester som kundeoppfølging, forvaltning av lån, samt daglig ledelse og administrative tjenester leveres fra Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Forsikring BA. Bankfaglige og stabsrelaterte tjenester blir kjøpt fra Sparebanken Sogn og Fjordane.

Selskapet startet sin virksomhet i september 2009 gjennom kjøp av boliglån fra Gjensidige Bank ASA, og utstedte sine første obligasjoner med fortrinnsrett samme måned. Det er utstedt obligasjoner med fortrinnsrett på totalt 1.500 millioner kroner med løpetid fra 5 til 7 år. Alle utstedte obligasjoner har blitt solgt til Gjensidige Bank ASA, som har benyttet noen av disse i bytteordningen til Norges Bank. Bytteordningen har tilført Gjensidige Bank ASA 513,3 millioner kroner i likvide statskasseveksler.

Ved utgangen av 2009 hadde selskapet 1.623 boliglån, som utgjør et samlet utlån på 1.681,6 millioner kroner. Kvaliteten i selskapets portefølje er god og det er ingen lån i mislighold. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er i underkant av 50 prosent.

Selskapet driver ikke med FOU.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Resultatregnskapet

Regnskapet er avlagt i henhold til forenklet IFRS (International Financial Reporting Standards). Som en følge av at selskapet startet sin virksomhet i 2009, er det ikke utarbeidet sammenligningstall.

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede, og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Gjensidige Bank Boligkreditt hadde et årsresultat etter skatt på 0,7 millioner kroner i 2009.

Netto renteinntekter beløp seg til 4,1 millioner kroner i 2009. Annualisert rentenetto i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital (beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital i perioden september til desember 2009) var 0,70 prosent.

Driftskostnadene for 2009 var på 1,9 millioner kroner og tilsvarer 47,2 prosent av netto renteinntekter. Selskapet kjøper tjenester blant annet fra Sparebanken Sogn og Fjordane, morselskapet Gjensidige Bank ASA og EDB Driftspartner. 2009 har vært et oppstartsår for selskapet, noe som har medført ekstra kostnader.

Selskapet hadde en positiv kontantstrøm på 70,3 millioner kroner i 2009, som i all hovedsak består av kapitaltilførsel fra Gjensidige Bank ASA.

Mislighold og tap

Selskapet benytter bankkonsernets retningslinjer for vurdering av og nedskrivning for tap på utlån. Det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger knyttet til enkeltengasjementer. Selskapet har ikke mislighold over 90 dager per 31.12.2009. I 2009 er det kostnadsført 1,2 millioner kroner i tap på utlån knyttet til nedskrivning på grupper av utlån. Gruppenedskrivningen skal dekke potensielt tap på utlån i porteføljen som ikke individuelt er identifisert som tapsutsatte. Ved årsskiftet utgjorde gruppenedskrivningene 1,2 millioner kroner.

Bankens samlede nedskrivning utgjør 0,07 prosent av brutto utlån ved utgangen av året. Nedskrivningen vurderes som tilstrekkelig.

BALANSEN

Selskapets forvaltningskapital har økt i takt med utlånsporteføljen og utgjorde 1.753,6 millioner kroner per 31.12.2009. Selskapet baserer sine innlån på utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. I tillegg har selskapet en rammekreditt på 250 millioner kroner i Gjensidige Bank ASA.

Utlån

Ved utløpet av 2009 utgjorde brutto utlån 1.681,6 millioner kroner. Hele utlånsporteføljen er kjøpt fra Gjensidige Bank ASA, og består av utlån med flytende rente. Gjennomsnittlig engasjement ligger rett i overkant av en million kroner. Det er ingen enkelteksponeringer over ti millioner kroner.

Innlån

Selskapet har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett på totalt 1.500 millioner kroner, og disse er i sin helhet solgt til Gjensidige Bank ASA. Ved årsskiftet utgjorde ubenyttet andel på rammekreditten i Gjensidige Bank ASA 83 millioner kroner.

Kapitaldekning og egenkapital

Selskapets egenkapital ved utgangen av året utgjorde 80,7 millioner kroner. Det er i 2009 tilført 80 millioner kroner i aksjekapital fra

Gjensidige Bank ASA. Per 31.12.2009 hadde selskapet netto ansvarlig kapital på 80,7 millioner kroner og en kapitaldekning på 11,9 prosent. Styret er av den oppfatning at selskapets egenkapital og kapitaldekning er tilfredsstillende og forsvarlig, basert på den virksomheten som drives.

RISIKOFORHOLD

Risiko defineres som muligheten for at en hendelse kan påvirke selskapets måloppnåelse. For å forstå og håndtere risiko vurderes derfor både sannsynligheten for at hendelsen kan inntreffe og konsekvensene av hendelsen. Gjennom konsernets risikostyring og internkontroll er det etablert en struktur som på en systematisk måte identifiserer, vurderer, kommuniserer og håndterer risiko gjennom hele konsernet. Risikostyring tar utgangspunkt i fastsatte mål og strategier, samt de rammer for risikoeksponering som er fastsatt av styret.

Det primære ansvaret for god risikostyring og internkontroll ligger i førstelinjen, hos daglig leder og alle ledere og medarbeidere i de operasjonelle enhetene som utfører tjenester for virksomheten, gjennom å utføre arbeidet i tråd med de fullmakter, instruksjer og retningslinjer som pålegger den enkelte. Det legges vekt på at konsernet og de enkelte selskapene skal ha en moderat risikoprofil der ingen enkelt-hendelser skal kunne skade selskapets finansielle stilling i alvorlig grad.

FINANSIELL RISIKO

Selskapets finansielle risiko består hovedsakelig av kreditt-, likviditets- og renterisiko. Risiko blir månedlig rapportert i samsvar med prinsipper, 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. Gjensidige Bank Boligkreditt AS er eksponert for kredittrisiko i tilknytning til utlån og motpartsrisiko knyttet til andre finansielle instrument. Lån til privatkunder blir gitt med bakgrunn i kredittscoring kombinert med individuell vurdering av tilbakebetalingsevne. Det blir kun gitt lån mot tilfredsstillende sikkerhet i bolig.

De første lånene fra Gjensidige Bank AS ble overført i september 2009. Siden den tid har markedsprisen på boliger økt. Gjensidige Bank ASA administrerer selskapets lån, og kan vise til god misligholdsutvikling og oppfølging av porteføljen. Om lag 80 prosent av utlånsporteføljen er innenfor 60 prosent av panteverdien. Risikoen i utlånsporteføljen vurderes som lav.

Utvikling i utlånsporteføljen blir månedlig fulgt opp gjennom misligholdsrapportering og risikorapporter. I tillegg til misligholdsutviklingen, blir utvikling i panteverdi vurdert med utgangspunkt i faktisk prisutvikling og ulike scenarioer for utvikling av boligpriser.

Selskapets motpartsrisiko er knyttet til plasseringer eller eksponering mot andre finansinstitusjoner og blir bestemt med utgangspunkt i rating av det enkelte selskap. Selskapet har solide motparter og begrenser eksponering til hver enkelt med hensyn til å unngå tap og å sikre god likviditet i verdipapirinstrumentene.

Renterisiko

Renteeksponeringen styres med sikte på at kredittforetaket skal være minst mulig utsatt for rentesvingninger. Eksponering mot rentespreadrisiko er begrenset gjennom risikorammer for kredittrisiko. Det er i tillegg fastsatt rammer for rentenivårisiko som blir overvåket og rapportert månedlig.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke innfrir gjelden ved forfall. Likviditetsreserven i selskapet skal til enhver tid være tilstrekkelig til å dekke balansevekst, og til å kunne innfri lån og innskudd ved forfall. Kredittforetaket styrer likviditetsposisjonene basert på styrefastsatte krav til minimum likviditetsreserve.

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser. For å redusere risikoen er det lagt vekt på å organisere virksomheten med veldefinerte og klare rapporteringslinjer og ansvarsforhold. Det er etablert faste rutiner for gjennomføring av risikovurderingen, og styret behandler årlig status i den etablerte internkontrollen.

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

Medarbeidere som benytter foretakets systemløsninger har undertegnet egen datadisiplinerklæring.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

God eierstyring og selskapsledelse er et prioritert område for styret. Styret har lagt Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse til grunn i arbeidet, og har tilpasset seg denne innenfor alle områder så langt det er mulig.

Det legges spesielt vekt på hvordan styrende organer er sammensatt, styrets ansvar, kommunikasjon og informasjon, og risikostyring og kontroll. Styret i Gjensidige Bank Boligkreditt har godkjent etiske regler, som er tilgjengelig gjort på konsernets nettsider.

Det er gjennom vedtekter, instruksjer, styrings- og rapporteringssystemer etablert klare rolle- og ansvarsdelinger i kredittforetaket.

SELSKAPETS FORMÅL

Selskapets formål er å yte og/eller skaffe bolighypoteklån, eiendoms-hypoteklån, lån sikret ved pant i andre realregistrerte formuesgoder eller offentlige lån, samt å finansiere utlånsvirksomheten hovedsaklig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

STYRENDE ORGAN

Representantskap

Representantskapet består per i dag av seks representanter og to vararepresentanter. Representantskapet skal føre tilsyn med styrets og daglig leders forvaltning av kredittforetaket og påse at foretakets formål fremmes i samsvar med lovgivningen, vedtektene og generalforsamlingens og representantskapets egne vedtak.

Kontrollkomité

Generalforsamlingen velger annethvert år kontrollkomité med tre medlemmer og et varamedlem. Ett medlem tilfredsstiller de krav som stilles til dommere, jfr. Domstoloven av 13. August 1915 § 54, annet ledd. Valget av dette medlem skal godkjennes av Finanstilsynet. Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med at foretaket virker på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med lover og forskrifter, vedtekter, retningslinjer fastsatt av representantskap og generalforsamling samt pålegg fra Finanstilsynet.

Styret

Styret er sammensatt av fire medlemmer valgt av representantskapet. Medlemmene blir valgt for to år om gangen. Et av styremedlemmene er ekstern i forhold til Gjensidige-konsernet. Styret forestår forvaltningen av selskapets anliggender, og skal sørge for en tilfredsstillende organisering av selskapets virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Ekstern revisor

KPMG er valgt som kredittforetakets eksterne revisor og er selskapet uavhengige gransker, jfr. finansieringsvirksomhetsloven §2-34.

Intern revisor

Internrevisors formål er å bidra til å gi styret og toppledelsen trygghet for at banken har hensiktsmessige og effektive prosesser for risikostyring, internkontroll, eierstyring og selskapsledelse. Internrevisor rapporterer til styret.

Konsernrevisjonen i Gjensidige er bankens interne revisor.

YTRE MILJØ

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

ARBEIDSMILJØ

Selskapet har ingen ansatte. Daglig ledelse og øvrig administrasjon utføres av ansatte i Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Forsikring BA. Bankfaglige og stabsrelaterte tjenester blir kjøpt fra Sparebanken Sogn og Fjordane.

Selskapet har ikke vært utsatt for personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2009.

LIKESTILLING

Styret består av to menn og to kvinner. Daglig leder er mann. Styret og ledelse har, sammen med bankkonsernet for øvrig, et bevisst forhold til å fremme likestilling i virksomheten.

RAMMEBETINGELSER

Tilpasning til Basel II

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har tilpasset seg Basel II-regelverket. 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 selskapenes egne metoder for kvantifisering av risiko er.

UTSIKTER FOR 2010

Konjunkturutviklingen i verden synes fortsatt å være usikker, men det kan se ut til at mottiltak har forhindret en økonomisk krise i mange land. Også i Norge er det knyttet usikkerhet til utviklingen fremover, deriblant som følge av usikkerheten i verdensøkonomien. Det er imidlertid forhold som kan tyde på at norsk økonomi har vært gjennom den mest turbulente perioden. Styret forventer derfor et lavt, men stigende rentenivå i 2010.

Selskapet er nå kommet i normal drift. Selskapet har solgt hele sin beholdning av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett til Gjensidige Bank ASA, noe som gir forutsigbarhet for 2010. Det forventes at statens bytteordning vil bli avviklet og selskapet vil vurdere å børsnotere sine obligasjoner med fortrinnsrett for å gjøre dem lettere omsettelige i markedet.

Utviklingen i boligmarkedet og bankens misligholdsutvikling vil bli nøye fulgt opp i 2010. Det er gjort et omfattende arbeid for å sikre gode rutiner og høy datakvalitet på de eiendomsverdiene som ligger til grunn for sikringsmassen. Arbeidet vil bli videreført for å sikre at alle myndighetskrav oppfylles til enhver tid.

Det er normalt en betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold, men styret er av den oppfatning at kredittforetaket fremover vil levere resultater i tråd med de forventninger som er satt.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

DISPONERING AV RESULTAT

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har et totalresultat på 0,68 millioner kroner. Totalresultat foreslås disponert til opptjent egenkapital.

Etter disponering av resultatet utgjør den frie egenkapitalen 0,68 millioner kroner.

Oslo, 31.12.2009/05.03.2010

Bjørn Walle
Styreleder

Erik Ranberg

Susanne Munch Thore

Gro Tønder

Jørgen Ringdal
Daglig leder

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

GJENSIDIGE BANK BOLIGKREDITT

RESULTATREGNSKAP

Tall i 1.000 kroner	Note	2009
Renteinntekter	4	15.780
Rentekostnader	4	11.677
Netto renteinntekter		4.104
Inntekt fra andre finansielle investeringer		0
Lønn og personalkostnader		0
Andre kostnader	5	1.722
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	214
Resultat før tap		2.168
Nedskrivning på utlån	6, 12	1.231
Resultat før skatt		937
Skatt	7	262
Årets resultat		675
Andre inntekter og kostnader		
Årets totalresultat		675
Resultat per aksje (hele kroner)		8,44
Årets resultat og årets totalresultat disponeres til annen egenkapital		675

BALANSE

Tall i 1.000 kroner	Note	31.12.2009	23.04.2009 ¹
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	70.250	130
Utlån til kunder	11	1.680.401	0
Immaterielle eiendeler	8	1.711	0
Andre eiendeler	9	1.301	0
Sum eiendeler		1.753.663	130
FORPLIKTELSER			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	167.650	0
Innskudd fra og gjeld til kunder		0	0
Verdipapirgjeld	14	1.500.000	0
Annen gjeld	15	5.216	10
Avsetninger	7	102	0
Sum gjeld		1.672.968	10
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		80.000	100
Overkursfond		20	20
Annen innskutt egenkapital		0	0
Annen egenkapital		675	0
Sum egenkapital		80.695	120
Sum egenkapital og gjeld		1.753.663	130

1) Åpningsbalanse

Oslo, 31.12.2009/05.03.2010

Bjørn Walle
Styreleder

Erik Ranberg

Susanne Munch Thore

Gro Tønder

Jørgen Ringdal
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITAL

GJENSIDIGE BANK BOLIGKREDITT

Tall i 1.000 kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egen- kapital	Sum innskutt egen- kapital	Annen egen- kapital	Sum egen- kapital
Stiftelseskaptal 23.04.2009	100	20	0	120		120
Kapitalutvidelse 2009	79.900			79.900		79.900
Periodens resultat 23.4.2009-31.12.2009					675	675
Utgående egenkapital 2009	80.000	20		80.020	675	80.695
Antall aksjer ved utgangen av perioden	80.000					

Det har ikke vært endringer i aksjonærsammensetningen i perioden etter 31. desember 2009 og frem til dato for styrets fastsettelse av årsregnskapet. Pålydende pr. aksje er NOK 1.000 for samtlige aksjer. Det er bare en aksjeklasse. Hver aksje har en stemme.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

GJENSIDIGE BANK BOLIGKREDITT

Tall i 1.000 kroner	2009
Operasjonelle aktiviteter	
Netto utbetaling av lån til kunder	
Innbetaling av renter fra kunder	14.126
Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	554
Utbetaling til drift	(1.722)
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	(12.958)
Investeringsaktiviteter	
Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(1.924)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1.924)
Finansieringsaktiviteter	
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	(13.982)
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(8.930)
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved annen kortsiktig gjeld	2.098
Innbetalt egenkapital	80.030
Netto innbetalt konsernbidrag/ utbytte	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	59.216
Sum kontantstrøm	70.250
Kontantstrøm i året	
Likviditetsbeholdning 1.1.	0
Likviditetsbeholdning 31.12.	70.250
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	70.250
Spesifikasjon likviditetsbeholdning	
Krav på sentralbanker	0
Innskudd i finansinstitusjoner	70.250
Likvidbeholdning i kontantstrømoppstilling	70.250

Som et ledd i deltakelsen i statens bytteordning med obligasjoner med fortrinnsrett, har Gjensidige Bank Boligkreditt AS fått overført lån fra Gjensidige Bank ASA på 1.681.632. Oppgjør for lånene er gjort ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett som er overtatt av Gjensidige Bank ASA, samt selgerkreditt, alle deler presentert under netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner.

NOTER

GJENSIDIGE BANK BOLIGKREDITT

1 REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Gjensidige Bank Boligkreditt AS ble etablert i 2009 og er eiet av Gjensidige Bank ASA. Selskapet er hjemmehørende i Norge med hovedkontor i Flovegen 2, Førde, Norge. Selskapet utsteder obligasjoner med fortrinnsrett som kan benyttes i statens ordning om bytte i statskasseveksler.

Alle beløp i regnskap og noter er oppgitt i tusen kroner dersom ikke annet er angitt. Selskapets presentasjonsvaluta er norske kroner.

I samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak m.m. er regnskapet utarbeidet etter reglene for forenklet IFRS (International Financial Reporting Standards) hensyntatt de begrensninger som følger av årsregnskapsforskriften § 1-5.

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 blir vurdert til virkelig verdi over resultat.

Renteinntekter på nedskrevne engasjement beregnes som internrente av nedskrevet verdi. Se også "Verdimåling til virkelig verdi" og "Verdimåling til amortisert kost".

Andre driftsinntekter

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

Driftskostnader

Driftskostnader 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 omregnes til norske kroner etter valutakursen på kjøps-/salgstidspunktet. Beholdning av utenlandske verdipapirer og finansielle instrumenter verdsettes til norske kroner etter gjeldende kurser på balansedagen. Likvide midler bokføres til valutakurs på balansedagen.

SEGMENTER

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har bare hatt ett virksomhetssegment - utlån til privatkunder. Dette reflekteres også i hvordan ledelsen følger opp virksomheten.

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.

IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, balanseføres til virkelig verdi på anskaffelsestidspunktet. I immaterielle eiendeler inngår spesialtilpasset egenutviklet software. Disse vurderes til anskaffelseskost 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 indikasjoner på verdifall, og nedskrives hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp.

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

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 gjenvinnbart. 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 kontraktsmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet (eiendel/ forpliktelse som ikke er til virkelig verdi over resultatet), måles den til virkelig verdi pluss transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige 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.

Klassifikasjon av finansielle instrumenter

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

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

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle forpliktelser klassifisert i ett av følgende kategorier

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

Utlån og fordringer

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

For utlån og fordringer 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

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over andre resultatkomponenter. Verdiendringer inngår i "Netto gevinst/tap på finansielle instrument til virkelig verdi".

Verdiendringer inngår i "Netto gevinst/tap på finansielle instrument til virkelig verdi".

Selskapet har på balansedagen ikke finansielle eiendeler eller forpliktelser som vurderes til virkelig verdi. Banken vil imidlertid fortløpende vurdere om nye finansielle eiendeler eller forpliktelser skal balanseføres til virkelig verdi dersom kriteriene for dette er oppfylt.

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 over andre resultatkomponenter. Hvert kvartal gjennomføres det vurdering om det har inntrådt et verdifall. Om dette verdifallet er signifikant, blir det samlede tapet – målt som differansen mellom anskaffelseskost og virkelig verdi, fratrasket eventuell verdiforringelse på den finansielle eiendelen som tidligere er ført i resultatregnskapet – tatt ut av egenkapitalen og regnskapsført i resultatregnskapet. Verdiforringelser på aksjer og tilsvarende instrumenter ført i resultatregnskapet reverseres 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.

VERDIVURDERING

Første gangs regnskapsføring av finansielle instrument

Finansielle instrument skal balanseføres til virkelig verdi på handelsdagen.

Etterfølgende verdimåling

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 opsjonspringsmodeller. 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 utreg-

net. Internrenten blir fastsatt ved diskontering av kontraktfestede kontraktstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontraktstrømmer inkluderer etableringsgebyr og direkte transaksjonskostnader som ikke blir dekket av kunden, samt eventuell restverdi ved utgangen av forventet levetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med internrenten.

Gjeld til kredittinstitusjoner

Forpliktelser til kredittinstitusjoner er regnskapsført som gjeld til kredittinstitusjoner. Rentekostnader på instrumenter inngår i "Netto renteinntekter" basert på internrente metoden. Andre verdiendringer inngår i "Netto gevinster på finansielle instrument til virkelig verdi".

Verdipapirgjeld

Verdipapirgjeld omfatter utstedt 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 instrumenter inngår i "Netto renteinntekter" basert på internrente metoden.

Over-under kurs på utstedte obligasjoner

Ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner foretas gevinst- og tapsoppgjør

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.

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 skattekreditter. Skattefordelen innregnes bare i den grad det er sannsynlig at fremtidige skattemessige overskudd kan anvendes til å utligne midlertidige forskjeller, ubenyttede skattemessige underskudd og ubenyttede skattekreditter. Den utsatte skattefordelen og innregningen av fremtidig utsatt skatt er gjenstand for fortløpende evaluering. Utsatt skatteforpliktelse beregnes på midlertidige forskjeller og ubeskattede avsetninger. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse diskonteres ikke.

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

2 VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

GENERELT

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med forenklet IFRS hensyntatt de begrensninger som følger av årsregnskapsforskriften § 1-5, 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 Boligkreditt hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike signifikant fra faktiske resultater er omtalt nedenfor.

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

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.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, som hovedsakelig består av innkjøpt programvare, 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.

TAP PÅ FINANSIELLE EIENDELER

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

3 SEGMENT

Gjensidig Bank Boligkreditt AS har kun ett segment og det er privatkunder. Segmentet består av utlån til privatkunder og samtlige utlån er kjøpt fra Gjensidige Bank ASA. Selskapets totalregnskap for 2009 utgjør dermed i sin helhet segmentet "Privatmarked".

Selskapet driver ikke virksomhet utenfor Norge. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av den norske virksomheten. Alle driftsinntekter og selskapets resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

4 NETTO RENTEINNTEKTER

Tall i 1.000 kroner	2009
Netto renteinntekter	
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	554
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	15.227
Sum renteinntekter *)	15.780
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	5.808
Andre rentekostnader og lignende kostnader	5.869
Sum rentekostnader **)	11.677
Sum netto renteinntekter	4.104
*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	15.780
**) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	11.677

Selskapet klassifiserer alle finansielle eiendeler som lån og fordringer og alle finansielle forpliktelser som andre finansielle forpliktelser

5 DRIFTSKOSTNADER

Tall i 1.000 kroner	2009
Honorarer	1.591
Andre driftskostnader	132
Sum andre kostnader	1.722
Ordinære avskrivninger	214
Sum driftskostnader	1.936
Godtgjørelse til revisor	
Ordinær revisjon - KPMG	
Revisjonsrelaterte tjenester	
Andre tjenester - KPMG	522
Sum godtgjørelse til revisor	522
Antall årsverk	Selskapet har ingen ansatte

Selskapet har ingen ansatte og det er ikke utbetalt godtgjørelse til daglig leder eller styret.

Alle lån i selskapet formidles gjennom Gjensidige Bank ASA, men kan på lik linje med øvrige låneengasjement overføres til Gjensidige Bank Boligkreditt AS i forbindelse med etablering av fyllingssikkerhet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Per 31.12.2009 har styremedlemmer totale lån på 3,1 millioner kroner og innskudd på 0,7 millioner kroner i konsernet Gjensidige Bank . Representantskapsmedlemmer og medlemmer i kontrollkomiteen har totale lån på 6,5 millioner kroner og innskudd på 6 millioner kroner i konsernet Gjensidige Bank.

Rentevilkår til styre og representantskap er på ordinære kundevilkår. Renteinntekter og rentekostnader vedrørende ledelse , styre o.l. er ikke oppgitt da beløpene er uvesentlige.

6 TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Tall i 1.000 kroner	2009
Periodens nedskrivninger/inntekstsføringer på utlån og garantier	
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.231
Andre korreksjoner i nedskrivningene	
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	
Inngått på tidligere konstaterte tap	
Periodens nedskrivninger/inntekstsføringer på utlån og garantier	1.231

7 SKATT

Tall i 1.000 kroner	2009
Betalbar skatt	161
For lite avsatt tidligere år	
Utsatt skatt	102
Sum	262
Avstemming av skattekostnad	
Resultat før skatt	937
Forventet skatt etter nominell sats på 28 prosent	262
Skattekostnad	262
Gjennomsnittlig effektiv skattesats	28 %
Utsatt skatt	
Utsatt skatt (-)/inntekt(+)	
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller	102
Netto utsatt skatt	102
Endringer i utsatt skattefordel/utsatt skatt i resultatregnskap, netto er som følger:	
Driftsmidler	102
Ved slutten av året	102

Eventuell 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.

8 IMMATERIELLE EIENDELER

Tall i 1.000 kroner	Balanseført programvare
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 1.1.2009	
Tilgang	1.924
Avgang	
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 31.12.2009	1.924
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2009	
Årets avskrivning	214
Årets nedskrivning	
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2009	214
Balanseført verdi per 31.12.2009	1.711
Økonomiske levetid	3 år

9 ANDRE EIENDELER

Tall i 1.000 kroner	2009
Opptjente ikke mottatte inntekter	1.301
Sum	1.301

10 UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

Tall i 1.000 kroner	2009
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost *)	70.250
Sum utlån og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost	
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	70.250

*) Gjelder driftskonto i bank

11 SPESIFIKASJON AV UTLÅN OG GARANTIER

Tall i 1.000 kroner	2009
Utlån til kunder til amortisert kost	1.681.632
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	
Sum brutto utlån til kunder	1.681.632
Individuelle nedskrivninger	
Gruppenedskrivninger (se note 12)	1.231
Netto utlån til kunder	1.680.401
Sektor og næringsfordeling	
Lønnstakere o.a.	1.681.632
Utlandet	
Sum	1.681.632

Geografisk fordeling	2009	
Tall i 1.000 kroner	Utlån	Prosent
Oslo	444.327	26,42 %
Akershus	499.285	29,69 %
Østlandet	234.104	13,92 %
Sørlandet	32.641	1,94 %
Vestlandet	260.073	15,47 %
Midt-Norge	145.671	8,66 %
Nord-Norge, Svalbard	65.531	3,90 %
Sum brutto utlån fordelt på geografiske omr.	1.681.632	100,00 %

Gjensidige Boligkreditt AS har ingen garantier mot kunder

12 NEDSKRIVNING AV UTLÅN OG GARANTIER

Tall i 1.000 kroner	2009
Nedskrivning på individuelle utlån 1.1.	
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	
Andre korreksjoner i nedskrivningene	
Nedskrivninger på individuelle utlån pr 31.12.	
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	1.231
Periodens gruppenedskrivning	
Gruppenedskrivning utlån , garantier mv. 31.12.	1.231
Sum nedskrivninger	1.231

13 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tall i 1.000 kroner	2009
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	167.650
Sum gjeld til kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost	
Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	167.650

Selskapet har inngått avtale med Gjensidige Bank ASA om en trekkfasilitet på NOK 250 mill., som i hovedsak skal brukes til oppgjør for kjøpte lån og tilbakebetaling av obligasjoner med fortrinnsrett.

14 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tall i 1.000 kroner						Bokført verdi
ISIN nummer	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	2009
NO0010538481	250.000	NOK	Flytende	16.09.2009	16.09.2015	250.000
NO0010538499	250.000	NOK	Flytende	16.09.2009	15.04.2016	250.000
NO0010538507	500.000	NOK	Flytende	16.09.2009	16.11.2016	500.000
NO0010562085	500.000	NOK	Flytende	29.12.2009	19.09.2014	500.000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer						1.500.000

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav (lånevilkår).

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har i 2009 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte betingelser.

15 ANNEN GJELD

Tall i 1.000 kroner	2009
Annen gjeld og forpliktelser	
Annen gjeld	2.906
Påløpte rentekostnader	2.310
Sum annen gjeld og forpliktelser	5.216

16 FORPLIKTELSER UTENOM BALANSEN OG BETINGEDE FORPLIKTELSER

Tall i 1.000 kroner	2009
Ubenyttede kredittrammer	265.645
Sum betinget forpliktelser	265.645

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet ramme på boligkreditt.

Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

17 KLASSIFISERING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tall i 1.000 kroner	2009 Balanseført verdi	2009 Virkelig verdi
KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER		
Netto utlån til og fordring på kredittinstitusjoner		
Utlån til og fordringer på kredittinst. til amortisert kost, lån og fordring	70.250	70.250
Sum utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	70.250	70.250
Netto utlån til kunder		
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO		
Utlån til kunder til amortisert kost, lån og fordringer	1.681.632	1.681.632
Sum utlån før individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger	1.681.632	1.681.632
- Nedskrivninger på individuelle utlån		
- Gruppenedskrivninger	1.231	1.231
Sum netto utlån til kunder	1.680.401	1.680.401
Andre eiendeler		
Andre eiendeler, amortisert kost	3.012	3.012
Sum andre eiendeler	3.012	3.012
Sum finansielle eiendeler	1.753.663	1.753.663
Finansielle eiendeler summert etter klassifisering		
Finansielle eiendeler til amortisert kost, lån og fordringer	1.753.663	1.753.663
Sum finansielle eiendeler	1.753.663	1.753.663
KLASSIFISERING AV FINANSIELLE FORPLIKTELSE		
Gjeld til kredittinstitusjoner		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner til amortisert kost	167.650	167.650
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	167.650	167.650
Verdipapirgjeld		
Utstedte sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	1.500.000	1.477.175
Sum verdipapirgjeld	1.500.000	1.477.175
Andre finansielle forpliktelser		
Annen gjeld, amortisert kost	5.319	5.319
Sum andre finansielle forpliktelser	5.319	5.319
Sum finansielle forpliktelser	1.672.969	1.650.144
Finansielle forpliktelser summert etter klassifisering		
Finansiell gjeld til virkelig verdi		
Finansiell gjeld til amortisert kost	1.672.969	1.650.144
Sum finansielle forpliktelser	1.672.969	1.650.144

18 FORFALLSANALYSE AV EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Tall i 1.000 kroner	0-1 MND	1-3 MND	3-12 MND	1-5 ÅR	>5 år	Uten forfall	Sum 2009
EIENDELER							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	70.250						70.250
Utlån til og fordringer på kunder	4.095	8.214	37.312	204.941	738.099	688.970 ¹	1.681.632
Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder						(1.231)	(1.231)
Netto utlån til kunder og kredittinstitusjoner	763.333	8.214	37.313	204.943	738.079	(1.231)	1.750.651
¹ Omfatter fleksilån							
Immaterielle eiendeler						1.711	1.711
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter						1.301	1.301
Sum eiendeler	763.333	8.214	37.313	204.943	738.079	1.781	1.753.663
FORPLIKTELSE							
Gjeld til kredittinstitusjoner				167.650			167.650
Innskudd fra og gjeld til kunder							
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				750.000	750.000		1.500.000
Derivater							
Utsatt skatt						102	102
Betalbar skatt			161				161
Annen gjeld	5.056						5.056
Sum gjeld	5.056		161	917.650	750.000	102	1.672.969

Forfallsanalyse som omfatter kun balanseførte eiendeler og forpliktelser. For forfallsanalyse av kontraktsmessige forpliktelser vises til note 25.

19 REPRISINGSSTRUKTUR FOR EIENDELER OG FORPLIKTELSE – (RENTESTRUKTUR)

Tall i 1.000 kroner	0-1 MND	1-3 MND	3-12 MND	1-5 ÅR	>5 år	Uten forfall	Sum 2009
EIENDELER							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	70.250						70.250
Utlån til og fordringer på kunder	1.681.632						1.681.632
Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder						(1.231)	(1.231)
Netto utlån til kunder og kredittinstitusjoner	1.751.882					(1.231)	1.750.651
Immaterielle eiendeler						1.711	1.711
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter						1.301	1.301
Sum eiendeler	1.751.882					1.781	1.753.663
FORPLIKTELSE							
Gjeld til kredittinstitusjoner	167.650						167.650
Verdipapirgjeld	250.000	1.250.000					1.500.000
Utsatt skatt						102	102
Betalbar skatt			161				161
Annen gjeld	5.056						5.056
Sum gjeld	422.706	1.250.000	161			102	1.672.969

20 BELÅNINGSGRAD OG SIKKERHETMASSE

Tall i 1.000 kroner	2009
Brutto utlån til kunder	1.681.632
Gjennomsnittlig utlån pr kunde	1.091
Antall lån	1.623
Totalt verdigrunnlag for utlån	4.957.730
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	21
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	173
Vektet belåningsgrad	49 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:	
Boliglån 1)	1.681.632
Fyllingssikkerhet 2)	
Sum	1.681.632

1) I henhold til forskrift om Kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Pr 31.12.2009 har selskapet 0,16 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har pr 31.12.2009 ingen lån i mislighold, men en kunde er i mislighold på et annet lån i Gjensidige Bank. Denne kundens lån i Gjensidige Boligkreditt tilsvarer 0,47 millioner kroner og er ikke tatt med i sikkerhetsmassen.

2) Selskapet har ingen fyllingssikkerhet

21 NÆRSTÅENDE PARTER

Tall i 1.000 kroner	Nærstående selskaper 2009
Innskudd per 1.1.	
Netto endring i året	50.172
Endringer i nærstående parter	
Innskudd per 31.12.	50.172
Renteinntekter	242
Lån per 1.1.	
Netto endring i året	167.650
Endringer i nærstående parter	
Lån per 31.12.	167.650
Rentekostnader	5.868
Kjøpte tjenester	162
OMF-gjeld	1.500.000
Rentekostnader OMF-gjeld	5.808
Utstedte garantier	

Transaksjoner med styret og representantskap er ikke medtatt, se note 5.

Transaksjoner med nærstående selskaper omfatter morselskap, datter, og tilknyttet og felleskontrollert selskap.

22 KAPITALDEKNING

Tall i 1.000 kroner	2009
Ansvarlig kapital	
Aksjekapital og overkurs	80.020
Annen egenkapital	675
Egenkapital	80.695
Fradrag	
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(1.711)
Kjernekapital	78.984
Ansvarlig lånekapital, med fradrag for egen beholdning	
Fradrag	
Netto ansvarlig kapital	78.984
Minimumskrav ansvarlig kapital	
Kredittrisiko	
Herav:	
Institusjoner	1.124
Massemarkedsengasjement	1.535
Engasjement med pant i bolig	50.119
Obligasjoner med fortrinnsrett	0
Andre engasjement	17
Sum minimumskrav kredittrisiko	52.795
Operasjonell risiko	616
Fradrag:	
Gruppenedskrivning	(98)
Minimumskrav ansvarlig kapital	53.313
Kapitaldekning	
Kapitaldekningsprosent	11,85 %
Kjernekapitaldekning	11,85 %

23 RISIKO

Gjensidige Bank Boligkreditt AS's risikoer er knyttet til kreditt-, likviditets-, rente- og operasjonell risiko, der kredittrisikoen er størst. Styret legger vekt på at selskapet skal ha moderat risiko. Boligkredittforetaket bruker standardmetoden for kredittisiko i kapitaldekningskrav, standardmetoden for markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

KREDITTRISIKO

Gjensidige Bank Boligkreditt AS er eksponert for kredittisiko i tilknytning til utlån og motpartsrisiko knyttet til andre finansielle instrument.

Lån til privatkunder blir gitt med bakgrunn i kredittscoring kombinert med individuell vurdering av tilbakebetalingsevne. Det blir kun gitt lån mot tilfredsstillende sikkerhet i bolig.

Den første bolken av lån fra Gjensidige Bank AS ble overført i september 2009. Siden den tid har markedsprisen på boliger økt. Gjensidige Bank ASA administrerer selskapets lån og kan vise til god misligholdsutvikling og oppfølging av porteføljen. Om lag 80 % av utlånsporteføljen er innenfor 60 % av panteverdien. Det er kun marginale eksponeringer som på balansepunktet er sikret ut over 75 % av panteverdien. Risikoen i utlånsporteføljen vurderes som lav. Pr. 31.12.2009 var 1.623 lån til en samlet verdi på 1.682 MNOK overført til Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

Utvikling i utlånsporteføljen blir månedlig fulgt opp gjennom misligholdsrapportering og risikoreporter. I tillegg til misligholdsutvikling blir utvikling i panteverdi vurdert med utgangspunkt i faktisk prisutvikling og ulike scenarioer for utvikling av boligpriser.

Selskapets motpartsrisiko er knyttet til plasseringer eller eksponering mot andre finansinstitusjoner og blir bestemt med utgangspunkt i rating av hvert selskap. Selskapet har solide motparter og avgrenser eksponering til hver enkelt for å avgrense tap.

Pr. 31.12.2009 var kapitalbehovet knyttet til kredittisiko på 53 MNOK.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at boligkredittforetaket ikke makter å innfri gjelden sin ved forfall. Likviditetsreserven i selskapet skal til en hver tid være tilstrekkelig til å dekke balansevekst, og å innfri lån og innskudd ved forfall. Selskapet styrer likviditetsposisjonen basert på styrefastsatte krav til minimum likviditetsreserve og netto forfall innenfor 6 måneder.

GBB skal ta lav likviditetsrisiko, og til enhver tid ha likviditetsbuffer tilstrekkelig til å dekke et avvik mellom fremtidige utbetalinger og innbetalinger.

Likviditetsreserven har to varianter:

En bundet likviditetsreserve i fyllingssikkerheter som skal sikre beløpmessig balanse, og en fri likviditetsreserve i form av en tilleggsreserve.

Likviditetsreservene skal sikre beløpmessig balanse og dekke:

- 100 % av forfall av gjeld i 6 måneder uten tilgang på ny ekstern funding
- Renteforfall i 3 måneder ved stans i rentekontantstrømmer
- Betalingsavvik som følge av et betydelig fall i boligpriser
- Betalingsavvik som følge av økning i mislighold av lån
- Betalingsavvik som følge av netto nedbetaling av utlån, inklusive opptrekk av fleksilån.

Rammenivået for likviditetsreserven skal basere seg på stresstesting der ovenstående punkt er elementer.

Den bundne likviditetsreserven plassert som fyllingssikkerhet skal være minst 4 % av OMF (obligasjon med fortrinnsrett). Pr. 31.12.2009 utgjorde reserven 70 MNOK og var på 4,7 % av OMF. Verdien av sikkerhetsmassen skal være minst 104 % av OMF. Også dette kravet var oppfylt pr. 31.12.2009, da sikkerhetsmassen (inkludert den bundne likviditetsreserven) utgjorde 116,8 % av OMF. Det er utstedt OMF på til sammen 1,5 mrd. kroner.

RENTERISIKO

Selskapet skal styre renteeksponering slik at selskapet er minst mulig utsatt for rentesvingninger. Eksponering mot rentespreadrisiko er begrenset gjennom risikorammer for kredittisiko. Det er i tillegg fastsatt rammer for rentenivårisiko som blir overvåket og rapportert månedlig.

Rentenivårisiko skal deles i intervall på 1 år, unntatt første intervall som er 3 – 6 mnd og andre intervall som er 6 – 12 mnd. Eksponering skal måles for alle posisjoner med rentebinding, på eller utenfor balansen. Vi legger til grunn at normale sikringsforretninger har 3 mnd som minste renteperiode. Det er derfor ikke satt ramme for eksponering i intervallet 0- 3 mnd selv om dette skal rapporteres. Pr. 31.12.2009 lå all eksponering i intervallet 0-3 måneder. Denne nettoeksponeringen var på 233 milliår. (For eksempel vil en eksponering på 1000 milliår innebære at maksimalt tap for banken ved 1 prosentpoengs rentendring være 10 MNOK)

VALUTARISIKO

Boligkredittforetaket har ikke valutalån eller andre plasseringer i utenlandsk valuta.

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er definert som faren for tap som skyldes menneskelige feil, eksterne hendelser eller svikt og mangler i foretaket sine system, rutiner og prosesser.

Lov- og forskriftsverket satt konkrete krav til foretaket over ulike register som skal på plass. Dette er blant annet gjort for å kunne kontrollere at lånene som blir overført til kredittforetaket virkeliggjør tilfredsstillende alle krav som må være oppfylt. Blant annet krever forskriftens §11 at det for hver sikkerhetsmasse skal være et register over utlånene, rente- og valutakontrakter, fyllingssikkerhet, samt obligasjoner med fortrinnsrett. Boligkredittselskapet har opprettet register som tilfredsstillende forskriftens krav. Gjennom oppretting av disse registrene vil foretaket lettere kunne avdekke feil eller mangler som skulle oppstå ved lånemassen i selskapet.

For å sikre at boligkredittselskapet til en hver tid har nok sikkerhet for innlånene sine, er det etablert månedlige stresstester. Stresstesten er bygd ut i to deler: En del som stresser at behovet for balansomessig dekning er tilfredsstillende. Med denne stresstesten som grunnlag blir det så utført en stresstest for likviditetsmessig overskudd.

Kapitalkravet knyttet til operasjonell risiko er pr. 31.12.2009 på 0,6 MNOK.

24 KREDITTRISIKO

Kredittesponering utlån

Boliglånskunder blir vurdert i forhold til vilje og evne til å betale lånet. Betjeningsevnen beregnes og kundene risikovurderes ved søknadstidspunktet. Belåningsgraden for kunder i Gjensidige Boligkreditt er mindre enn 75 % ved overføringstidspunktet fra Gjensidige Bank. Kredittkvaliteten til lån som ikke er forfalt, er god. Sikkerhetene i Gjensidige Boligkreditt er pant i boligeiendom.

Sikkerhetene for porteføljen vurderes som god. Det er ingen lån som er 30 dager over forfall. En kunde er over 90 dager i mislighold på et annet lån i Gjensidige Bank. Engasjementet til denne kunden i Gjensidige Boligkreditt er kr 462.496,-. Sikkerhetene vurderes som gode også for de forfalte lånene. Porteføljen har lav kredittrisiko

Tall i 1.000 kroner	Utlån til og fordringer på kunder	Garan- tier	Ube- nyttede kreditt- rammer	Sum engasje- menter	Gj.snitt størrelse utlån	Brutto mislig- holdte engasje- menter	Individ- uelle nedskriv- ninger	Netto mislig- holdte engasje- menter
Engasjementer fordelt på kundegrupper								
Lønnstakere o.a.	1.681.632		265.645	1.947.277	1.065			
Utlandet								
Sum	1.681.632		265.645	1.947.277	1.065			
- Gruppenedskrivninger	1.231			1.231				
+ øvrige verdiendringer								
Sum utlån til og fordringer på kunder	1.680.401		265.645	1.946.046	1.065			
Engasjementer fordelt på geografisk område								
Østlandet	1.177.714		181.822	1.359.537				
Vestlandet	260.073		48.297	308.369				
Sørlandet	32.643		5.275	37.918				
Midt-Norge	145.671		22.768	168.439				
Nord-Norge	65.533		7.482	73.015				
Utlandet								
Sum	1.681.633		265.645	1.947.278				
Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjestående løpetid								
Inntil 1 mnd	4.557		1.381	5.938				
1-3 mnd								
3 mnd - 1 år	150			150				
1-5 år	16.281			16.281				
over 5 år	1.660.644		264.264	1.924.908				
Sum	1.681.632		265.645	1.947.277				
Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning								
Forfalt 1 - 30 dager	7.101			7.101				
Forfalt 31 - 60 dager								
Forfalt 61 -90 dager								
Forfalt over 90 dager								
Sum	7.101			7.101				
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:								
Øst-Norge	0	0	0	0				
Vest-Norge	0	0	0	0				
Midt-Norge	0	0	0	0				
Nord-Norge	0	0	0	0				
Sum	0	0	0	0				

Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografiske område i denne oversikten. Engasjementer vurderes som misligholdt når en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager og når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager og beløpet er minst 1.000 kr.

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper uten nedskrivning

Tall i 1.000 kroner	Sum engasjementer med verdifall	Sum engasjementer	Sum verdiendringer	Sum nedskrivninger	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper					
Lønnstakere o.a.	0	1.947.277	0	0	0
Sum	0	1.947.277	0	0	0

Selskapets maksimale eksponering overfor kredittrisiko på balansedagen er 1.947.277

25 LIKVIDITETSRISIKO

Tall i 1.000 kroner	0-1 MND	1-3 MND	3-12 MND	1-5 ÅR	>5 år	Uten restløpetid	TOTALT
Gjeld til kredittinstitusjoner	365	729	3.282	176.401			180.777
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	1.288	6.981	24.806	899.406	763.425		1.695.906
Annen gjeld	5.217						5.217
Ubenyttede kredittrammer utlån	265.643						265.643
Sum finansielle forpliktelser	272.512	7.711	28.088	1.075.808	763.425		2.147.543

Likviditetsrisiko er risikoen for at kredittforetaket ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser ved forfall, med den konsekvens at selskapet misligholder sine forpliktelser. Likviditetsrisiko blir styrt og målt ved hjelp av flere målemetoder. Styret har etablert rammer som

legger begrensinger på banken sine forfall innenfor ulike tidsperioder og rammer for likviditetsreserve.

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

26 SENSITIVITETSANALYSE

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen pr. 31.12.2009.

Innvirkning på resultat/egenkapital Tall i 1.000 kroner	RENTE		VALUTA	
	-1,50 %	1,50 %	0	0
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	(759)	759		
Utlån til kunder	(16.066)	16.066		
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.811	(1.811)		
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	13.685	(13.685)		
Sum	(1.329)	1.329	0	0

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,5%-poeng og - 1,5%-poeng.

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt godkjent årsberetning og årsregnskap for Gjensidige Bank Boligkreditt AS for kalenderåret 2009 og per 31. desember 2009 (årsrapporten 2009)

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2009 er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS (International Financial Reporting Standards), med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven, og hensyntatt de begrensninger som følger av års-

regnskapsforskriften for banker § 1-5, 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.

Oslo, 31.12.2009/05.03.2010

Bjørn Walle
Styreleder

Erik Ranberg

Susanne Munch Thore

Gro Tønder

Jørgen Ringdal
Daglig leder



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

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

Til representantskapet og generalforsamlingen i Gjensidige Bank Boligkreditt AS

REVISJONSBERETNING FOR 2009

Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Gjensidige Bank Boligkreditt AS for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på kr 675 000. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike § 1-5 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarter vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandarterne krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og internkontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling 31. desember 2009 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike § 1-5 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter.
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter

Oslo, 5. mars 2010
KPMG AS

Geir Moen

Geir Moen
Statsautorisert revisor

Offices in:

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Grimstad	Sandefjord
Bode	Haugesund	Sandnessjøen
Alta	Kristiansand	Stavanger
Arendal	Larvik	Stord
Bergen	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Hamar	Røros	Ålesund

KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE

TIL GENERALFORSAMLINGEN OG REPRESENTANTSKAPET I GJENSIDIGE BANK BOLIGKREDITT AS

Komiteen har i samsvar med instruksen for kontrollkomiteen gjennomgått protokollene fra styrets møter i 2009 med tilhørende saksdokumenter. Komiteen har jevnlig gjennomgått selskapets delårsregnskaper og sentrale nøkkeltall. Komiteen har fått seg forelagt dokumentasjon for selskapets kontrollopplegg og gjennomføringen av dette på sentrale felter, herunder risikosituasjonen og prosessen gjennomført i henhold til internkontrollforskriften.

Kontrollkomiteen har i løpet av 2009 avholdt et møte. Dette ble avholdt i Oslo. Selskapets ledelse var til stede på møtet. Komiteen har fått tilfredsstillende svar på sine spørsmål og fått belyst de sakene den har bedt om.

Selskapets eksterne revisor har deltatt i kontrollkomiteens møte og der redegjort for sitt arbeid. Eksternrevisor har ikke kommet med noen skriftlige henvendelser til selskapet eller avgitt noen antegnelser eller meldinger gjennom kontrollkomiteen til representantskapet (forretningsbankloven § 14) utover den revisjonsberetning som revisor skal avgi hvert regnskapsår etter aksjeloven § 7-4. Selskapets internrevisjon har fungert som komiteens sekretær og har i møtene også redegjort for sitt arbeid. Sekretæren har tilrettelagt møtet i kontrollkomiteen på en god måte.

Komiteen har gjennomgått styrets årsberetning og resultatregnskap for 2009. Komiteen finner styrets vurdering av selskapets økonomiske stilling dekkende og vil tilrå at resultatregnskapet bør fastsettes som selskapets regnskap for 2009.

Førde, 16. mars 2010



Sven Iver Steen

Leder



Oddhild Løbø

Nestleder



Asle Hindenes



Inger Tone Ødegård

(varamedlem)



GJENSIDIGE

gjensidige.com

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