



ÅRSRAPPORT 2010

GJENSIDIGE BANK
BOLIGKREDITT AS



INNHold

SIDE INNHold

3	Årsberetning
6	Resultatregnskap
7	Balanse
8	Egenkapitaloppstilling
9	Kontantstrømoppstilling

SIDE NOTER TIL REGNSKAPET

10	Note 1	Regnskapsprinsipper
13	Note 2	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
14	Note 3	Segmentinformasjon
14	Note 4	Netto renteinntekter
15	Note 5	Driftskostnader
15	Note 6	Tap på utlån
16	Note 7	Skatt
16	Note 8	Immaterielle eiendeler
17	Note 9	Andre eiendeler
17	Note 10	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner
18	Note 11	Spesifikasjon av utlån
18	Note 12	Nedskrivning på utlån
19	Note 13	Gjeld til kredittinstitusjoner
19	Note 14	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
19	Note 15	Annen gjeld
19	Note 16	Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser
20	Note 17	Klassifisering av finansielle instrument
21	Note 18	Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser
22	Note 19	Belåningsgrad og sikkerhetsmasse
22	Note 20	Transaksjoner med nærstående parter
23	Note 21	Kapitaldekning
24	Note 22	Risiko
25	Note 23	Kredittrisiko
27	Note 24	Likvidetsrisiko
28	Note 25	Sensitivitetsanalyse

SIDE ANDRE OPPLYSNINGER

29	Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder
30	Revisors erklæring
32	Kontrollkomiteens uttalelse

ÅRSBERETNING

VIRKSOMHETEN

Gjensidige Bank Boligkreditt AS ble stiftet våren 2009, og fikk samme året konsesjon fra Finanstilsynet til etablering av boligkredittforetak med rett til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapet har hovedkontor i Førde.

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

Selskapets formål er å formidle og/eller skaffe bolighypoteklån, eiendomshypoteklån, lån sikret med pant i andre realregistrerte formuesgoder eller offentlige lån. Ved utgangen av 2010 har selskapet kun bolighypoteklån.

Gjensidige Bank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Gjensidige Bank ASA. Gjensidige Bank ASA er et heleid datterselskap av Gjensidige Bank Holding AS, som igjen er heleid datterselskap av Gjensidige Forsikring ASA.

Selskapet har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett på totalt 1.800 millioner kroner.

Aktiviteten i selskapet startet opp i tredje kvartal 2009.

Ved utgangen av 2010 hadde selskapet 2.296 boliglån med et samlet utestående på 2.355,0 millioner kroner. Kvaliteten i selskapets portefølje er god og det er ingen lån i mislighold. Vektet indekset gjennomsnittlig belåningsgrad er 44,6 prosent.

Selskapet har ikke FOU aktiviteter.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Resultatregnskapet

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

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift, er til stede, og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Fjorårets tall er oppgitt i parentes. 2010 er selskapets første hele driftsår og fjorårstallene er dermed ikke direkte sammenlignbare. Selskapet oppnådde i 2010 et driftsresultat etter skatt på 7,3 millioner kroner (0,7 millioner). Hovedårsaken til resultatforbedringen er økt volum og drift i et helt år.

Netto renteinntekter beløp seg til 14,5 millioner kroner for 2010 (4,1 millioner). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,63 prosent (0,70 prosent).

Driftskostnadene utgjorde totalt 4,1 millioner kroner i 2010 (1,9 millioner) og tilsvarer 28,2 prosent (47,2 prosent) av samlede driftsinntekter

for året. Selskapet kjøper tjenester som kundeoppfølging, forvaltning av lån og administrative tjenester fra Gjensidige Bank ASA og daglig leder leies av Gjensidige Forsikring ASA. Bankfaglige og stabsrelaterte tjenester kjøpes fra Sparebanken Sogn og Fjordane.

Mislighold og tap

Selskapet benytter bankkonsernets retningslinjer for vurdering av nedskrivning for tap på utlån. I 2010 er det kostnadsført 0,3 millioner kroner (1,2 millioner) i nedskrivning på utlån. Gruppenedskrivningen ved utgangen av året utgjorde 1,6 millioner kroner (1,2 millioner).

Det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger knyttet til enkeltengasjementer. Bankens samlede nedskrivning utgjør 0,01 prosent av brutto utlån ved utgangen av året. Selskapet har ikke mislighold over 30 dager ved utgangen av året. Nedskrivningen vurderes som tilstrekkelig.

BALANSEN

Selskapets forvaltningskapital har økt i takt med utlånsporteføljen og utgjorde 2.426,3 millioner kroner (1.753,7 millioner). Selskapet baserer sine innlån på utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. I tillegg har selskapet en rammekreditt/selgerkreditt i Gjensidige Bank ASA som ved årskiftet er på totalt 480,9 millioner kroner.

Utlån

Ved utløpet av 2010 utgjorde brutto utlån 2.355,0 millioner kroner (1.681,6 millioner). Hele utlånsporteføljen er kjøpt fra Gjensidige Bank ASA. Utlånene består av utlån med flytende rente. Gjennomsnittlig engasjement ligger rett i overkant av en million kroner. Det er ingen enkelteksponeringer over 7 millioner kroner.

Innlån

Selskapet har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett på totalt 1.800 millioner kroner (1.500 millioner), hvorav Gjensidige Bank ASA har en beholdning på 750 millioner kroner 31.12.2010. Ved årskiftet tilsvarte verdien av foretakets boliglån 130,8 prosent av utstedte obligasjoner.

Kapitaldekning og egenkapital

Selskapets egenkapital ved utgangen av året utgjorde 138,0 millioner kroner (80,7 millioner). Netto ansvarlig kapital var 136,9 millioner kroner (79,0 millioner) og kapitaldekningen 14,5 prosent (11,9 prosent). Ansvarlig kapital er inklusiv driftsresultatet for 2010.

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.

Selskapet har 7,9 millioner kroner i fri egenkapital per 31.12.2010.

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 selskaps 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, instruksjoner og retningslinjer som pålegger den enkelte. Det legges vekt på at konsernet og de enkelte selskapene skal ha en moderat risikoprofil der ingen enkelthendelser 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.

Kreditt risiko

Selskapets kreditt risiko omfatter fare for tap som følge av at kunder eller motparter ikke innfrir sine forpliktelser ved forfall. Selskapet benytter risikoklassifiseringssystemer for å beregne risikoen på kreditteksponeringer mot kunder. Det ytes kun lån med pant 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 overvåker porteføljen tett. Tapssituasjonen vurderes som tilfredsstillende og risikoen i utlånsporteføljen vurderes som lav.

Likviditets risiko

Likviditets risiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å dekke alle finansiell forpliktelser etter hvert som de forfaller til utbetaling, samt finansiering av utlån. Det er utarbeidet rammer for nødvendig tilgang på likvide midler. For å redusere risikoen utarbeides det løpende likviditetsprognoser i tillegg til at det holdes en tilstrekkelig likviditetsreserve som i en akutt likviditetstørke i markedet gir rimelig tid til å gjennomføre nødvendige tiltak.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for at egenkapitalen faller i verdi som følge av uventede endringer i det generelle rentenivået. Slike renteendringer kan føre til at markedsverdien på eiendeler med rentebinding blir redusert. Alternativt kan markedsverdien på gjeld/forpliktelser med rentebinding øke. Selskapet har lav rentenivårisiko målt i forhold til kjernekapitalen. Det er ingen fastrenteutlån i porteføljen og alle utstedte obligasjoner har flytende rente. Selskapet har fastsatt rammer for rentenivårisiko som blir overvåket og rapportert månedlig.

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 selskapets systemløsninger har undertegnet egen datadisiplinerklæring.

Gjensidiges interne revisjonsfunksjon er på vegne av styret gitt rollen å se etter og vurdere hvorvidt risikostyringen og internkontrollen fungerer som forutsatt.

ORGANISASJON OG STYRING

God selskapsledelse

Selskaps- og eierstyring er et viktig område for styret. I dette arbeidet blir det spesielt lagt vekt på hvordan styrende organer er sammensatt, styrets ansvar, kommunikasjon og informasjon, og risikostyring og kontroll. Styret i Gjensidige Bank ASA har 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 rapporterings-systemer etablert klare rolle- og ansvarsdelinger i selskapet.

STYRENDE ORGAN

Representantskap

Representantskapet består i dag av 6 representanter og 2 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 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 Finanstilsynet. 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 fire medlemmer valgt av representantskapet. Medlemmene blir valgt for to år om gangen. Et av styremedlemmene er ikke ansatt i 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.

Endring i styresammensetningen

Styreleder Bjørn Walle fratrådte styret i perioden og ble erstattet av Jørgen I. Ringdal. Bakgrunnen for dette var at Bjørn Walle tiltrådte som styreleder i Gjensidige Bank ASA.

Ekstern revisor

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

Intern revisor

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

Konsernrevisjonen i Gjensidige er selskapets internrevisor.

ARBEIDSMILJØ

Selskapets daglige leder er innleid fra Gjensidige Forsikring ASA i en engasjementstilling på 20 prosent, som utløper den 26. juni 2011.

Selskapet har ikke vært utsatt for personskader, materielle skader eller ulykker i 2010.

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.

Selskapet følger konsernets retningslinjer og regelverk vedrørende samfunnsansvar, inkludert diskriminering/mangfold og etikk.

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.

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2011

Gjensidige Bank Boligkreditt AS vil i 2011 videreføre kjernevirksomheten som er utstedelse av OMF, der sikkerhetsmassen i all hovedsak består av boliglån kjøpt fra Gjensidige Bank ASA. Utstedelse av OMF vurderes fortløpende og blir gjennomført i den grad finansmarkedene er tilgjengelige og selskapet har ledig sikkerhetsmasse. Selskapet vil fortsatt bidra til at Gjensidige Bank ASA oppnår en diversifisert funding.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter regnskapsårets utgang som har vesentlig betydning for det avlagte årsregnskapet.

OVERSKUDDSDISPONERING

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har et resultat etter skattekostnad på 7,3 millioner kroner. Årets resultat foreslås disponert til opptjent egenkapital.

Oslo, 31.12.2010/17.03.2011


Jørgen Ringdal
Styreleder


Erik Ranberg


Solbjørg Lie


Gro Tønder


Tormod S. Petersen
Daglig leder

RESULTATREGNSKAP

Tusen kroner	Note	1.1.-31.12.2010	1.1.-31.12.2009
Renteinntekter	4	72.645	15.780
Rentekostnader	4	58.194	11.677
Netto renteinntekter		14.451	4.104
Provisjonsinntekter m.v.		60	0
Provisjonskostnader m.v.			0
Netto andre driftsinntekter		60	0
Sum inntekter		14.511	4.104
Lønn og personalkostnader		148	0
Andre kostnader	5	3.299	1.722
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	641	214
Sum driftskostnader		4.089	1.936
Resultat før tap		10.423	2.168
Nedskrivning på utlån	6, 12	322	1.231
Resultat før skatt		10.101	937
Skattekostnad	7	2.829	262
ÅRETS RESULTAT		7.272	675
Andre inntekter og kostnader			
ÅRETS TOTALRESULTAT		7.272	675
Aksjonærene i Gjensidige Bank Boligkreditt AS		7.272	675
Resultat per aksje – basis og utvannet (kroner)		69,25	8,44

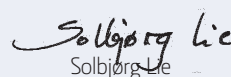
BALANSE

Tusen kroner	Note	31.12.2010	31.12.2009
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	70.177	70.250
Utlån til kunder	11	2.353.455	1.680.401
Immaterielle eiendeler	8	1.069	1.711
Andre eiendeler	9	1.635	1.301
Sum eiendeler		2.426.336	1.753.664
FORPLIKTELSE			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	480.936	167.650
Verdipapirgjeld	14	1.795.888	1.500.000
Annen gjeld	15	11 510	5.217
Avsetninger	7	35	102
Sum gjeld		2.288.369	1.672.969
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		130.000	80.000
Overkursfond		20	20
Annen egenkapital		7.946	675
Sum egenkapital		137.966	80.695
Sum egenkapital og gjeld		2.426.336	1.753.664

Oslo, 31.12.2010/17.03.2011


Jørgen Ringdal
Styreleder


Erik Ranberg


Solbjørg Lie


Gro Tønder


Tormod S. Petersen
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

Tusen kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
Stiftelseskapital 23.04.2009	100	20	120		120
Kapitalutvidelse 2009	79.900		79.900		79.900
Periodens resultat 1.1.2009-31.12.2009				675	675
Andre resultatkomponenter					
Årets totalresultat				675	675
Egenkapital per 31.12.2009	80.000	20	80.020	675	80.695
Egenkapital 1.1.2010	80.000	20	80.020	675	80.695
Kapitalutvidelse 2010	50.000		50.000		50.000
Periodens resultat 1.1.2010-31.12.2010				7.272	7.272
Andre resultatkomponenter					
Årets totalresultat				7.272	7.272
Egenkapital per 31.12.2010	130.000	20	130.020	7.946	137.966
Antall aksjer ved utgangen av perioden	130.000				

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tusen kroner	1.1–31.12.2010	1.1–31.12.2009 ¹⁾
Operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(673.341)	
Innbetaling av renter fra kunder	70.009	14.126
Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	2.059	554
Netto andre provisjonsinntekter	60	
Utbetaling til drift	(3.447)	(1.722)
Betalt skatt	(161)	
Netto utbet./innbet. ved kjøp og salg av finans. instr. rentebærende verdipapir		
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	(604.820)	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	609.174	(13.982)
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(54.797)	(8.930)
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved annen kortsiktig gjeld	370	2.098
Innbetalt egenkapital	50.000	80.030
Netto innbetalt konsernbidrag/ utbytte		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	604.747	59.216
Sum kontantstrøm	(74)	70.250
Kontantstrøm i året		
Likviditetsbeholdning 1.1.	70.250	
Likviditetsbeholdning 31.12.	70.177	70.250
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	(74)	70.250
Spesifikasjon likvidbeholdning		
Krav på sentralbanker		
Innskudd i finansinstitusjoner	70.177	70.250
Likvidbeholdning i kontantstrømoppstilling	70.177	70.250

¹⁾ Som et ledd i deltakelsen i statens bytteordning med obligasjoner med fortrinnsrett, har Gjensidige Bank Boligkredit AS fått overført lån fra Gjensidige Bank ASA, presentert som del av netto utbetaling av lån til kunder. Oppgjør for lånene er gjort ved ustedelse av obligasjoner med fortrinnsrett som er overtatt av Gjensidige Bank ASA, samt selgerkredit, begge deler presentert under netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner.

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

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 statskasserveksler.

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.

ENDRING I REGNSKAPSPRINSIPP

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

De IFRS-er og fortolkningsuttalelser som er utgitt frem til 17. mars 2011 og som ikke er obligatoriske å anvende per 31. desember 2010, det vil si IFRS 9 og IFRIC 19, endringer i IAS 32, IFRIC 14 og revidert IAS 24, samt forbedringer i IFRS-er, antas, basert på de vurderinger som er gjort så langt, ikke å få vesentlig effekt for rapporterte tall.

INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

Netto renteinntekter

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

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

Renteinntekter på nedskrevne engasjement beregnes som internrente av nedskrevet verdi.

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

Provisjonsinntekter og -kostnader

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

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 AV IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

Eiendeler og forpliktelser balanseføres i banken på det tidspunkt banken oppnår reell kontroll over rettigheter til eiendelene og tar på seg de 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, vurderes til anskaffelseskost. 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 PÅ IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

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 til stede. Nedskrivningene reverseres kun i den utstrekning at balanseført beløp ikke overstiger det som ville vært balanseført beløp etter avskrivninger på tidspunkt for reversering om verdifall ikke hadde blitt innregnet.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets 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.

Klassifikasjon av finansielle instrumenter

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

- Utlån og fordringer, balanseført til amortisert kost
- Finansielle eiendeler bestemt bokført til virkelig verdi med verdiendringer over resultat (Virkelig verdi opsjon)
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over andre resultatkomponenter.
- Finansielle eiendeler holdt for handelsformål, vurdert til virkelig verdi med 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 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

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

Verdiendringer inngår i "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrument".

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 over andre resultatkomponenter.

Investeringer som holdes til forfall

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

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

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

Finansielle derivater

All handel av finansielle derivater foregår innenfor strengt definerte rammer. Alle derivater innregnes til markedsverdi på kontraktsdato. Etterfølgende måling skjer til virkelig verdi med løpende innregning av verdiendringer. Virkelig verdi for derivater beregnes basert på noterte priser i de tilfeller 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 opsjonsprisingsmodeller. 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 verdsatt til amortisert kost, og inntektene etter internrentemetoden. Ved internrentemetoden blir internrente på engasjementet utregnet. Internrenten blir fastsatt ved diskontering av kontraktfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontraktstrømmer inkluderer etableringsgebyr og direkte transaksjonskostnader som ikke blir dekket av kunden. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med internrenten.

Gjeld til kredittinstitusjoner

Forpliktelser til kredittinstitusjoner er regnskapsført som gjeld til kredittinstitusjoner og måles etter førstegangsinnregning til amortisert kost ved en effektiv rentemetode. Rentekostnader på instrumentene inngår i "Netto renteinntekter".

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 instrumentene 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 forpliknelsen.

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 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. Estimatenes 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. Estimatenes 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 Boligkredit AS 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.

IMMATERIELLE EIENDELER

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 – SEGMENTINFORMASJON

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 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

Tusen kroner	1.1.-31.12.2010	1.1.-31.12.2009
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.059	554
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	70.586	15.227
Renter og lignende inntekter av sertifikater og andre renteb. papirer		
Andre renteinntekter og lignende inntekter		
Sum renteinntekter ^{*)}	72.645	15.780
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	40.277	5.808
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		
Andre rentekostnader og lignende kostnader	17.917	5.869
Sum rentekostnader ^{**)}	58.194	11.677
Sum netto renteinntekter	14.451	4.104
 ^{*)} Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	72.645	15.780
^{**)} Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	58.194	11.677

Selskapet klassifiserer alle finansielle eiendeler som Utlån og fordringer og alle finansielle forpliktelser som Andre finansielle forpliktelser.

5 – DRIFTSKOSTNADER

Tusen kroner	1.1.-31.12.2010	1.1.-31.12.2009
Ordinær lønn, honorar o.l	130	
Arbeidsgiveravgift	18	
Sum lønn og personalkostnader	148	
IKT kostnader	701	
Honorarer	2.218	1.591
Andre driftskostnader	381	132
Sum andre kostnader	3.299	1.722
Ordinære avskrivninger	641	214
Sum driftskostnader	4.089	1.936
Godtgjørelse til revisor		
Ordinær revisjon - KPMG	294	
Revisjonsrelaterte tjenester	200	
Andre tjenester - KPMG	27	522
Skatterelaterte tjenester		
Internrevisjon		
Sum godtgjørelse til revisor	521	522

Selskapet har ingen ansatte og det er ikke utbetalt godtgjørelse til ledende ansatte. Selskapet kjøper alle tjenester knyttet til administrasjon av selskapet, inkludert funksjonen daglig leder fra Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Forsikring ASA. Styrehonorar blir godgjort for eksterne styremedlemmer, det vil si personer som ikke er ansatt i konsernet Gjensidige Forsikring. Det er avsatt styrehonorar på 80.000 kroner, fordelt med 25.000 kroner til Solbjørg Lie (01.07-31.12) og 55.000 kroner til Susanne E. M. Thore (01.01-30.06).

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 31.12.2010 har styremedlemmer totale lån på 2,4 millioner kroner og innskudd på 0,4 millioner kroner i konsernet Gjensidige Bank. Representantskapsmedlemmer og medlemmer i kontrollkomiteen har totale lån på 10,2 millioner kroner og innskudd på 10,7 millioner kroner i konsernet Gjensidige Bank.

Rentevilkår til styre og representantskap er på ordinære kundevilkår.

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

6 – TAP PÅ UTLÅN

Tusen kroner	1.1.-31.12.2010	1.1.-31.12.2009
Periodens nedskrivninger/inntektsføringer på utlån og garantier		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger		
Periodens endring i gruppenedskrivninger	322	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/inntektsføringer på utlån	322	1 231

7 – SKATT

Tusen kroner	1.1.-31.12.2010	1.1.-31.12.2009
Betalbar skatt	2.896	161
Utsatt skatt	(66)	102
Sum	2.829	262
Avstemming av skattekostnad		
Resultat før skatt	10.101	937
Forventet skatt etter nominell sats på 28 prosent	2.828	262
Skatteeffekt av permanente forskjeller	1	
Skattekostnad	2.829	262
Gjennomsnittlig effektiv skattesats	28 %	28 %
Utsatt skatt		
Utsatt skatt (-)/inntekt(+)		
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller	35	102
Netto utsatt skatt	35	102
Endringer i utsatt skattefordel/utsatt skatt i resultatregnskap, netto er som følger:		
Driftsmidler	(66)	(102)
Ved slutten av året	(66)	(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

Tusen 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
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 1.1.2010	1.924
Tilgang	
Avgang	
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 31.12.2010	1.924
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2010	214
Årets avskrivning	641
Årets nedskrivning	
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2010	855
Balanseført verdi per 31.12.2010	1.069
Økonomiske levetid	3 år

9 – ANDRE EIENDELER

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Opptjente ikke mottatte inntekter	1.635	1.301
Sum	1.635	1.301

10 – UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost ¹⁾	70.177	70.250
Sum utlån og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost		
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	70.177	70.250

¹⁾ Gjelder driftskonto i bank

11 – SPESIFIKASJON AV UTLÅN

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Utlån til kunder til amortisert kost	2.355.007	1.681.632
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO		
Sum brutto utlån til kunder	2.355.007	1.681.632
Individuelle nedskrivninger		
Gruppenedskrivninger (se note 12)	1.552	1.231
Netto utlån til kunder	2.353.455	1.680.401
Sektor og næringsfordeling:		
Lønnstakere o.a.	2.355.007	1.681.632
Sum	2.355.007	1.681.632

Geografisk fordeling:

	31.12.2010		31.12.2009	
Tusen kroner	Utlån	Prosent	Utlån	Prosent
Oslo	551.576	23,42 %	444.327	26,42 %
Akershus	659.322	28,00 %	499.285	29,69 %
Østlandet	380.110	16,14 %	234.104	13,92 %
Sørlandet	55.949	2,38 %	32.641	1,94 %
Vestlandet	394.841	16,77 %	260.073	15,47 %
Midt-Norge	199.595	8,48 %	145.671	8,66 %
Nord-Norge, Svalbard	106.610	4,53 %	65.531	3,90 %
Utlandet	7.004	0,30 %		0,00 %
Sum brutto utlån fordelt på geografiske omr.	2.355.007	100,00 %	1.681.632	100,00 %

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har ingen garantier mot kunder.

12 – NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
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 mv. 1.1.	1.231	
Periodens gruppenedskrivning	322	1.231
Gruppenedskrivning utlån mv. 31.12.	1.552	1.231
Sum nedskrivninger	1.552	1.231

Selskapet har ikke mislighold over 30 dager.

13 – GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	480.936	167.650
Sum gjeld til kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost		
Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	480.936	167.650

14 – GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner 2010 ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT VERDI
NO0010538481	250.000	NOK	Flytende	16.09.09	16.09.15	250.000
NO0010538499	250.000	NOK	Flytende	16.09.09	15.04.16	250.000
NO0010538507	500.000	NOK	Flytende	16.09.09	16.11.16	500.000
NO0010562085	500.000	NOK	Flytende	29.12.09	19.09.14	500.000
NO0010538481	300.000	NOK	Flytende	22.11.10	16.09.15	295.888
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer						1.795.888

2009 ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT VERDI
NO0010538481	250.000	NOK	Flytende	16.09.09	16.09.15	250.000
NO0010538499	250.000	NOK	Flytende	16.09.09	15.04.16	250.000
NO0010538507	500.000	NOK	Flytende	16.09.09	16.11.16	500.000
NO0010562085	500.000	NOK	Flytende	29.12.09	19.09.14	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 2010 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte betingelser.

15 – ANNEN GJELD

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Annen gjeld	7.386	2.470
Påløpte rentekostnader	4.123	2.747
Sum annen gjeld	11.510	5.217

16 – FORPLIKTELSE UTENOM BALANSEN OG BETINGEDE FORPLIKTELSE

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Ubenyttede kredittrammer	506.850	265.645
Sum betingede forpliktelser	506.850	265.645

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet ramme på boligkreditt. Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

17 – KLASSIFISERING AV FINANSIELLE INSTRUMENT

Tusen kroner	31.12.2010		31.12.2009	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	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	70.177	70.177	70.250	70.250
Sum utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	70.177	70.177	70.250	70.250
Netto utlån til kunder				
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO				
Utlån til kunder til amortisert kost, lån og fordringer	2.355.007	2.355.007	1.681.632	1.681.632
Sum utlån før individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger	2.355.007	2.355.007	1.681.632	1.681.632
- Nedskrivninger på individuelle utlån				
- Gruppenedskrivninger	1.552	1.552	1.231	1.231
Sum netto utlån til kunder	2.353.455	2.353.455	1.680.401	1.680.401
Andre eiendeler				
Andre finansielle eiendeler, amortisert kost	1.635	1.635	1.301	1.301
Sum andre finansielle eiendeler	1.635	1.635	1.301	1.301
Sum finansielle eiendeler	2.425.267	2.425.267	1.751.952	1.751.952
Finansielle eiendeler summert etter klassifisering				
Finansielle eiendeler til amortisert kost, lån og fordringer	2.425.267	2.425.267	1.751.952	1.751.952
Sum finansielle eiendeler	2.425.267	2.425.267	1.751.952	1.751.952
Klassifisering av finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner til amortisert kost	480.936	480.936	167.650	167.650
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	480.936	480.936	167.650	167.650
Verdipapirgjeld				
Utstedte sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	1.795.888	1.771.310	1.500.000	1.477.175
Sum verdipapirgjeld	1.795.888	1.771.310	1.500.000	1.477.175
Andre finansielle forpliktelser				
Annen finansiell gjeld, amortisert kost	8.614	8.614	2.747	2.747
Sum andre finansielle forpliktelser	8.614	8.614	2.747	2.747
Sum finansielle forpliktelser	2.285.438	2.260.860	1.670.397	1.647.572
Finansielle forpliktelser summert etter klassifisering				
Finansiell gjeld til virkelig verdi				
Finansiell gjeld til amortisert kost	2.285.438	2.260.860	1.670.397	1.647.572
Sum finansielle forpliktelser	2.285.438	2.260.860	1.670.397	1.647.572

Ingen finansielle instrument vurderes til virkelig verdi.

18 – FORFALLSANALYSE AV EIENDELER OG FORPLIKTELSE

2010								
Tusen kroner	1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum	
EIENDELER								
Kontanter og fordringer på sentralbanker								
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	70.177						70.177	
Utlån til og fordringer på kunder	5.088	10.202	46.474	255.854	881.047	1.156.342 *)	2.355.007	
Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder						(1.552)	(1.552)	
Netto utlån til kunder	75.265	10.202	46.474	255.854	881.047	1.154.790	2.423.631	
Immaterielle eiendeler						1.069	1.069	
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter						1.635	1.635	
Sum eiendeler	75.265	10.202	46.474	255.854	881.047	1.157.493	2.426.335	
FORPLIKTELSE								
Gjeld til kredittinstitusjoner				480.936			480.936	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				1.045.888	750.000		1.795.888	
Utsatt skatt						35	35	
Betalbar skatt			2.896				2.896	
Annen gjeld	8.614						8.614	
Sum gjeld	8.614		2.896	1.526.824	750.000	35	2.288.369	
2009								
Tusen kroner	1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum	
EIENDELER								
Kontanter og fordringer på sentralbanker								
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 *)	1.681.632	
Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder						(1.231)	(1.231)	
Netto utlån til kunder	74.345	8.214	37.312	204.941	738.099	687.739	1.750.651	
Immaterielle eiendeler						1.711	1.711	
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter						1.301	1.301	
Sum eiendeler	74.345	8.214	37.312	204.941	738.099	690.751	1.753.663	
FORPLIKTELSE								
Gjeld til kredittinstitusjoner				167.650			167.650	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				750.000	750.000		1.500.000	
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	

*) Omfatter flexilån

19 – BELÅNINGSGRAD OG SIKKERHETSMASSE

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Brutto utlån til kunder	2.355.007	1.681.632
Gjennomsnittlig utlån pr kunde	1.065	1.091
Antall lån	2.296	1.623
Totalt verdigrunnlag for utlån	7.749.200	4.957.730
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	29	21
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	141	173
Vektet indeksert gjennomsnittlig belåningsgrad	45 %	49 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	2.353.434	1.681.632
Fyllingssikkerhet	70.177	70.250
Sum	2.423.611	1.751.882

¹⁾ Iht forskrift av Kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Pr 31.12.2010 har selskapet 1,13 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har pr 31.12.2010 ingen lån i mislighold, men en kunde er i mislighold på et annet lån i Gjensidige Bank ASA. Denne kunden sitt lån i Gjensidige Bank Boligkreditt AS tilsvarer 0,45 millioner kroner og er ikke tatt med i sikkerhetsmassen.

²⁾ Fyllingssikkerhet består av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner.

20 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

OVERSIKT OVER NÆRSTÅENDE PARTER

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

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

Tusen kroner	1.1–31.12.2010		1.1–31.12.2009	
	Inntekt	Kostnad	Inntekt	Kostnad
Netto renteinntekter				
Gjensidige Bank ASA	1.437	49.663	240	11.677
Gjensidige Forsikring ASA	950			
Glitne Invest AS		98		
Andre kostnader				
Gjensidige Bank ASA		653		162
Gjensidige Forsikring ASA		80		
Sum	2.387	50.494	240	11.839

MELLOMVÆRENDE MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

Tusen kroner	31.12.2010		31.12.2009	
	Fordring	Forpliktelse	Fordring	Forpliktelse
Gjensidige Bank ASA	45.839	1.236.515	55.248	1.667.650
– hvorav obligasjoner med fortrinnsrett		748.900		1.500.000
Glitne Invest AS – obligasjoner med fortrinnsrett		73.800		
Gjensidige Forsikring ASA		80		
Sum	45.839	1.310.395	55.248	1.667.650

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

Ved etablering av Gjensidige Bank Boligkreditt AS ble det inngått avtale med Gjensidige Bank ASA om levering av tjenester knyttet til låneadministrasjon og drift av selskapet. I tillegg er Gjensidige Bank Boligkreditt AS innvilget en langsiktig rammekreditt på inntil 250 millioner kroner, samt en kortsiktig selgerkreditt på inntil 1,3 milliarder kroner. Den kortsiktige selgerkreditten vil bli oppgjort etter hvert som nye obligasjoner med fortrinnsrett utstedes.

21 – KAPITALDEKNING

Tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital og overkurs	130.020	80.020
Annen egenkapital	7 946	675
Egenkapital	137.966	80.695
Fradrag		
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(1.069)	(1.711)
Kjernekapital	136.897	78.984
Netto ansvarlig kapital	136.897	78.984
Minimumskrav ansvarlig kapital		
Kreditrisiko		
Herav:		
Institusjoner	1.120	1.124
Masse markedsengasjement	437	1.535
Engasjement med pant i bolig	72.874	50.119
Obligasjoner med fortrinnsrett		
Andre engasjement		17
Sum minimumskrav kreditrisiko	74.431	52.795
Operasjonell risiko	1.387	616
Fradrag:		
Gruppenedskrivning	(123)	(98)
Minimumskrav ansvarlig kapital	75.695	53.313
Beregningsgrunnlag poster i balansen som ikke inngår i handelsportefølje	841.569	613.034
Beregningsgrunnlag poster utenfor balansen som ikke inngår i handelsportefølje	88.835	46.903
Kapitaldekning		
Kapitaldekningsprosent	14,47 %	11,85 %
Kjernekapitaldekning	14,47 %	11,85 %

22 – RISIKO

Gjensidige Bank Boligkreditt AS sine risikoer er knyttet til kreditt-, likviditets-, rente- og operasjonell risiko, der kreditttrisikoen er størst. Styret legger vekt på at selskapet skal ha lav 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 eksponeringer mot andre finansinstitusjoner.

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 ASA 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. Omlag 87 % 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. 31.12.2010 hadde selskapet et brutto utlån på 2.355 millioner kroner, som var kjøpt fra Gjensidige Bank ASA. Dette vil også være selskapets maksimale kredittisiko.

Utvikling i utlånsporteføljen blir månedlig fulgt opp gjennom misligholdsrapportering og risikorapporter. I tillegg til misligholdsutvikling blir utvikling i panteverdi vurdert med utgangspunkt i faktisk prisutvikling og ulike scenarier 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. 31.12.2010 var kapitalbehovet knyttet til kredittisiko på 74 millioner kroner.

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.

Selskapet 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 beløpsmessig balanse, og en fri likviditetsreserve i form av en tilleggsreserve.

Likviditetsreservene skal sikre beløpsmessig 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 økt mislighold av lån
- Betalingsavvik som følge av netto nedbetaling av utlån, inklusive opptrekk av fleksilån.

Rammenivået for likviditetsreserven skal basere seg på stresstesting der overstående punkt er element.

Verdien av sikkerhetsmassen skal være minst 104 % av OMF. Dette kravet var oppfylt pr. 31.12.2010, da sikkerhetsmassen utgjorde 134,7 % av OMF. Det er utstedt OMF på til sammen 1.800 millioner kroner. Viser ellers til note 24. Likviditetsrisiko.

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. Per 31.12.2010 lå all eksponering i intervallet 0-3 måneder. Denne nettoeksponeringen var på 299 milliår. (For eksempel vil en eksponering på 1000 milliår innebære at maksimalt tap for selskapet ved 1 prosentpoengs rentendring være 10 millioner kroner).

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 setter 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 virkelig tilfredsstiller 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. Boligkreditselskapet har opprettet register som tilfredsstiller 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 boligkreditselskapet 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 balansemessig dekning er tilfredsstilt. Med denne stresstesten som grunnlag blir det så utført en stresstest for likviditetsmessig overskudd.

Kapitalkravet knyttet til operasjonell risiko er pr. 31.12.2010 på 1,4 millioner kroner.

23 – KREDITTRISIKO

KREDITTEKSPONERING 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 Bank Boligkreditt AS er mindre enn 75 % ved overføringstidspunktet fra Gjensidige Bank ASA. Kredittkvaliteteten til lån som ikke er forfalte er god.

Sikkerhetene i Gjensidige Bank Boligkreditt AS er pant i boligeiendom. Sikkerhetene vurderes som svært gode for porteføljen. Det er ingen lån som er 30 dager over forfall. Sikkerhetene vurderes som gode også for de forfalte lånene. Porteføljen har lav kredittrisiko.

31.12.2010

Engasjementer fordelt på kundeogrupper

Tusen kroner	FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	GJ.SNITT STØRRELSE UTLÅN	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJE- MENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJE- MENTER
Lønnstakere o.a.	2.355.007		506.850	2.861.857	1.065			
Sum	2.355.007		506.850	2.861.857	1.065			
- Gruppenedskrivninger	1.552			1.552				
+ Øvrige verdiendringer								
Sum utlån til og fordringer på kunder	2.353.455		506.850	2.860.305	1.065			

Engasjementer fordelt på geografisk område uten nedskrivning

Tusen kroner	FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJE- MENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJE- MENTER
Østlandet	1.591.008		332.102	1.923.110			
Vestlandet	394.841		92.166	487.007			
Sørlandet	55.949		12.162	68.111			
Midt-Norge	199.595		54.132	253.727			
Nord-Norge	106.610		14.841	121.451			
Utlandet	7.004		1.447	8.451			
Sum	2.355.007		506.850	2.861.857			

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid uten nedskrivning

Tusen kroner	FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER
Inntil 1 mnd	5.088			5.088
1 - 3 mnd	10.202			10.202
3mnd - 1 år	46.474			46.474
1 - 5 år	255.854			255.854
over 5 år	2.037.389		506.850	2.544.239
Sum	2.355.007		506.850	2.861.857

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

Tusen kroner	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER
Forfalt 1 - 30 dager	3.168			3.168
Forfalt 31 - 60 dager				
Forfalt 61 - 90 dager				
Forfalt over 90 dager				
Sum	3.168			3.168

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Øst-Norge	
Vest-Norge	
Midt-Norge	
Nord-Norge	
Sum	

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

Tusen kroner	SUM ENGASJE- MENTER MED VERDIFALL	SUM ENGASJE- MENTER	SUM VERDI- ENDRINGER	SUM NEDSKRIV- NINGER	VERDI- ENDRINGER I PERIODEN
Lønnstakere o.a.		2 861 857			
Sum		2 861 857			

31.12.2009

Engasjementer fordelt på kundegrupper

Tusen kroner	FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	GJ.SNITT STØRRELSE UTLÅN	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJE- MENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJE- MENTER
Lønnstakere o.a.	1 681 632		265 645	1 947 277	1 091			
Utlandet								
Sum	1 681 632		265 645	1 947 277	1 091			
- Gruppenedskrivninger	1 231			1 231				
+ Øvrige verdiendringer								
Sum utlån til og fordringer på kunder	1 680 401		265 645	1 946 046	1 091			

Engasjementer fordelt på geografisk område uten nedskrivning

Tusen kroner	FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJE- MENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJE- MENTER
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 gjenstående løpetid uten nedskrivning

Tusen kroner	FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER
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

Tusen kroner	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER
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	
Vest-Norge	
Midt-Norge	
Nord-Norge	
Sum	

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

Tusen kroner	SUM ENGASJE- MENTER MED VERDIFALL	SUM ENGASJE- MENTER	SUM VERDI- ENDRINGER	SUM NEDSKRIV- NINGER	VERDI- ENDRINGER I PERIODEN
Lønntakere o.a.		1.947.277			
Sum		1.947.277			

24 – LIKVIDITETSRISIKO

Per 31.12.2010 har selskapet bankinnskudd på 70,2 millioner kroner og i tillegg har selskapet en mulighet for utleggelse av nye OMF med grunnlag i eksisterende sikkerhetsmasse. Dersom selskapets kunder nyttiggjør seg av ubenyttede kredittrammer på 506,8 millioner kroner per 31.12.2010, vil sikkerhetsmassen øke.

31.12.2010 Tusen kroner	0-1 MND	1-3 MND	3-12 MND	1-5 ÅR	>5 år	Uten restløpetid	TOTALT
Gjeld til kredittinstitusjoner	231.370	866	3.898	255.197			491.331
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	1.743	10.689	37.245	1.943.944			1.993.621
Ubenyttede kredittrammer utlån	506.849						506.849
Sum finansielle forpliktelser	739.962	11.555	41.143	2 199.141			2.991.801

31.12.2009 Tusen 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
Ubenyttede kredittrammer utlån	265.643						265.643
Sum finansielle forpliktelser	267.295	7.711	28.088	1.075.808	763.425		2.142.326

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes gjeldende rente ved utgangen av året.

25 – 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. 31.12.2010.

Innvirkning på resultat/egenkapital

2010

Tusen kroner

RENTE

-1,50 %

1,50 %

Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	(758)	758
Utlån til kunder	(22.499)	22.499
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.194	(5.194)
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	16.215	(16.215)
Sum	(1.848)	1.848

2009

Tusen kroner

RENTE

1,50 %

1,50 %

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

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 2010 og per 31. desember 2010 (årsrapporten 2010)

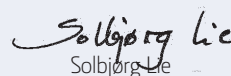
Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2010 er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS (International Financial Reporting Standards), med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven, og tatt hensyn til de begrensninger som følger av

årsregnskapsforskriften 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.

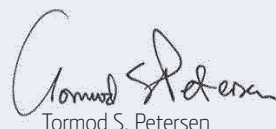
Oslo, 31.12.2010/17.03.2011


Jørgen Ringdal
Styreleder


Erik Ranberg


Solbjørg Lie


Gro Tønder


Tormod S. Petersen
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 generalforsamlingen og representantskapet i Gjensidige Bank Boligkreditt AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Gjensidige Bank Boligkreditt AS, som består av balanse per 31. desember 2010 og resultatregnskap og oppstilling over andre inntekter og kostnader, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapslovens § 3–9, hensyntatt de begrensninger som følger av årsregnskapsforskriften § 1-5, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter, og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Gjensidige Bank Boligkreditt per 31. desember 2010 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret, som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapslovens § 3–9, hensyntatt de begrensninger som følger av årsregnskapsforskriften § 1-5.

Offices in:

Oslo	Hamar	Sandefjord
Alta	Haugesund	Sandnessjøen
Årødal	Kristiansund	Stavanger
Bergen	Larvik	Stord
Bodø	Molde	Tromsø
Elyvrum	Molde	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Ræres	Ålesund

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



Revisors beretning
Gjensidige Bank Boligkreditt AS

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 17. mars 2011
KPMG AS

Geir Moen

Geir Moen
Statsautorisert revisor

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 2010 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 2010 avholdt fire møter. Møtene har blitt avholdt på bankens kontorer i Førde og Oslo. Selskapets ledelse har gitt supplerende informasjon om selskapets økonomiske stilling og andre forhold på alle møtene. 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 2010. Komiteen finner styrets vurdering av selskapets økonomiske stilling dekkende og vil tilrå at resultatregnskapet bør fastsettes som selskapets regnskap for 2010.

Førde, 21. mars 2011


Sven Iver Steen
Leder


Oddhild Løbø
Nestleder


Asle Hindenes


Inger Tone Ødegård
(varamedlem)



GJENSIDIGE

gjensidige.no/banken

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