

Årsrapport 2014

Gjensidige Bank Boligkreditt AS



Innhold

| | Side |
|--|-------------|
| Årsberetning for Gjensidige Bank Boligkreditt AS..... | 3 |
| Resultatregnskap..... | 9 |
| Oppstilling av totalresultat..... | 9 |
| Balanse..... | 10 |
| Oppstilling av endringer i egenkapital..... | 11 |
| Kontantstrømpoppstilling..... | 12 |
| Noter til regnskapet | |
| 1. Regnskapsprinsipper..... | 13 |
| 2. Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger..... | 16 |
| 3. Segmentinformasjon..... | 16 |
| 4. Netto renteinntekter..... | 17 |
| 5. Driftskostnader..... | 17 |
| 6. Tap på utlån..... | 20 |
| 7. Skattekostnad..... | 20 |
| 8. Immaterielle eiendeler..... | 21 |
| 9. Andre eiendeler..... | 21 |
| 10. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner..... | 21 |
| 11. Spesifikasjon av utlån..... | 22 |
| 12. Rentebærende verdipapirer..... | 22 |

| | Side |
|---|-------------|
| Noter til regnskapet | |
| 13. Nedskrivning på utlån..... | 23 |
| 14. Forpliktelser til kredittinstitusjoner..... | 23 |
| 15. Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir..... | 24 |
| 16. Sikringsbokføring..... | 26 |
| 17. Andre forpliktelser..... | 27 |
| 18. Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser..... | 27 |
| 19. Klassifisering av finansielle instrument..... | 28 |
| 20. Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser..... | 30 |
| 21. Sikkerhetsmasse..... | 31 |
| 22. Transaksjoner med nærstående parter..... | 31 |
| 23. Kapitaldekning..... | 32 |
| 24. Risiko..... | 33 |
| 25. Kredittrisiko..... | 34 |
| 26. Likviditetsrisiko..... | 37 |
| 27. Sensitivitetsanalyse..... | 38 |
| Andre opplysninger | |
| Erklæring fra styret og daglig leder..... | 39 |
| Revisjonsberetning..... | 40 |
| Kontrollkomiteens uttalelse..... | 42 |

Årsberetning for Gjensidige Bank Boligkreditt AS

Virksomheten

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

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.

Selskapets formål er å formidle og/eller skaffe bolighypoteklån, eiendomshypoteklån, lån sikret med pant i andre realregistrerte formuesgoder eller offentlige lån og å finansiere utlånsvirksomhet hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Lånene kjøpes fra Gjensidige Bank ASA, og ved utgangen av 2014 hadde selskapet kun bolighypoteklån. En stor andel av kundene i Gjensidige Bank Boligkreditt AS er medlemmer i Tekna, YS eller NITO, da banken har et tett samarbeid med disse organisasjonene.

Standard & Poor's har ratet Gjensidige Bank Boligkreditt AS og Gjensidige Bank ASA til A-, utsikt «stabil», mens utstedte obligasjoner med fortrinnsrett er ratet til AAA. Ved utgangen av 2014 hadde selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett på totalt pålydende 8.648,0 millioner kroner, med gjennomsnittlig gjenværende løpetid på om lag 4 år. Utstedt volum er delvis plassert i markedet og delvis på morbankens balanse.

Tjenester som kundeoppfølging, forvaltning av lån og bankfaglige og administrative tjenester leveres fra Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Forsikring ASA.

Ved utgangen av 2014 hadde selskapet 7.320 boliglån med et samlet utestående på 10.172,0 millioner kroner. Kvaliteten i selskapets portefølje er god. Vektet indeksert gjennomsnittlig belåningsgrad var 53,1 prosent.

Selskapet har ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter (FOU).

Redegjørelse for årsregnskapet

Resultatutvikling

Regnskapet er avlagt i henhold til forenklet IFRS (International Financial Reporting Standards). I tillegg er tilleggskrav i tråd med regnskapsloven med tilhørende forskrifter fulgt. Fjorårets tall er oppgitt i parentes.

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Selskapet oppnådde i 2014 et resultat etter skattekostnad på 98,4 millioner kroner (81,7 millioner). Resultatforbedringen kommer som en direkte følge av økte volum og bedre marginer.

Netto renteinntekter beløp seg til 140,0 millioner kroner for 2014 (121,0 millioner), en økning som følge av volumvekst og bedre

¹ Netto rentemargin er kalkulert som netto renteinntekter i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital.

boliglånsmarginer. Netto rentemargin¹ utgjorde 1,28 prosent (1,22 prosent), drevet av lavere finansieringskostnader.

Driftskostnadene utgjorde totalt 8,3 millioner kroner i 2014 (8,3 millioner). Kostnadsandelen ble 5,9 prosent (6,7 prosent).

Nedskrivninger og tap

Selskapet benytter bankkonsernets retningslinjer for vurdering av nedskrivning for tap på utlån, som føres i henhold til prinsipper i IAS39. I 2014 reverserte selskapet 1,8 millioner kroner (kostnadsførte 2,9 millioner) i nedskrivning og tap som i sin helhet består av gruppenedskrivning. Samlet gruppenedskrivning ved utgangen av året utgjorde 8,4 millioner kroner (10,2 millioner).

Selskapets samlede nedskrivning utgjorde 0,1 prosent av gjennomsnittlig brutto utlån ved utgangen av året og bestod i sin helhet av gruppenedskrivninger (ingen individuelle nedskrivninger). Selskapet hadde to lån i mislighold over 90 dager ved utgangen av året.

Styret anser risikonivå i porteføljen og nedskrivninger å være tilfredsstillende.

Balanse

Ved utgangen av 2014 utgjorde selskapets forvaltningskapital 10.873,9 millioner kroner (11.200,8 millioner). Selskapet baserer sine innlån i hovedsak på utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i det norske kapitalmarkedet.

Utlån

Ved utgangen av 2014 utgjorde brutto utlån 10.172,0 millioner kroner (10.257,6 millioner).

Hele utlånsporteføljen er anskaffet via Gjensidige Bank ASA og består av bolighypoteklån med flytende rente. Gjennomsnittlig utlånsengasjement i den pantesikrede porteføljen var ved utgangen av året 1,4 millioner kroner per lån. Største enkelteksponering var på 8,4 millioner kroner. 32,0 prosent av utbetalte lån er lån med rammekreditter (fleksilån). Hensyntatt ubenyttede kredittram-

mer utgjorde andelen rammekreditter 41,8 prosent.

Utlånsporteføljen hadde en vektet indeksert gjennomsnittlig belåningsgrad på 53,1 prosent ved utløpet av 2014.

Verdipapirgjeld

Ved utgangen av 2014 hadde selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett på totalt pålydende 8.648,0 millioner kroner. Av dette var 7.546,0 millioner kroner plassert i markedet, mens resterende 1.102,0 millioner kroner var plassert i Gjensidige Bank ASA. I 2014 utstedte selskapet 1.300,0 millioner kroner i nye obligasjoner med fortrinnsrett.

Ved årsskiftet tilsvarte verdien av foretakets sikkerhetsmasse 126,8 prosent av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

Likviditet

Ved utgangen av 2014 hadde selskapet en likviditetsbeholdning på 552,2 millioner kroner, fordelt på 461,6 millioner kroner i bankinnskudd og 90,6 millioner kroner plassert i obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapet har en trekkfasilitet i Gjensidige Bank ASA som til enhver tid skal være tilstrekkelig til å dekke samlede avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett for de til enhver tid kommende 12 måneder. I tillegg har selskapet en langsiktig rammekreditt i morselskapet på inntil 1.000,0 millioner kroner, samt en kortsiktig selgerkreditt på inntil 1.500,0 millioner kroner. Ved utgangen av året utgjorde ubenyttet trekkrettighet 1.302,5 millioner kroner.

Likviditetssituasjonen vurderes som god.

Kapitaldekning og egenkapital

Ved utgangen av 2014 hadde selskapet en kjernekapitaldekning på 17,6 prosent mot 16,6 prosent i 2013. Økningen var som forventet og skyldtes økning i selskapets kapital. Ved utgangen av året utgjorde ren kjernekapital 793,5 millioner kroner (695,3 millioner). Kjernekapitalen er inklusiv årsresultat for 2014.

Selskapet hadde ved utgangen av 2014 en egenkapital på 793,7 millioner kroner (695,4 millioner), noe som utgjorde 7,3 prosent (6,2) av forvaltningskapitalen.

Basert på den virksomheten som drives, er styret av den oppfatning at selskapets egenkapital og kapitaldekning er tilfredsstillende og forsvarlig.

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Finansiell risiko

Selskapets finansielle risiko består hovedsakelig av kreditt-, markeds- og likviditetsrisiko. Risiko blir regelmessig fulgt opp og rapportert i samsvar med prinsipper, strategier, risikorammer og risiko appetitt vedtatt av styret.

Kredittrisiko

Kredittrisiko omfatter fare for tap som følge av at kunder eller motparter ikke innfrir sine forpliktelser ved forfall. Styret følger opp kredittstrategien gjennom månedlige rapporter med fokus på utvikling i utlånsporteføljen, herunder mislighold, risikoklassifisering og belåningsgrad. Selskapet benytter risikoklassifiseringssystem for å beregne risikoen på kreditteksponeringen.

Alle lån blir kjøpt fra Gjensidige Bank ASA i henhold til kravspesifikasjon som sikrer at lånene ved overføring er i samsvar med regulatoriske krav. I tillegg stilles det blant annet krav til risikoklasse og at lånene skal være bolighypoteklån. Gjensidige Bank ASA gir lån til privatkunder med bakgrunn i kredittscoring kombinert med individuell vurdering av betjeningsevne.

Selskapet har kun lån til privatkunder med pant i bolig, der verdien på sikkerheten oppdateres kvartalsvis på grunnlag av verdiestimat fra Eiendomsverdi AS. Ved utgangen av 2014 var belåningsgraden på 53,1 prosent og det var to lån i mislighold over 90 dager. Det blir regelmessig gjennomført sensitivitetsanalyser, der en ser på konsekvenser ved et eventuelt fall i

boligmarkedet. Styret har fastsatt minimumskrav til størrelsen på sikkerhetsmassen og hva som kan inngå i denne. Styret vurderer selskapets sikkerhetsmasse til å være tilstrekkelig ved et eventuelt betydelig prisfall i boligmarkedet.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine finansielle forpliktelser og/eller finansiere økning i eiendeler uten vesentlig økning i kostnader. Rammer og retningslinjer for styring av likviditetsrisiko følger av selskapets finansstrategi. Styret har som mål at selskapet skal ta lav likviditetsrisiko.

For å sørge for at likviditetsrisikoen holdes på ønsket nivå, har selskapet trekkrettigheter i Gjensidige Bank ASA, samt en beholdning av likvide verdipapir og bankinnskudd tilpasset forfallstruktur.

Styret har vedtatt beredskapsplan for håndtering av eventuell likviditets- og kapitalkrise.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til endringer i markedspriser, i denne sammenheng relatert til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta- og aksjemarkedet. Rammer og retningslinjer for styring av markedsrisiko følger av selskapets finansstrategi. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres til styret. Selskapet har ingen eksponering i aksjemarkedet og ingen valutarisiko. Selskapet skal ha lav renterisiko og lav spreadrisiko på aktivsiden målt i forhold til kjernekapitalen. Med renterisiko mener vi risikoen for tap som følge av endringer i det generelle rentenivået. Selskapet styrer renterisiko mot vedtatte risikorammer gjennom å tilpasse rentebinding på eiendeler og gjeld. I tillegg benyttes derivater til rentesikring.

Ved årsskiftet hadde selskapet rentesikringsavtaler pålydende 1.200,0 millioner kroner og en positiv netto akkumulert renterisikoeksponering over tre måneder med 1 milliard.

Med spreadrisiko mener vi risikoen for tap som

følge av endringer i kredittspreader. Selskapet avgrenser spreadrisikoen på aktividasiden ved å investere i solide verdipapirer med begrenset løpetid der verdien er mindre eksponert mot endringer i kredittspread. Selskapet sikrer seg ikke mot spreadrisikoen knyttet til egne innlån.

Operasjonell risiko

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

Virksomhet som er utkontraktet til banken følges opp gjennom månedlige risikomøter, der adm. direktør i Gjensidige Bank ASA og daglig leder i Gjensidige Bank Boligkreditt AS deltar sammen med nøkkelpersoner. I driftsrisikomøter behandles operasjonelle hendelser, etterlevelse av hvitvaskingsregelverk, svindelutvikling, testing av internkontroll, IKT-sikkerhet og kundeklager. Banken utfører kvartalsvis testing av internkontroller blant annet for å påse at rutiner og prosesser i den utkontrakterte virksomheten blir fulgt.

Den utkontrakterte virksomheten inngår i bankens årlige risikovurdering. Risikovurderingen gjennomføres innenfor alle forretningsområder, og tar utgangspunkt i bankens målsettinger og strategier for planperioden. De viktigste risikoer, med tiltaksplan for å redusere disse til akseptabelt nivå, blir rapportert til styret.

Daglig leder utarbeider årlig risikovurdering der status for den etablerte internkontrollen for Gjensidige Bank Boligkreditt AS inngår. Den årlige risikovurderingen behandles av styret.

Det er etablert en uavhengig compliance-funksjon 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 risiko for at lover, regler og interne retningslinjer ikke overholdes. Compliance utarbeider halvårlig rapport som

legges fram for styret.

Konsernets internrevisorfunksjon vurderer om internkontroll- og risikostyringssystem fungerer tilfredsstillende og rapporterer resultater fra revisjonene til styret og daglig leder.

Selskapet har oppnevnt uavhengig gransker som overvåker at registeret over utstedte obligasjoner med fortrinnsrett og sikkerhetsmassen føres korrekt. Gransker vurderer regelmessig om kravene til beløpssmessig balanse og til registrering overholdes og underretter Finanstilsynet om sine iakttagelser og vurderinger.

Det er etablert en risikostyringsfunksjon ved Risk manager som er ansvarlig for å overvåke bankkonsernets system for risikostyring, og som skal ha oversikt over de risikoer bankkonsernet er eller kan bli eksponert for. Risikostyringsfunksjonen skal sørge for at ledelse og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om bankkonsernets risikoprofil.

Intern kontroll og risikostyring knyttet til finansiell rapportering

Daglig leder i selskapet godkjenner alle kostnader, og dennes private utgifter godkjenner av selskapets styreleder. I forbindelse med kvartalsvis/årlig offentliggjøring av regnskaps-tall følger selskapet konsernets retningslinjer.

Samfunnsansvar

Gjensidiges arbeid med samfunnsansvar er beskrevet i en egen redegjørelse i konsernets årsrapport. Styret i Gjensidige har fastsatt retningslinjer for utøvelse av samfunnsansvar. Disse er også gjeldende for Gjensidiges datterselskaper, og er sammen med konsern-policy for etiske investeringer, tilgjengelige på www.gjensidige.no/konsern.

Eierstyring og selskapsledelse

God eierstyring og selskapsledelse er et prioritert område for styret. Gjensidige konsernet har lagt Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse til grunn, og har tilpasset seg denne og senere endringer i anbefalingen innenfor alle områder. En

utdypende redegjørelse for hvordan Gjensidige oppfyller anbefalingen samt regnskapslovens krav til redegjørelse om foretaksstyring er gitt i konsernets årsrapport og i eget dokument som er tilgjengelig på konsernets hjemmeside www.gjensidige.no/konsern.

Selskapet har tilpasset seg konsernets prinsipper på de områder det er hensiktsmessig og relevant. Det er lagt spesielt vekt på hvordan styrende organer er sammensatt, styrets ansvar, kommunikasjon og informasjon, og risikostyring og kontroll. Styret i Gjensidige Bank Boligkreditt AS har godkjente etiske regler, som er tilgjengeliggjort på konsernets nettsider.

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

Styrende organer

Representantskap

Representantskapet består i dag av 11 representanter og 4 vararepresentanter, og er i hovedsak felles for Gjensidige Bank ASA, Gjensidige Bank Boligkreditt AS og Gjensidige Bank Holding AS, bortsett fra at representantskapet i Gjensidige Bank Boligkreditt AS ikke har ansattrepresentanter. Representantskapet skal føre tilsyn med styrets og daglig leders forvaltning av kredittforetaket, og påse at foretakets formål fremmes i samsvar med lovgivningen, vedtektene samt generalforsamlingens og representantskapets egne vedtak.

Kontrollkomité

Generalforsamlingen velger hvert år en kontrollkomité med tre medlemmer og et varamedlem. Ett medlem tilfredsstiller de krav som stilles til dommere etter lov av 13. august 1915 om domstolene § 54 annet ledd. Valget av dette medlemmet skal godkjennes av Finanstilsynet. Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med foretakets virksomhet, og blant annet påse at virksomheten drives i samsvar med lover og vedtekter.

Finanstilsynet har gitt tillatelse til å velge en identisk kontrollkomité for samtlige norskregistrerte selskaper i Gjensidige-konsernet som

etter loven er pålagt å ha en kontrollkomité. Selskapets kontrollkomité er dermed identisk med kontrollkomiteen i Gjensidige Forsikring ASA.

Risikoutvalg

Desember 2013 ble det opprettet et risikoutvalg som et underutvalg til styret, bestående av to medlemmer fra styret. Risikoutvalget skal være et forberedende utvalg til styret. Det skal forberede styrets arbeid med å overvåke og styre selskapets samlede risiko, og jevnlig vurdere om selskapets styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivå og omfang av virksomheten. For å sikre tilstrekkelig uavhengighet i forberedelsene, består risikoutvalget av styremedlemmer som ikke inngår i den faktiske ledelse av virksomheten. Risikoutvalget er sammensatt av styreleder og eksternt styremedlem.

Styret

Styret er sammensatt av fire medlemmer valgt av representantskapet.

Medlemmene blir valgt for ett år om gangen. Ett 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.

Karin Remøe erstattet Gro Tønder med virkning fra 30. mai 2014.

Ekstern revisor

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

Intern revisor

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

Konsernrevisjonen i Gjensidige er selskapets interne revisor.

Arbeidsmiljø

Det er én ansatt i selskapet og arbeidsmiljøet vurderes å være godt. Gjensidige Bank ASA kjøper tjenester fra daglig leder i selskapet tilsvarende en stillingsprosent på 40. Selskapet hadde ikke sykefravær i 2014. Selskapet har ikke vært utsatt for hendelser som har medført personskader, materielle skader eller ulykker i 2014.

Likestilling

Styret består av to menn og to kvinner. Daglig leder er mann. Styret og ledelse har 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 energioptimalisering som f.eks. redusert reisevirksomhet gjennom økt bruk av videomøter, standardiserte printere/ kopimaskiner med skrift på begge sider og en ansvarlig behandling av avfall.

Strategi og utsikter for 2015

Gjensidige Bank Boligkreditt AS skal bidra til å skaffe Gjensidige Bank langsiktig og stabil finansiering. Utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett vurderes fortløpende, og blir

gjennomført i den grad finansmarkedene er tilgjengelige og selskapet har ledig sikkerhetsmasse.

Makrobildet for den norske bankvirksomheten vurderes fortsatt som godt, tross fall i oljepris og noe økt usikkerhet for deler av norsk næringsliv. Gjensidige Bank Boligkreditt har ikke direkte eksponering mot oljesektoren. Det er lite som tyder på en betydelig og rask økning i arbeidsledigheten, og dette i kombinasjon med vedvarende lavt rentenivå forventes ikke å gi noen vesentlig svekkelse av boligmarkedet.

Den lave renten kan bidra til at boligpriser og gjeld fortsetter å vokse raskere enn husholdningenes inntekter. Selskapet vil fremover ha tett oppfølging av utviklingen i boligmarked, arbeidsmarked, rentenivå og mislighold.

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 98,4 millioner kroner. Selskapets resultat før andre resultatkomponenter foreslås disponert til annen egenkapital.

Oslo, 9. mars 2015

Styret i Gjensidige Bank Boligkreditt AS


Jørgen Ringdal
Styreleder


Erik Ranberg


Karin Remøe


Solbjørg Lie


Jan Kåre Raae
Daglig leder

Resultatregnskap

| Tusen kroner | Note | 1.1.-31.12.2014 | 1.1.-31.12.2013 |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | 4 | 371.741 | 340.451 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | 4 | (231.751) | (219.427) |
| Netto renteinntekter | | 139.990 | 121.024 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | | 2.416 | 2.512 |
| Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi | | (930) | 672 |
| Andre driftsinntekter | | 528 | 518 |
| Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter | | 2.015 | 3.702 |
| Sum inntekter | | 142.005 | 124.726 |
| Personalkostnader | 5 | (1.422) | (1.350) |
| Avskrivinger | 5,8 | | |
| Andre driftskostnader | 5 | (6.890) | (6.954) |
| Sum driftskostnader | | (8.312) | (8.304) |
| Resultat før nedskrivning på utlån | | 133.693 | 116.422 |
| Nedskrivninger og tap | 6, 13 | 1.801 | (2.904) |
| Resultat før skattekostnad | | 135.495 | 113.518 |
| Skattekostnad | 7 | (37.107) | (31.786) |
| Periodens resultat | | 98.388 | 81.732 |
| Aksjonærene i Gjensidige Bank Boligkreditt AS | | 98.388 | 81.732 |
| Resultat per aksje - basis og utvannet (kroner) | | 756,83 | 628,71 |

Oppstilling av totalresultat

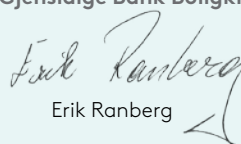
| Tusen kroner | Note | 1.1.-31.12.2014 | 1.1.-31.12.2013 |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | | 98.388 | 81.732 |
| Andre inntekter og kostnader | | | |
| Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | |
| Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet | | | |
| Sum andre inntekter og kostnader | | | |
| Periodens totalresultat | | 98.388 | 81.732 |

Balanse

| Tusen kroner | Note | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Eiendeler | | | |
| Utlån til og krav på kredittinstitusjoner | 10 | 461.589 | 437.257 |
| Utlån til og krav på kunder | 11,13 | 10.163.609 | 10.247.399 |
| Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer | 12 | 90.647 | 487.561 |
| Utsatt skattefordel | 7 | 2.010 | 91 |
| Andre eiendeler | 9 | 156.050 | 28.501 |
| Sum eiendeler | | 10.873.904 | 11.200.808 |
| Forpliktelser og egenkapital | | | |
| Forpliktelser til kredittinstitusjoner | 14,22 | 1.197.501 | 1.510.139 |
| Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir | 15 | 8.788.570 | 8.898.981 |
| Andre forpliktelser | 17 | 94.095 | 96.336 |
| Sum forpliktelser | | 10.080.166 | 10.505.457 |
| Egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 182.000 | 182.000 |
| Overkurs | | 388.020 | 388.020 |
| Annen egenkapital | | 223.718 | 125.331 |
| Sum egenkapital | | 793.738 | 695.351 |
| Sum forpliktelser og egenkapital | | 10.873.904 | 11.200.808 |

Oslo, 9. mars 2015
Styret i Gjensidige Bank Boligkreditt AS


Jørgen Ringdal
Styreleder


Erik Ranberg


Karin Remøe


Solbjørg Lie


Jan Kåre Raae
Daglig leder

Oppstilling av endringer i egenkapital

| Tusen kroner | Aksjekapital | Overkurs | Sum innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Total egenkapital |
|--|----------------|----------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital 1.1.2013 | 156.000 | 134.020 | 290.020 | 43.612 | 333.632 |
| Kapitalutvidelse 2013 | 26.000 | 254.000 | 280.000 | | 280.000 |
| Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital | | | | (12) | (12) |
| Periodens resultat 1.1.-31.12.2013 | | | | 81.732 | 81.732 |
| Andre inntekter og kostnader | | | | | |
| Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | | | |
| Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | |
| Sum andre inntekter og kostnader | | | | | |
| Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2013 | | | | 81.732 | 81.732 |
| Egenkapital 31.12.2013 | 182.000 | 388.020 | 570.020 | 125.331 | 695.351 |
| Egenkapital 1.1.2014 | 182.000 | 388.020 | 570.020 | 125.331 | 695.351 |
| Kapitalutvidelse 2014 | | | | | |
| Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital | | | | | |
| Periodens resultat 1.1.-31.12.2014 | | | | 98.388 | 98.388 |
| Andre inntekter og kostnader | | | | | |
| Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | | | |
| Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | |
| Sum andre inntekter og kostnader | | | | | |
| Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2014 | | | | 98.388 | 98.388 |
| Egenkapital 31.12.2014 | 182.000 | 388.020 | 570.020 | 223.718 | 793.738 |
| Antall aksjer ved utgangen av perioden | 130.000 | | | | |

Kontantstrømoppstilling

| Tusen kroner | 1.1.-31.12.2014 | 1.1.-31.12.2013 |
|--|------------------|--------------------|
| Operasjonelle aktiviteter | | |
| Netto utbetaling av lån til kunder | 85.592 | (3.070.355) |
| Innbetaling av renter fra kunder | 360.401 | 321.416 |
| Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l | 2.016 | (8.084) |
| Betalt skatt | (32.270) | (10.658) |
| Netto provisjonsinntekter/andre inntekter | 2.945 | 3.030 |
| Utbetaling til drift | (8.864) | (7.885) |
| Netto innbet./utbet (-) ved kjøp og salg av finans. instr. og rentebærende verdipapir | 389.614 | 11.004 |
| Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter | 799.434 | (2.761.532) |
| Investeringsaktiviteter | | |
| Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler | | |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | |
| Finansieringsaktiviteter | | |
| Netto innbet./ utbet.(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater | (538.634) | 2.862.690 |
| Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter | (222.865) | (188.184) |
| Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster | (13.603) | (936) |
| Innbetalt egenkapital | | 280.000 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (775.102) | 2.953.570 |
| Sum kontantstrøm | 24.332 | 192.039 |
| Kontantstrøm i året | | |
| Likviditetsbeholdning 1.1. | 437.257 | 245.218 |
| Likviditetsbeholdning 31.12 | 461.589 | 437.257 |
| Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter | 24.332 | 192.039 |
| Spesifikasjon likviditetsbeholdning | | |
| Innskudd i finansinstitusjoner | 461.589 | 437.257 |
| Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling | 461.589 | 437.257 |

Kontantstrømoppstilling 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.

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 Schweigaards gate 14, Oslo, Norge. Selskapet utsteder obligasjoner.

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 føres 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.

Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har implementert følgende nye standarder og endringer i standarder, inkludert eventuelle forandringer i andre standarder, med ikrafttredelsesdato 1. januar 2014.

- IFRS 10 Konsernregnskap introduserer en ny kontrollmodell som fokuserer på om konsernet har kontroll over, eksponering mot eller rettigheter til variabel avkastning fra sitt investeringsobjekt og evne til å bruke sin kontroll til å påvirke denne avkastningen.
- IFRS 12 Opplysninger om interesser i andre foretak øker opplysningskravet om konsernets interesser i datterselskaper for regnskapsperioder som starter fra og med 1. januar 2014. En av de vesentligste endringene er at det må opplyses om hvilke vurderinger som er lagt til grunn for å bestemme om man har kontroll over en annen enhet.
- IAS 32 Finansielle instrumenter – presentasjon klargjør når finansielle eiendeler og forpliktelser skal nettopresenteres.

Ingen av disse endringene har hatt vesentlig betydningen for regnskapet til Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt

- IFRS 9 introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.
- IFRS 15 Inntekt fra kundekontrakter, utgitt mai 2014, gjelder for regnskapsår som starter 1. januar 2017 eller senere, omfatter alle kontrakter med kunder. I IFRS 15 etableres et rammeverk for innregning og måling av inntekter. Det antas imidlertid at endringen ikke vil ha vesentlig effekt.

Øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil, basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag, ikke ha vesentlig effekt.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Netto renteinntekter

Renteinntekter og rentekostnader beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentes metode. Beregningen hensyntar eta-

bleringsgebyrer 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 mottas 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 ett virksomhetssegment - utlån til privatkunder. Dette reflekteres også i hvordan ledelsen følger opp virksomheten.

Balanseføring av ikke-finansielle eiendeler

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

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler består av inventar, maskiner og EDB-systemer som benyttes til egen virksomhet. Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Det gjennomføres lineære avskrivninger over forventet utnyttbar levetid. I de tilfeller hvor driftsmidler eller betydelige deler av et driftsmiddel har forskjellig levetid balanseføres og avskrives de separat. Forventet utnyttbar levetid og restverdi, med mindre uvesentlig, revurderes årlig. En eiendels balanseførte beløp nedskrives hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, vurderes til anskaffelseskost. I immaterielle eiendeler inngår spe-

sialtilpasset 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 tilflytte 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 eiendeler 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 nedskrivningene 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 forpliktelse 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 rettighetene 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 andre resultatkomponenter
- Investeringer holdt til forfall, balanseført til amortisert kost
- Derivater klassifisert som sikringsinstrument

Ved førstegangs 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 og andre finansielle eiendeler som måles til amortisert kost, 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. Dette tilsvarer differansen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimert fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med opprinnelig effektiv rente (dvs. den effektive renten ved låneopptak hensyntatt for etterfølgende endring i bankens rente). 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".

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, fratrukket eventuell verdiforringelse på den finansielle eiendelen som tidligere er ført i resultatregnskapet – tatt ut av egenkapitalen og regnskapsført i resul-

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

Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi den enkelte eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels/forpliktelses virkelige verdi. Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Sikringsbokføring

Selskapet benytter seg av virkelig verdi sikring på renterisiko. Virkelig verdi sikring anvendes når derivater sikrer endringer i virkelig verdi på innregnede eiendeler eller forpliktelser med en spesifikk risiko. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

Anvendelse av sikringsbokføring krever at sikringen er svært effektiv. Sikringen anses som svært effektiv hvis det ved inngåelsen og i sikringens løpetid kan forventes at endringer i virkelig verdi for sikringsinstrumentet i vesentlig grad oppveier endringer i virkelig verdi av sikringsobjektet mht den risiko som sikres. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå. Ved etablering av sikringseffektivitet måles effektiviteten på bakgrunn av et rentesjokk på enkeltinstrumentnivå. Ved beregning av sikringseffektivi-

viteten i ettertid, måles virkelig verdi av de sikrede instrumentene og sammenligner den med endringen i virkelig verdi av det sikrede objektet. Resultatet må være innenfor et område på 80-125 prosent.

Verdimåling til amortisert kost

Finansielle instrument som ikke blir målt til virkelig verdi, blir verdsett til amortisert kost, og inntektene etter internrentemetoden. Ved internrentemetoden blir internrente på engasjementet utregnet. Internrenten blir fastsatt ved diskontering av kontraktfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmer 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 og måles etter førstegangsinnregning til amortisert kost ved en effektiv rente metode. 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 rente 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.

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 av alle midlertidige forskjeller som oppstår mellom skattemessig og regnskapsmessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel innregnes av fremførbart ubenyttet skattemessig underskudd og ubenyttede skattecreditter. Skattefordelen innregnes bare i den grad det er sannsynlig at fremtidige skattemessige overskudd kan anvendes til å utligne midlertidige forskjeller, ubenyttede skattemessige underskudd og ubenyttede skattecreditter. Den utsatte skattefordelen og innregningen av fremtidig utsatt skatt er gjenstand for fortløpende evaluering. Utsatt skatteforpliktelse beregnes på midlertidige forskjeller og ubeskattede avsetninger. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse diskonteres ikke.

Eiendeler og forpliktelser måles til gjeldende skatteprosent i perioden da eiendelen blir realisert eller gjelden gjøres opp, basert på

gjeldende skattesats på balansedagen. Betalbar skattefordel og skatteforpliktelse, samt utsatt skattefordel og skatteforpliktelse, utlignes hvis det er juridisk mulig.

Aksjebasert betaling

Virkelig verdi på tildelingstidspunktet for aksjebaserte betalingsordninger tildelt de ansatte innregnes som personalkostnad, med en tilsvarende økning i annen innskutt egenkapital. Aksjebaserte betalingsordninger som innvinnes umiddelbart kostnadsføres på tildelingstidspunktet. Ikke-innvinningsbetingelser er reflektert ved måling av virkelig verdi og det foretas ingen justering av kostnadsført beløp ved faktisk manglende oppfyllelse av slike betingelser. Aksjebaserte betalingsordninger omfatter aksjer i Gjensidige Forsikring ASA og omfatter også ordninger hvor en av aksjonærene i Gjensidige Forsikring ASA gjør opp aksjene.

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

Nedskrivninger og tap

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. Dette tilsvarer differensen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimert fremtidig kontantstrøm neddiskontert med opprinnelig effektiv rente (dvs. den effektive renten ved låneopptak hensyntatt for etterfølgende endring i bankens rente). 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.

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.-31.12.2014 | 1.1.-31.12.2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Renteinntekter | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 5.515 | 6.324 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 359.296 | 325.849 |
| Rentebærende verdipapir | 6.930 | 8.278 |
| Sum renteinntekter¹ | 371.741 | 340.451 |
| Rentekostnader | | |
| Innskudd og lån fra kredittinstitusjoner | 16 | |
| Utstedte verdipapirer | 190.757 | 171.075 |
| Andre rentekostnader | 40.978 | 48.352 |
| Sum rentekostnader² | 231.751 | 219.427 |
| Sum netto renteinntekter | 139.990 | 121.024 |
| ¹ Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi | 364.811 | 332.173 |
| ² Herav sum rentekostnader for innlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi | 231.751 | 219.427 |

5. Driftskostnader

| Tusen kroner | 1.1.-31.12.2014 | 1.1.-31.12.2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Ordinær lønn, honorar o.l | 1.202 | 1.136 |
| Pensjonskostnader | 73 | 74 |
| Arbeidsgiveravgift | 144 | 134 |
| Øvrige personalkostnader | 3 | 5 |
| Sum personalkostnader | 1.422 | 1.350 |
| IKT kostnader | 448 | 441 |
| Honorarer | 4.869 | 3.761 |
| Andre driftskostnader | 1.574 | 2.752 |
| Sum andre kostnader | 6.890 | 6.954 |
| Ordinære avskrivninger | | |
| Sum driftskostnader | 8.312 | 8.304 |
| Godtgjørelse til revisor | | |
| Ordinær revisjon - KPMG ¹ | 63 | 63 |
| Revisjonsrelaterte tjenester ¹ | | 82 |
| Andre tjenester - KPMG ¹ | 112 | 125 |
| Sum godtgjørelse til revisor | 174 | 269 |
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 1 | 1 |
| Antall årsverk | 1 | 1 |

¹Tjenester til revisjon er opplyst inklusive mva.

5. Driftskostnader (forts.)

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2014

| Tusen kroner Navn og stilling | Fast lønn/ honorar | Opptjent variabel lønnkontanter | Beregnet verdi av totale fordeler i annet ennPensjons- kostnad | Pensjons- kostnad | Årets opptj. Aksje- basert av- frigitte lønning | Antall tildelte, ikke innløste aksjer | Antall aksjer utestå- ende | Eier antall aksjer | Utlån | Rente- satsavdragsplan | Gjeldende vilkår og |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|----------------------|---|---|-------------------------------------|--------------------------|---------------|---------------------------|------------------------|
| Ledende ansatte | | | | | | | | | | | |
| Jan Kåre Raae, Daglig leder | 920 | 112 | 14 | 73 | 112 | 917 | 706 | 2.351 | 1.336 | | |
| Styre | | | | | | | | | | | |
| Jørgen Ringdal, Leder | | | | | | | | | 14.052 | | |
| Erik Randberg | | | | | | | | 9.792 | 496 | 3,20 % | 28.5.2033 |
| Karin Remøe (30.5.-31.12) | | | | | | | | 161 | | | |
| Gro Tønder (1.1.-29.5) | | | | | | | | 3.340 | | | |
| Solbjørg Lie | 66 | | | | | | | | | | |
| Sum ledende ansatte og styre | 986 | 112 | 14 | 73 | 112 | 917 | 706 | 2.351 | 28.681 | 496 | |
| Kontrollkomite | | | | | | | | | | | |
| Sven Iver Steen, Leder | 17 | | | | | | | | | | |
| Hallvard Strømme | 11 | | | | | | | | | | |
| Liselotte Aune Lee | 11 | | | | | | | | | | |
| Vigdis Myhre Næsseth | 10 | | | | | | | | | | |
| Sum | 48 | | | | | | | | | | |
| Representantskap | | | | | | | | | | | |
| Helge Leiro Baastad, Ordfører | | | | | | | | | | | |

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2013

| Tusen kroner Navn og stilling | Fast lønn/ honorar | Opptjent variabel lønnkontanter | Beregnet verdi av totale fordeler i annet ennPensjons- kostnad | Pensjons- kostnad | Årets opptj. Aksje- basert av- frigitte lønning | Antall tildelte, ikke innløste aksjer | Antall aksjer utestå- ende | Eier antall aksjer | Utlån | Rente- satsavdragsplan | Gjeldende vilkår og |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|----------------------|---|---|-------------------------------------|--------------------------|--------------|---------------------------|------------------------|
| Ledende ansatte | | | | | | | | | | | |
| Jan Kåre Raae, Daglig leder | 874 | 94 | 16 | 74 | 94 | 1.934 | 1.830 | | | | |
| Styre | | | | | | | | | | | |
| Jørgen Ringdal, Leder | | | | | | | | | | | |
| Erik Randberg | | | | | | | | | | | |
| Gro Tønder | | | | | | | | | 1.764 | 3,95 % | 31.8.2023 |
| Solbjørg Lie | 63 | | | | | | | | | | |
| Sum ledende ansatte og styre | 936 | 94 | 16 | 74 | 94 | 1.934 | 1.830 | | 1.764 | | |
| Kontrollkomite | | | | | | | | | | | |
| Sven Iver Steen, Leder | 16 | | | | | | | | | | |
| Hallvard Strømme | 10 | | | | | | | | | | |
| Liselotte Aune Lee | 10 | | | | | | | | | | |
| Vigdis Myhre Næsseth | 9 | | | | | | | | | | |
| Sum | 46 | | | | | | | | | | |
| Representantskap | | | | | | | | | | | |
| Helge Leiro Baastad, Ordfører | | | | | | | | | | | |

5. Driftskostnader (forts.)

Godtgjørelsespolitikk

Selskapet har etablert en godtgjørelsesordning som bygger på konsernets prinsipper. Godtgjørelsen skal være konkurransedyktig, men ikke lønnsledende. Det forventes at de ansatte har et helhetlig syn på hva som tilbys av godtgjørelse og goder. Konsernets godtgjørelsesordninger skal være åpne og prestasjonsbaserte, slik at de i så stor grad som mulig oppleves som rettfærdige og forutsigbare. Det skal være samsvar mellom avtalt prestasjon og den godtgjørelsen som gis. Godtgjørelse og karriereutvikling skal knyttes til oppnåelse av konsernets uttrykte strategiske og økonomiske mål og verdigrunnlag, hvor både kvantitative og kvalitative målsettinger tas med i vurderingen. Målekriteriene skal fremme langsiktig verdiskapning, og så langt det er mulig, ta hensyn til faktiske kapitalkostnader. Godtgjørelsesordningen skal bidra til å fremme og gi incentiver til god risikostyring, motvirke for høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter. Fast grunnlønn skal være hovedelement i den samlede godtgjørelsen, som for øvrig består av variabel lønn, forsikringsordninger og naturalytelser.

Variabel lønn skal benyttes for å belønne prestasjoner utover forventet, hvor både resultater og atferd i form av etterlevelse av verdigrunnlag, merkevare og ledelsesprinsipper skal vurderes. Den variable avlønningen skal være resultatavhengig uten å være risikodrivende, og skal reflektere både kredittforetakets og leders resultater og bidrag. Øvrige kompensasjonselementer som tilbys skal ansees attraktive av både nye og eksisterende ansatte.

Beslutningsprosess

Styret i Gjensidige Bank ASA har opprettet et godtgjørelsesutvalg som består av tre medlemmer som også dekker Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

Godtgjørelsesutvalget skal forberede saker for styret, og har i hovedsak ansvar for å:

- Utarbeide forslag til og følge opp praktiseringen av selskapets retningslinjer og rammer for godtgjørelse
- Årlig vurdere og foreslå godtgjørelse til daglig leder
- Årlig vurdere og foreslå målkort for daglig leder
- Vurdere andre vesentlige personalrelaterte forhold for ledende ansatte

Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret

Godtgjørelse til daglig leder

Daglig leders lønn og øvrige økonomiske ytelser fastsettes av styret på bakgrunn av en helhetlig vurdering hvor det tas hensyn til selskapets godtgjørelsesordning og markedslønn for tilsvarende type stilling. Grunnlønnen vurderes årlig og fastsettes på bakgrunn av lønnsutviklingen i samfunnet generelt og finansnæringen spesielt. Variabel lønn (bonus) fastsettes av styret basert på avtalte mål og leveranser, og kan maksimalt utgjøre 3 månedslønner inklusive feriepenger. Variabel lønn inngår ikke i pensjonsgrunnlaget. Ved vurderingen tas det hensyn til foretakets resultater de siste to år, samt en vurdering av daglig leders personlige bidrag til selskapets verdigrunnlag, utvikling og resultater. Halvparten av den variable godtgjørelsen gis i form av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA, hvor 1/3 tildeles hvert av de kommende tre år. Den bundne variable godtgjørelsen kan reduseres dersom etterfølgende resultater og utvikling tilsier at den ble basert på uriktige forutsetninger. Daglig leder gis ikke resultatbaserte ytelser utover nevnte bonus, men kan i tillegg gis naturalytelser som firmabil og dekning av utgifter til elektronisk kommunikasjon. Tildeling av naturalytelser skal ha sammenheng med daglig leders funksjon i selskapet, og for øvrig være i tråd med markedsmessig praksis.

Daglig leder har en pensjonsalder på 67 år, og er medlem i bankens innskuddspensjonsordning. Det eksisterer ingen etterlønsordning for daglig leder.

Bindende retningslinjer for aksjer, tegningsretter m.v. for det kommende regnskapsåret

Av variabel lønn opptjent i 2015 for daglig leder, vil 50 prosent av brutto opptjent variabel lønn gis i form av et løfte om aksjer i Gjensidige Forsikring ASA. Aksjene tildeles med en tredjedel hvert av de kommende tre år.

Daglig leder har på lik linje med øvrige ansatte i Gjensidige adgang til å delta i konsernets aksjespareprogram for ansatte. Etter gjeldende program kan den ansatte spare gjennom lønnstrekk for kjøp av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA for inntil 75.000 kroner per år. Kjøp skjer kvartalsvis etter offentliggjøring av resultatene. Det gis et tilskudd på 20 prosent av kjøpesummen, begrenset oppad til 1.500 kroner. For de som beholder aksjene og fortsatt er ansatt i konsernet, tildeles en bonusaksje for hver fjerde aksje man har eid i mer enn to år.

Redegjørelse for lederlønnspolitikken i foregående regnskapsår

Styret bekrefter at retningslinjene om lederlønn for 2014 gitt i fjorårets erklæring, har blitt fulgt.

6. Tap på utlån

| Tusen kroner | 1.1.-31.12.2014 | 1.1.-31.12.2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Periodens nedskrivninger og tap | | |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger | | |
| Periodens endring i gruppenedskrivning | (1.801) | 2.904 |
| Periodens konstaterte tap med tidligere nedskrivninger | | |
| Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger | | |
| Periodens inngang på tidligere konstaterte tap | | |
| Periodens nedskrivninger og tap | (1.801) | 2.904 |

7. Skattekostnad

| Tusen kroner | 1.1.-31.12.2014 | 1.1.-31.12.2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Betalbar skatt | 38.503 | 31.746 |
| Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel | (1.919) | 40 |
| For lite avsatt skatt tidligere år | 524 | |
| Skattekostnad | 37.107 | 31.786 |
| Avstemming av skattekostnad | | |
| Resultat før skattekostnad | 135.495 | 113.518 |
| Forventet skatt etter nominell sats på 27 % | 36.584 | 31.785 |
| For lite avsatt skatt tidligere år | 524 | 1 |
| Skattekostnad | 37.107 | 31.786 |
| Gjennomsnittlig effektiv skattesats | 27 % | 28 % |
| Utsatt skattefordel | | |
| Utsatt skattefordel på grunn av midlertidige forskjeller | | |
| - Materielle eiendeler | 61 | 91 |
| - Finansielle instrumenter | 1.949 | |
| Utsatt skattefordel netto | 2.010 | 91 |
| Endringer i utsatt skattefordel/utsatt skatt i resultatregnskap, netto er som følger: | | |
| Driftsmidler | (26) | (39) |
| Finansielle instrument | 1.949 | |
| Feil tidligere år | (3) | (1) |
| Ved slutten av året | 1.919 | (40) |

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 1.1.2013 | 1.924 |
| Tilgang | |
| Avgang | |
| Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2013 | 1.924 |
| Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2013 | 1.924 |
| Årets avskrivning | |
| Årets nedskrivning | |
| Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2013 | 1.924 |
| Balanseført verdi 31.12.2013 | |
| Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2014 | 1.924 |
| Tilgang | |
| Avgang | |
| Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2014 | 1.924 |
| Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2014 | 1.924 |
| Årets avskrivning | |
| Årets nedskrivning | |
| Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2014 | 1.924 |
| Balanseført verdi 31.12.2014 | |
| Økonomiske levetid | 3 år |

9. Andre eiendeler

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Opptjente ikke mottatte inntekter | 29.335 | 26.726 |
| Derivater | 126.386 | |
| Forskuddsbetalte kostnader | 328 | 1.775 |
| Sum | 156.050 | 28.501 |

10. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|----------------|----------------|
| Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost ¹ | 461.589 | 437.257 |
| Sum utlån og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost | | |
| Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost | 461.589 | 437.257 |

¹Bankinnskudd i Gjensidige Bank ASA

11. Spesifikasjon av utlån

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Utlån til kunder til amortisert kost | 10.172.026 | 10.257.618 |
| Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO | | |
| Sum brutto utlån til kunder | 10.172.026 | 10.257.618 |
| Individuelle nedskrivninger | | |
| Gruppenedskrivninger (se note 13) | 8.417 | 10.219 |
| Netto utlån til kunder | 10.163.609 | 10.247.399 |
| Sektor og næringsfordeling: | | |
| Lønnstakere o.a. | 10.172.026 | 10.257.618 |
| Sum | 10.172.026 | 10.257.618 |

Geografisk fordeling basert på kundens boligadresse

| Tusen kroner | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | Utlån | Prosent | Utlån | Prosent |
| Oslo | 2.303.229 | 22,64 % | 2.299.872 | 22,42 % |
| Akershus | 2.337.580 | 22,98 % | 2.313.123 | 22,55 % |
| Østlandet | 1.648.977 | 16,21 % | 1.694.611 | 16,52 % |
| Sørlandet | 208.038 | 2,05 % | 254.541 | 2,48 % |
| Vestlandet | 2.234.807 | 21,97 % | 2.275.213 | 22,18 % |
| Midt-Norge | 1.020.128 | 10,03 % | 994.989 | 9,70 % |
| Nord-Norge, Svalbard | 417.127 | 4,10 % | 417.858 | 4,07 % |
| Utlandet | 2.140 | 0,02 % | 7.411 | 0,07 % |
| Sum brutto utlån fordelt på geografiske omr. | 10.172.026 | 100,00 % | 10.257.618 | 100,00 % |

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har ingen garantier mot kunder

12. Rentebærende verdipapirer

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| Statssertifikat | | 393.552 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) | 90.227 | 90.227 |
| Kursregulering | 420 | 3.782 |
| Sum | 90.647 | 487.561 |
| Børsnoterte verdipapirer | 90.647 | 487.561 |
| Ikke-børsnoterte verdipapirer | | |
| Sum | 90.647 | 487.561 |

13. Nedskrivning på utlån

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------|---------------|
| Nedskrivning på individuelle utlån 1.1. | | |
| Periodens konstaterte tap med tidligere nedskrivninger | | |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger | | |
| Periodens inngang på tidligere konstaterte tap | | |
| Nedskrivninger på individuelle utlån pr 31.12. | | |
| Gruppenedskrivning 1.1. | 10.219 | 7.315 |
| Periodens endring i gruppenedskrivning | (1.801) | 2.904 |
| Gruppenedskrivning 31.12. | 8.417 | 10.219 |
| Sum nedskrivninger 31.12. | 8.417 | 10.219 |
| Misligholdte utlån | | |
| Brutto mislighold over 90 dager | 3.365 | |

14. Forpliktelse til kredittinstitusjoner

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------------|------------------|
| Sum forpliktelse til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost | 1.197.501 | 1.510.139 |
| Sum forpliktelse til kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost | | |
| Sum forpliktelse til kredittinstitusjoner til amortisert kost | 1.197.501 | 1.510.139 |

15. Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir

| Tusen kroner | | | | | Utvidet | | Bokført verdi |
|--|--------|----------|------------|------------|------------|------------------|------------------|
| ISIN Nummer | Valuta | Rente | Opptak | Forfall | Forfall | Pålydende | 31.12.2014 |
| NO0010538499 | NOK | Flytende | 16.9.2009 | 15.4.2015 | 15.4.2016 | 250.000 | 250.000 |
| NO0010538507 | NOK | Flytende | 16.9.2009 | 16.11.2015 | 16.11.2016 | 500.000 | 500.000 |
| NO0010615644 | NOK | Flytende | 24.6.2011 | 30.6.2015 | 30.6.2016 | 198.000 | 197.816 |
| NO0010629157 | NOK | Flytende | 21.11.2011 | 21.11.2016 | 21.11.2017 | 300.000 | 299.580 |
| NO0010641897 | NOK | Flytende | 11.4.2012 | 11.4.2017 | 11.4.2018 | 500.000 | 499.500 |
| NO0010641897 | NOK | Flytende | 27.4.2012 | 11.4.2017 | 11.4.2018 | 400.000 | 399.920 |
| NO0010641897 | NOK | Flytende | 6.6.2012 | 11.4.2017 | 11.4.2018 | 100.000 | 99.942 |
| NO0010660327 | NOK | Flytende | 21.9.2012 | 21.9.2018 | 23.9.2019 | 500.000 | 499.400 |
| NO0010662737 | NOK | Flytende | 6.11.2012 | 6.5.2019 | 6.5.2020 | 700.000 | 699.146 |
| NO0010660327 | NOK | Flytende | 5.2.2013 | 21.9.2018 | 23.9.2019 | 500.000 | 503.475 |
| NO0010662737 | NOK | Flytende | 25.3.2013 | 6.5.2019 | 6.5.2020 | 300.000 | 299.520 |
| NO0010678766 | NOK | Fast | 8.5.2013 | 8.5.2025 | 8.5.2026 | 500.000 | 497.565 |
| NO0010680283 | NOK | Flytende | 3.6.2013 | 3.3.2020 | 3.3.2021 | 400.000 | 399.240 |
| NO0010660327 | NOK | Flytende | 13.6.2013 | 21.9.2018 | 23.9.2019 | 400.000 | 404.040 |
| NO0010641897 | NOK | Flytende | 28.6.2013 | 11.4.2017 | 11.4.2018 | 300.000 | 303.663 |
| NO0010662737 | NOK | Flytende | 9.9.2013 | 6.5.2019 | 6.5.2020 | 300.000 | 300.354 |
| NO0010687429 | NOK | Fast | 11.9.2013 | 11.9.2020 | 13.9.2021 | 400.000 | 397.100 |
| NO0010678766 | NOK | Fast | 25.9.2013 | 8.5.2025 | 8.5.2026 | 100.000 | 95.099 |
| NO0010629157 | NOK | Flytende | 10.10.2013 | 21.11.2016 | 21.11.2017 | 700.000 | 713.090 |
| NO0010687429 | NOK | Fast | 27.3.2014 | 11.9.2020 | 13.9.2021 | 100.000 | 103.220 |
| NO0010687429 | NOK | Fast | 16.5.2014 | 11.9.2020 | 13.9.2021 | 100.000 | 104.079 |
| NO0010662737 | NOK | Flytende | 24.11.2014 | 6.5.2019 | 6.5.2020 | 700.000 | 710.150 |
| NO0010727738 | NOK | Flytende | 12.12.2014 | 21.5.2021 | 21.5.2022 | 400.000 | 399.640 |
| Amortisering | | | | | | | (6.994) |
| Andre verdijusteringer | | | | | | | 120.025 |
| Sum forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir | | | | | | 8.648.000 | 8.788.570 |
| Egne obligasjoner | | | | | | | |
| Amortisering egne obligasjoner | | | | | | | |
| Sum forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer eksklusive egne verdipapir | | | | | | 8.648.000 | 8.788.570 |

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav (lånevilkår). I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse på 110 prosent oppfylt. Gjensidige Bank Boligkreditt AS har i 2014 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte avtaler.

15. Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir (forts.)

| Tusen kroner | | | | | Utvidet | | Bøkført verdi |
|--|--------|----------|------------|------------|------------|------------------|------------------|
| ISIN Nummer | Valuta | Rente | Opptak | Forfall | Forfall | Pålydende | 31.12.2013 |
| NO0010538481 | NOK | Flytende | 16.9.2009 | 16.9.2014 | 16.9.2015 | 250.000 | 250.000 |
| NO0010538499 | NOK | Flytende | 16.9.2009 | 15.4.2015 | 15.4.2016 | 250.000 | 250.000 |
| NO0010538507 | NOK | Flytende | 16.9.2009 | 16.11.2015 | 16.11.2016 | 500.000 | 500.000 |
| NO0010538481 | NOK | Flytende | 17.11.2010 | 16.9.2014 | 16.9.2015 | 300.000 | 295.800 |
| NO0010607385 | NOK | Flytende | 8.4.2011 | 15.4.2014 | 15.4.2015 | 300.000 | 299.910 |
| NO0010612278 | NOK | Flytende | 30.5.2011 | 3.6.2014 | 3.6.2015 | 300.000 | 299.820 |
| NO0010615644 | NOK | Flytende | 24.6.2011 | 30.6.2015 | 30.6.2016 | 300.000 | 299.721 |
| NO0010629157 | NOK | Flytende | 21.11.2011 | 21.11.2016 | 21.11.2017 | 300.000 | 299.580 |
| NO0010538481 | NOK | Flytende | 22.11.2011 | 16.9.2014 | 16.9.2015 | 200.000 | 197.214 |
| NO0010538481 | NOK | Flytende | 24.11.2011 | 16.9.2014 | 16.9.2015 | 100.000 | 98.610 |
| NO0010641897 | NOK | Flytende | 11.4.2012 | 11.4.2017 | 11.4.2018 | 500.000 | 499.500 |
| NO0010641897 | NOK | Flytende | 27.4.2012 | 11.4.2017 | 11.4.2018 | 400.000 | 399.920 |
| NO0010641897 | NOK | Flytende | 6.6.2012 | 11.4.2017 | 11.4.2018 | 100.000 | 99.942 |
| NO0010660327 | NOK | Flytende | 21.9.2012 | 21.9.2018 | 23.9.2019 | 500.000 | 499.400 |
| NO0010662737 | NOK | Flytende | 6.11.2012 | 6.5.2019 | 6.5.2020 | 700.000 | 699.146 |
| NO0010660327 | NOK | Flytende | 5.2.2013 | 21.9.2018 | 23.9.2019 | 500.000 | 503.475 |
| NO0010662737 | NOK | Flytende | 25.3.2013 | 6.5.2019 | 6.5.2020 | 300.000 | 299.520 |
| NO0010678766 | NOK | Fast | 8.5.2013 | 8.5.2025 | 8.5.2026 | 500.000 | 497.565 |
| NO0010680283 | NOK | Flytende | 3.6.2013 | 3.3.2020 | 3.3.2021 | 400.000 | 399.240 |
| NO0010660327 | NOK | Flytende | 13.6.2013 | 21.9.2018 | 23.9.2019 | 400.000 | 404.040 |
| NO0010641897 | NOK | Flytende | 28.6.2013 | 11.4.2017 | 11.4.2018 | 300.000 | 303.663 |
| NO0010662737 | NOK | Flytende | 9.9.2013 | 6.5.2019 | 6.5.2020 | 300.000 | 300.354 |
| NO0010687429 | NOK | Fast | 11.9.2013 | 11.9.2020 | 13.9.2021 | 400.000 | 397.100 |
| NO0010678766 | NOK | Fast | 25.9.2013 | 8.5.2025 | 8.5.2026 | 100.000 | 95.099 |
| NO0010629157 | NOK | Flytende | 10.10.2013 | 21.11.2016 | 21.11.2017 | 700.000 | 713.090 |
| Amortisering | | | | | | | 5.615 |
| Andre verdjusteringer | | | | | | | (8.343) |
| Sum forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir | | | | | | 8.900.000 | 8.898.981 |
| Egne obligasjoner | | | | | | | |
| Amortisering egne obligasjoner | | | | | | | |
| Sum forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer eksklusive egne verdipapir | | | | | | 8.900.000 | 8.898.981 |

16. Sikringsbokføring

Selskapets kriterier for å klassifisere et derivat som et sikringsinstrument er som følger:

1. Ved inngåelse av sikringen dokumenteres sammenhengen mellom det utpekte sikringsinstrumentet og – objektet. I tillegg dokumenteres mål og strategi for sikringen
2. Sikringen forventes å være svært effektiv ved at den motvirker endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer til et identifisert objekt
3. Effektiviteten til sikringen kan måles pålitelig
4. Det er etablert tilfredsstillende dokumentasjon ved inngåelse av sikringen som blant annet viser at sikringen er effektiv
5. For kontantstrømssikring, at den forestående transaksjonen må være sannsynlig
6. Sikringen evalueres løpende og har vist seg å være effektiv i regnskapsperioden, dvs innenfor intervallet 80-125%

Virkelig verdisikring renterisiko

Foretaket bruker rentebytteavtaler for å sikre eksponering mot endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter med fast rente. Virkelig verdi av derivater som inngår i virkelig verdi sikring er som følger:

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------|----------------|-----------------|
| Instrument: | | |
| Rentebytteavtaler | 117.336 | (18.217) |
| Sum | 117.336 | (18.217) |

Gevinst og tap ved virkelig verdi sikring

Gevinst/tap for sikringsinstrumenter og sikringsobjekter utpekt i virkelig verdi sikringer er som følger:

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------|--------------|------------|
| Sikringsinstrument: | | |
| Rentebytteavtaler | 128.119 | (8.291) |
| Sikringsobjekt: | | |
| Obligasjonslån | (128.368) | 8.343 |
| Sum | (249) | 52 |

Virkelig verdi sikring

Selskapet benytter virkelig verdi sikring for å styre sin renterisiko. Sikringen er utført for å sikre seg mot verdisvingninger på utstedte fastrenteobligasjoner som følge av endret rentenivå. Renteswapper utpekt som sikringsinstrumenter er vurdert til virkelig verdi og endringer i virkelig verdi resultatføres løpende. For sikringsobjektet, fastrenteobligasjonen, regnskapsføres endringen i virkelig verdi knyttet til den sikrede risiko som et tillegg eller fradrag i balanseført verdi og i resultatet.

Dersom sikringsvurdering opphører amortiseres verdiendringene som er gjort i balanseført verdi på sikringsobjektet over gjenværende levetid ved bruk av effektiv rente metode dersom sikringsinstrumentet er et finansielt instrument regnskapsført etter effektiv rente metode.

17. Andre forpliktelser

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Andre forpliktelser | 53.278 | 57.455 |
| Påløpte rentekostnader | 40.817 | 38.881 |
| Sum andre forpliktelser | 94.095 | 96.336 |

18. Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Ubenyttede kredittrammer | 1.748.655 | 1.645.757 |
| Sum betingede forpliktelser | 1.748.655 | 1.645.757 |

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

19. Klassifisering av finansielle instrument

| Tusen kroner | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Balanseført verdi | Virkelig verdi | Balanseført verdi | Virkelig verdi |
| Klassifisering av finansielle eiendeler | | | | |
| Netto utlån til og fordring på kredittinstitusjoner | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost | 461.589 | 461.589 | 437.257 | 437.257 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 461.589 | 461.589 | 437.257 | 437.257 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | | | |
| Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi | 90.647 | 90.647 | 487.561 | 487.561 |
| Sum obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning | 90.647 | 90.647 | 487.561 | 487.561 |
| Netto utlån til kunder | | | | |
| Utlån til og fordringer på kunder, vurdert til amortisert kost | 10.172.026 | 10.172.026 | 10.257.618 | 10.257.618 |
| Sum utlån før individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger | 10.172.026 | 10.172.026 | 10.257.618 | 10.257.618 |
| - Nedskrivninger på individuelle utlån | | | | |
| - Gruppenedskrivninger | 8.417 | 8.417 | 10.219 | 10.219 |
| Sum netto utlån til kunder | 10.163.609 | 10.163.609 | 10.247.399 | 10.247.399 |
| Andre eiendeler | | | | |
| Rentebytteavtaler, vurdert til virkelig verdi | 126.386 | 126.386 | | |
| Andre finansielle eiendeler, amortisert kost | 29.335 | 29.335 | 26.726 | 26.726 |
| Sum andre finansielle eiendeler | 155.721 | 155.721 | 26.726 | 26.726 |
| Sum finansielle eiendeler | 10.871.566 | 10.871.566 | 11.198.942 | 11.198.942 |
| Finansielle eiendeler summert etter klassifisering | | | | |
| Finansielle eiendeler, vurdert til virkelig verdi | 217.033 | 217.033 | 487.561 | 487.561 |
| Finansielle eiendeler, vurdert til amortisert kost | 10.654.533 | 10.654.533 | 10.711.382 | 10.711.382 |
| Sum finansielle eiendeler | 10.871.566 | 10.871.566 | 11.198.942 | 11.198.942 |
| Klassifisering av finansielle forpliktelser | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | | | |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner til amortisert kost | 1.197.501 | 1.197.501 | 1.510.139 | 1.510.139 |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | 1.197.501 | 1.197.501 | 1.510.139 | 1.510.139 |
| Verdipapirgjeld | | | | |
| Utstedte sertifikater og obligasjoner til amortisert kost | 7.470.989 | 7.539.334 | 7.917.242 | 7.955.604 |
| Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, utpekt i virkelig verdi sikringer | 1.317.581 | 1.339.644 | 981.739 | 988.681 |
| Sum verdipapirgjeld | 8.788.570 | 8.878.978 | 8.898.981 | 8.944.285 |
| Andre finansielle forpliktelser | | | | |
| Rentebytteavtaler, vurdert til virkelig verdi | 9.050 | 9.050 | 18.217 | 18.217 |
| Andre finansielle forpliktelser, amortisert kost | 43.478 | 43.478 | 41.443 | 41.443 |
| Sum andre finansielle forpliktelser | 52.528 | 52.528 | 59.660 | 59.660 |
| Sum finansielle forpliktelser | 10.038.599 | 10.129.006 | 10.468.781 | 10.514.084 |
| Finansielle forpliktelser summert etter klassifisering | | | | |
| Finansielle forpliktelser utpekt i virkelig verdi sikringer | 1.317.581 | 1.339.644 | 981.739 | 988.681 |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi | 9.050 | 9.050 | 18.217 | 18.217 |
| Finansielle forpliktelser til amortisert kost | 8.711.967 | 8.780.312 | 9.468.825 | 9.507.187 |
| Sum finansielle forpliktelser | 10.038.599 | 10.129.006 | 10.468.781 | 10.514.084 |

Eiendeler og gjeld som er bokført til virkelig verdi, enten som følge av at de er holdt for handelsformål, bestemt bokført til virkelig verdi ved første gangs innregning eller holdt som tilgjengelig for salg, skal klassifiseres etter hvor sikkert estimatet for virkelig verdi er. Klassifiseringen har 3 nivåer, der nivå 1 er kvoterte priser i aktive markeder. Nivå 2 er verdi utledet fra observerbare priser for lignende aktiva direkte eller indirekte. Nivå 3 er verdi som ikke er basert på observerbare priser, f.eks. ved verdsettning basert på egen verdsettelsesmodell. For eiendeler og gjeld hvor amortisert kost og virkelig verdi er meget sammenfallende presenteres bokført verdi og virkelig verdi med identisk beløp, tilsvarende amortisert kost og inkluderes ikke i virkelig verdi hierarkiet under.

19. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

| Tusen kroner | 31.12.2014 | | | Sum |
|--|------------|------------------|--------|------------------|
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | |
| Utlån til og fordringer på kunder, bestemt bokført til virkelig verdi | | | | |
| Renteberende verdipapir, bestemt bokført til virkelig verdi | | 90.647 | | 90.647 |
| Aksjer, bestemt bokført til virkelig verdi | | | | |
| Aksjer, tilgjengelig for salg | | | | |
| Rentebytteavtaler | | 126.386 | | 126.386 |
| Sum aktiva ført til virkelig verdi | | 217.033 | | 217.033 |
| Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til virkelig verdi | | | | |
| Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir, vurdert til virkelig verdi | | | | |
| Rentebytteavtaler | | 9.050 | | 9.050 |
| Sum passiva ført til virkelig verdi | | 9.050 | | 9.050 |
| Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, vurdert til amortisert kost | | 7.539.334 | | 7.539.334 |
| Sum passiva ført til amortisert kost | | 7.539.334 | | 7.539.334 |
| Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, utpekt i virkelig verdi sikringer | | 1.339.644 | | 1.339.644 |
| Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer | | 1.339.644 | | 1.339.644 |

| Tusen kroner | 31.12.2013 | | | Sum |
|--|----------------|------------------|--------|------------------|
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | |
| Utlån til og fordringer på kunder, bestemt bokført til virkelig verdi | | | | |
| Renteberende verdipapir, bestemt bokført til virkelig verdi | 396.790 | 90.771 | | 487.561 |
| Aksjer, bestemt bokført til virkelig verdi | | | | |
| Aksjer, tilgjengelig for salg | | | | |
| Rentebytteavtaler | | | | |
| Sum aktiva ført til virkelig verdi | 396.790 | 90.771 | | 487.561 |
| Innskudd og forpliktelser til kunder, vurdert til virkelig verdi | | | | |
| Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir, vurdert til virkelig verdi | | | | |
| Rentebytteavtaler | | 18.217 | | 18.217 |
| Sum passiva ført til virkelig verdi | | 18.217 | | 18.217 |
| Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, vurdert til amortisert kost | | 7.955.604 | | 7.955.604 |
| Sum passiva ført til amortisert kost | | 7.955.604 | | 7.955.604 |
| Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, utpekt i virkelig verdi sikringer | | 988.681 | | 988.681 |
| Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer | | 988.681 | | 988.681 |

Det har ikke vært vesentlige forflytninger mellom nivå 1 og nivå 2 i 2014.

Dersom forflytninger mellom nivåer eventuelt skjer vil dette bli gjennomført ved slutten av gjeldende rapporteringsperiode.

20. Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser

31.12.2014

| Tusen kroner | 1 mnd | 1-3 mnd | 3-12 mnd | 1-5 år | Mer enn 5 år | Uten forfall | Sum |
|---|----------------|-----------|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Eiendeler | | | | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 461.589 | | | | | | 461.589 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 28 | 77 | 1.256 | 778.806 | 9.391.859 | | 10.172.026 |
| Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder | | | | | | (8.417) | (8.417) |
| Netto utlån til kunder og kredittinstitusjoner | 461.617 | 77 | 1.256 | 778.806 | 9.391.859 | (8.417) | 10.625.198 |
| Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer | | | 40.075 | 50.572 | | | 90.647 |
| Immaterielle eiendeler | | | | | | 2.010 | 2.010 |
| Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter | 126.386 | | | | | 29.664 | 156.050 |
| Sum eiendeler | 588.003 | 77 | 41.331 | 829.378 | 9.391.859 | 23.256 | 10.873.904 |
| Forpliktelser | | | | | | | |
| Forpliktelser til kredittinstitusjoner | | | 197.501 | 1.000.000 | | | 1.197.501 |
| Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir | | | 947.976 | 5.723.964 | 2.116.630 | | 8.788.570 |
| Betalbar skatt | | | 38.503 | | | | 38.503 |
| Andre forpliktelser | 55.593 | | | | | | 55.593 |
| Sum forpliktelser | 55.593 | | 1.183.979 | 6.723.964 | 2.116.630 | | 10.080.166 |

31.12.2013

| Tusen kroner | 1 mnd | 1-3 mnd | 3-12 mnd | 1-5 år | Mer enn 5 år | Uten forfall | Sum |
|---|----------------|-----------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Eiendeler | | | | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 437.257 | | | | | | 437.257 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 10 | 39 | 2.837 | 610.544 | 9.644.188 | | 10.257.618 |
| Gruppenedskrivning utlån og fordringer på kunder | | | | | | (10.219) | (10.219) |
| Netto utlån til kunder og kredittinstitusjoner | 437.267 | 39 | 2.837 | 610.544 | 9.644.188 | (10.219) | 10.684.656 |
| Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer | | | 396.790 | 90.771 | | | 487.561 |
| Immaterielle eiendeler | | | | | | 91 | 91 |
| Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter | | | | | | 28.501 | 28.501 |
| Sum eiendeler | 437.267 | 39 | 399.627 | 701.314 | 9.644.188 | 18.372 | 11.200.808 |
| Forpliktelser | | | | | | | |
| Forpliktelser til kredittinstitusjoner | | | 510.139 | 1.000.000 | | | 1.510.139 |
| Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir | | | 1.448.054 | 4.771.114 | 2.679.814 | | 8.898.981 |
| Betalbar skatt | | | 31.746 | | | | 31.746 |
| Andre forpliktelser | 46.336 | | | | 18.254 | | 64.590 |
| Sum forpliktelser | 46.336 | | 1.989.939 | 5.771.114 | 2.698.068 | | 10.505.457 |

21. Sikkerhetsmasse

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Brutto utlån til kunder | 10.172.026 | 10.257.618 |
| Antall lån | 7.320 | 7.035 |
| Totalt verdigrunnlag for utlån | 29.104.180 | 27.273.865 |
| Vektet gjenværende levetid (måneder) | 193 | 199 |
| Vektet indeksert gjennomsnittlig belåningsgrad | 53 % | 55 % |
| Sikkerhetsmasse | | |
| Boliglån ¹ | 10.140.253 | 10.241.467 |
| Fyllingssikkerhet ² | 552.236 | 924.833 |
| Sum | 10.692.489 | 11.166.300 |

¹Iht forskrift av Kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget. Per 31. desember 2014 har selskapet 28,9 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31. desember 2014 to lån i mislighold over 90 dager, som er trukket ut av sikkerhetsmassen.

²Fyllingssikkerhet består av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, statskasseveksler og obligasjoner med fortrinnsrett.

22. 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.-31.12.2014 | | 1.1.-31.12.2013 | |
|-----------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Inntekt | Kostnad | Inntekt | Kostnad |
| Netto renteinntekter | | | | |
| Gjensidige Bank ASA | 5.515 | 66.651 | 6.324 | 77.537 |
| Gjensidige Forsikring ASA | | | | 1.437 |
| Andre inntekter | | | | |
| Gjensidige Bank ASA | 528 | | 518 | |
| Andre kostnader | | | | |
| Gjensidige Bank ASA | | 4.694 | | 3.492 |
| Sum | 6.043 | 71.345 | 6.842 | 82.466 |

Mellomværende med nærstående parter

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

| Tusen kroner | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Fordring | Forpliktelse | Fordring | Forpliktelse |
| Gjensidige Bank ASA | 461.589 | 2.311.441 | 437.257 | 3.099.472 |
| - hvorav obligasjoner med fortrinnsrett | | 1.107.135 | | 1.580.325 |
| Gjensidige Forsikring ASA - obligasjoner med fortrinnsrett | | | | |
| Sum | 461.589 | 2.311.441 | 437.257 | 3.099.472 |

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. Gjensidige Bank Boligkreditt AS er innvilget en langsiktig rammekreditt på inntil 1.000 millioner kroner, samt en kortsiktig selgerkreditt på inntil 1.500 millioner kroner. I tillegg har selskapet en låneavtale med trekkfasilitet med morselskapet som kan benyttes ved betaling av avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

3.660,5 millioner kroner i utlån til og krav på kunder ble overført fra Gjensidige Bank ASA til Gjensidige Bank Boligkreditt AS i 2014.

23. Kapitaldekning

| Tusen kroner | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------------|------------------|
| Aksjekapital og overkurs | 570.020 | 570.020 |
| Annen egenkapital | 223.718 | 125.331 |
| Egenkapital | 793.738 | 695.351 |
| Fradrag | | |
| Goodwill og andre immaterielle eiendeler | | |
| Utsatt skattefordel | | (91) |
| Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA) | (226) | |
| Kjernekapital | 793.512 | 695.260 |
| Netto ansvarlig kapital | 793.512 | 695.260 |
| Minimumskrav ansvarlig kapital | | |
| Kredittrisiko | | |
| Herav: | | |
| Institusjoner | 9.908 | 7.319 |
| Foretak | | 1.461 |
| Massemarkedsengasjementer | 10.052 | 9.868 |
| Engasjementer med pant i bolig | 304.517 | 305.914 |
| Forfalte engasjementer | 273 | |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 726 | 722 |
| Andre engasjementer | 428 | 236 |
| Sum minimumskrav kredittrisiko | 325.905 | 325.520 |
| Operasjonell risiko | 15.851 | 9.603 |
| CVA-risiko | 19.086 | |
| Fradrag: | | |
| Gruppenedskrivning | | (818) |
| Minimumskrav ansvarlig kapital | 360.842 | 334.305 |
| Beregningsgrunnlag poster i balansen som ikke inngår i handelsportefølje | 3.735.959 | 3.773.883 |
| Beregningsgrunnlag poster utenfor balansen som ikke inngår i handelsportefølje | 337.847 | 295.117 |
| Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag) | 4.510.518 | 4.178.245 |
| Bufferkrav | | |
| Systemrisiko buffer 3,0 % (2,0 % før 1.7.2014) | 135.316 | 83.565 |
| Kapitalbevaringsbuffer 2,5 % | 112.763 | 104.456 |
| Motsyklisk buffer 0 % | | |
| Sum bufferkrav til ren kjernekapital | 248.079 | 188.021 |
| Tilgjengelig ren kjernekapital utover kapitalkravet på 10,0 % (9,0 % før 1.7.2014) | 342.460 | 319.218 |
| Kapitaldekning | | |
| Kapitaldekning | 17,6 % | 16,6 % |
| Kjernekapitaldekning | 17,6 % | 16,6 % |
| Ren kjernekapitaldekning | 17,6 % | 16,6 % |
| Uvektet kjernekapitalandel | 6,7 % | |

24. Risiko

Gjensidige Bank Boligkreditt AS er utsatt for kreditt risiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Den største risikoen er kreditt risiko. Kapitaldekningen blir regnet ut med utgangspunkt i målinger av kreditt risikoen etter standardmetoden og operasjonell risiko etter basismetoden. Styret legger vekt på at selskapet skal ha lav risiko, og det er utarbeidet rammer for risikoeksponering knyttet til de ulike risikotypene.

Kreditt risiko

Kreditt risiko er risiko selskapet står overfor som følge av at låntakere ikke tilbakebetaler sine lån eller ikke innfrir sine kontraktsforpliktelser.

Selskapets kreditt risiko stammer hovedsakelig fra bolighypoteklån i det norske personmarkedet. I tillegg er en eksponert for kreditt risiko ved plassering av likviditetsreserve. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres til styret.

Alle lån til privatkunder blir kjøpt fra Gjensidige Bank ASA i henhold til kravspesifikasjon. På kjøpstidspunktet skal det enkelte lån være innenfor 75 prosent av godkjent verdi på sikkerheten. Verdien på boligene som ligger som sikkerhet for boliglånene blir oppdatert hver tredje måned. Det er verdienstimat fra Eiendomsverdi AS som blir benyttet som godkjent verdi på boligene. Gjensidige Bank ASA gir lån til privatkunder med bakgrunn i kredittscoring kombinert med individuell vurdering av betjeningsevne.

Den første porteføljen av lån fra Gjensidige Bank ASA ble overført i september 2009. Siden den tid har markedsprisen på boliger økt. Lån kan overføres fra Gjensidige Bank ASA til Gjensidige Bank Boligkreditt AS dersom det enkelte lån er i henhold til kontraktsfestet spesifikasjon mellom partene. Kundeoppfølging og forvaltning av lån utføres av Gjensidige Bank ASA, i samsvar med inngått leveranseavtale. Utlånsporteføljen har en vektet gjennomsnittlig belåningsgrad på 53,1 prosent, der omlag 63 prosent av utlånsporteføljen er innenfor 60 prosent av panteverdien. På balansetidspunktet er det kun et marginalt antall lån som overstiger 75 prosent av panteverdien.

Per 31. desember 2014 hadde selskapet brutto utlån på 10.172,0 millioner kroner og to lån i mislighold over 90 dager. Utlånsporteføljen er i all hovedsak sikret i boliger på Østlandet og største enkelteksponering var på 8,4 millioner kroner. Utvikling i utlånsporteføljen blir fulgt opp i månedlig kreditt rapport med fokus på belåningsgrad, utvikling i eiendomspriser, geografisk fordeling, kredittscore og mislighold.

Risikoen i utlånsporteføljen vurderes som lav.

For å minimere kreditt risiko knyttet til likviditetsreserven eksponerer kredittforetaket seg bare mot solide motparter og med en avgrenset eksponering til hver enkelt motpart for å begrense eventuelle tap. Likviditetsreserven består av bankinnskudd i Gjensidige Bank ASA og obligasjoner med fortrinnsrett.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til endringer i markedspriser. I denne sammenheng er den relatert til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta- og aksjemarkedet. Rammer og retningslinjer for styring av markedsrisiko følger av selskapets finansstrategi som er vedtatt av styret.

Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres til styret. Selskapet har ingen eksponering i aksjemarkedet og ingen valutarisiko. Selskapet skal ha lav renterisiko og lav spreadrisiko på aktividasiden målt i forhold til kjernekapitalen.

Med renterisiko menes risikoen for tap som følge av endringer i det generelle rentenivået og risiko som oppstår som følge av at selskapets eiendeler og gjeld har ulik gjenstående rentebindingstid. Selskapet styrer renterisiko mot vedtatte rammer ved å tilpasse rentebindingstiden på eiendeler og gjeld. I tillegg benyttes derivater til rentesikring. Renterisikoeksponering blir målt etter milliår, som er eiendeler og gjeld med rentebinding i millioner kroner multiplisert med gjenværende rentebindingstid. Rammen for renterisiko under ett år er begrenset til en positiv eksponering med inntil 500 milliår. I tillegg er det gitt ramme for renterisiko for alle tidsintervall pluss/minus 300 milliår. Selskapets ramme for akkumulert eksponering for renterisiko er 500 milliår. Renterisiko under tre måneder blir målt og rapportert, men eksponeringen her inngår ikke i rammer for akkumulert renterisiko. Ved full utnyttelse av rammen, vil selskapets tap ved ett prosentpoengs parallellskift i rentekurven være 5 millioner kroner.

Per 31. desember 2014 har selskapet en positiv netto akkumulert renterisikoeksponering over tre måneder med 1 milliår.

Selskapet avgrensner spreadrisiko på aktividasiden ved å investere i solide verdipapirer med begrenset løpetid der det forventes at verdien er mindre eksponert mot endringer i kredittspread. Selskapet sikrer seg ikke mot spreadrisikoen knyttet til egne innlån.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle forpliktelsene sine og/eller finansiere en økning i eiendeler uten vesentlig økning i kostnader. Rammer og retningslinjer for styring av likviditetsrisiko følger av selskapets finansstrategi. Styret har som mål at selskapet skal ha lav likviditetsrisiko.

For å sørge for at likviditetsrisikoen holdes på ønsket nivå har selskapet trekkrettigheter i Gjensidige Bank ASA, samt en beholdning av likvide verdipapir og bankinnskudd tilpasset forfallstruktur. Trekkfasilitetene i Gjensidige Bank ASA består av en trekkfasilitet som til enhver tid skal være tilstrekkelig til å dekke samlede avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett for de til enhver tid kommende 12 måneder, samt en langsiktig rammekreditt på inntil 1.000,0 millioner kroner og en kortsiktig selgerkreditt på inntil 1.500,0 millioner kroner. Ved utgangen av året utgjorde ubenyttet trekkrettighet 1.302,5 millioner kroner.

Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko menes fare for tap som skyldes menneskelige feil, eksterne hendelser eller svikt og mangler i system, rutiner og prosesser.

Tjenester som kundeoppfølging, forvaltning av lån, bankfaglige og administrative tjenester kjøpes fra Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Forsikring ASA. Forholdene reguleres via avtaler som setter krav for kvaliteten og rettidige leveranser.

Virksomhet som er utkontraktert til banken følges opp gjennom månedlige driftsrisikomøter, der adm. direktør i Gjensidige Bank ASA og daglig leder i Gjensidige Bank Boligkreditt AS deltar. I driftsrisikomøter behandles hendelser, etterlevelse av hvitvaskingsregelverk, svindelutvikling, testing av internkontroll, IKT/sikkerhet og kundeklager. Banken utfører kvartalsvise internkontroller blant annet for å påse at rutiner og prosesser i den utkontrakterte virksomheten blir fulgt.

Daglig leder utarbeider årlig risikovurderingsrapport der status for den etablerte internkontrollen for Gjensidige Bank Boligkreditt AS inngår. Den årlige risikovurderingsrapporten behandles av styret.

24. Risiko (forts.)

Selskapet har oppnevnt uavhengig gransker i henhold til finansieringsvirksomhetsloven som overvåker at registeret over utstedte obligasjoner med fortrinnsrett og sikkerhetsmassen føres korrekt.

Gransker vurderer regelmessig om kravene til beløpsmessig balanse og til registrering overholdes og underretter Finanstilsynet om sine iakttakelser og vurderinger.

25. Kredittrisiko

Kreditteksponering utlån

Boliglånskunder blir vurdert i forhold til vilje og evne til å betale lånet. Betjeningsevnen beregnes og kundene risikovurderes på søknadstidspunktet. Belåningsgraden for kunder i Gjensidige Bank Boligkreditt AS er mindre enn 75 % ved overføringstidspunktet fra Gjensidige Bank ASA.

Alle utånene er sikret med pant i boligeiendommer. Utlånene er godt sikret og porteføljen har lav kredittrisiko.

Engasjementer fordelt på kunde grupper

| 31.12.2014 Tusen kroner | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kredittram- mer | Sum engasjemen- ter | Gj.snitt størrelse utlån | Brutto misligholdte engasjemen- ter | Individuelle neskrivnin- ger | Netto misligholdte engasjemen- ter |
|--|---|-----------|----------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--|------------------------------------|---|
| Lønnstakere o.a. | 10.172.026 | | 1.752.659 | 11.924.685 | 1.390 | | | |
| Sum | 10.172.026 | | 1.752.659 | 11.924.685 | 1.390 | | | |
| - Gruppenedskrivninger | 8.417 | | | 8.417 | | | | |
| + øvrige verdiendringer | | | | | | | | |
| Sum utlån til og fordringer på kunder | 10.163.609 | | 1.752.659 | 11.916.268 | 1.390 | | | |

Engasjementer fordelt på geografisk område basert på sikkerhetens adresse

| 31.12.2014 Tusen kroner | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kedittram- mer | Sum engasjemen- ter | Gj.snitt størrelse utlån | Brutto misligholdte engasjemen- ter | Individuelle neskrivnin- ger | Netto misligholdte engasjemen- ter |
|----------------------------|---|-----------|---------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--|------------------------------------|---|
| Østlandet | 6.192.801 | | 1.005.387 | 7.198.188 | | | | |
| Vestlandet | 2.226.699 | | 415.414 | 2.642.113 | | | | |
| Midt-Norge | 1.013.720 | | 197.808 | 1.211.528 | | | | |
| Nord-Norge | 416.224 | | 49.948 | 466.172 | | | | |
| Sørlandet | 322.583 | | 84.101 | 406.684 | | | | |
| Utlandet | | | | | | | | |
| Sum | 10.172.026 | | 1.752.659 | 11.924.685 | | | | |

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid

| 31.12.2014 Tusen kroner | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kedittram- mer | Sum engasjemen- ter | Gj.snitt størrelse utlån | Brutto misligholdte engasjemen- ter | Individuelle neskrivnin- ger | Netto misligholdte engasjemen- ter |
|----------------------------|---|-----------|---------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--|------------------------------------|---|
| Inntil 1 mnd | 28 | | | 28 | | | | |
| 1 - 3 mnd | 77 | | | 77 | | | | |
| 3 mnd - 1 år | 1.256 | | | 1.256 | | | | |
| 1 - 5 år | 778.806 | | 616.699 | 1.395.505 | | | | |
| Over 5 år | 9.391.859 | | 1.135.960 | 10.527.819 | | | | |
| Sum | 10.172.026 | | 1.752.659 | 11.924.685 | | | | |

25. Kreditrisiko (forts.)

Aldersfordeling på forfalte engasjementer

| 31.12.2014 Tusen kroner | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kredittrammer | Sum engasjemen- ter |
|----------------------------|---|-----------|-----------------------------|------------------------|
| Forfalt 1 - 30 dager | 32.071 | | 5.893 | 37.964 |
| Forfalt 31 - 60 dager | 1.504 | | 29 | 1.533 |
| Forfalt 61 -90 dager | | | | |
| Forfalt over 90 dager | 3.365 | | 130 | 3.495 |
| Sum | 36.940 | | 6.052 | 42.992 |

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område

| | | | |
|------------|--------------|------------|--------------|
| Øst-Norge | 1.812 | 54 | 1.866 |
| Vest-Norge | 1.553 | 76 | 1.629 |
| Midt-Norge | | | |
| Nord-Norge | | | |
| Sum | 3.365 | 130 | 3.495 |

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.

Kreditrisiko oppdelt etter kundegrupper

| 31.12.2014 Tusen kroner | Sum engasjementer med verdifall | Sum engasjementer | Sum verdiendringer | Sum nedskrivninger | Sum resultat- førte verdi- endringer i perioden |
|----------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| Lønnstakere o.a. | | 11.924.685 | | | |
| Sum | | 11.924.685 | | | |

Engasjementer fordelt på kundegrupper

| 31.12.2013 Tusen kroner | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kredittram- mer | Sum engasjemen- ter | Gj.snitt størrelse utlån | Brutto misligholdte engasjemen- ter | Individuelle neskrivnin- ger | Netto misligholdte engasjemen- ter |
|--|---|-----------|----------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--|------------------------------------|---|
| Lønnstakere o.a. | 10.257.618 | | 1.645.757 | 11.903.375 | 1.458 | | | |
| Sum | 10.257.618 | | 1.645.757 | 11.903.375 | 1.458 | | | |
| - Gruppenedskrivninger | 10.219 | | | 10.219 | | | | |
| + øvrige verdiendringer | | | | | | | | |
| Sum utlån til og fordringer på kunder | 10.247.399 | | 1.645.757 | 11.893.156 | 1.458 | | | |

Engasjementer fordelt på geografisk område basert på sikkerhetens adresse

| 31.12.2013 Tusen kroner | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kedittram- mer | Sum engasjemen- ter | Gj.snitt størrelse utlån | Brutto misligholdte engasjemen- ter | Individuelle neskrivnin- ger | Netto misligholdte engasjemen- ter |
|----------------------------|---|-----------|---------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--|------------------------------------|---|
| Østlandet | 6.185.702 | | 919.088 | 7.104.790 | | | | |
| Vestlandet | 2.275.565 | | 388.227 | 2.663.792 | | | | |
| Midt-Norge | 998.732 | | 201.175 | 1.199.908 | | | | |
| Nord-Norge | 422.535 | | 48.268 | 470.803 | | | | |
| Sørlandet | 375.083 | | 88.999 | 464.082 | | | | |
| Utlandet | | | | | | | | |
| Sum | 10.257.618 | | 1.645.757 | 11.903.375 | | | | |

25. Kreditrisiko (forts.)

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid

| 31.12.2013 Tusen kroner | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kredittramm- er | Sum engasjemen- ter | Gj.snitt størrelse utlån | Brutto misligholdte engasjemen- ter | Individuelle neskrivnin- ger | Netto misligholdte engasjemen- ter |
|----------------------------|---|-----------|----------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--|------------------------------------|---|
| Inntil 1 mnd | 10 | | | 10 | | | | |
| 1 - 3 mnd | 39 | | | 39 | | | | |
| 3 mnd - 1 år | 2.837 | | 35 | 2.872 | | | | |
| 1 - 5 år | 610.544 | | 431.651 | 1.042.195 | | | | |
| Over 5 år | 9.644.188 | | 1.214.071 | 10.858.259 | | | | |
| Sum | 10.257.618 | | 1.645.757 | 11.903.375 | | | | |

Aldersfordeling på forfalte engasjementer

| 31.12.2013 Tusen kroner | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kredittrammer | Sum engasje- menter |
|----------------------------|---|-----------|-----------------------------|------------------------|
| Forfalt 1 - 30 dager | 52.294 | | | 52.294 |
| Forfalt 31 - 60 dager | 3.037 | | | 3.037 |
| Forfalt 61 -90 dager | | | | |
| Forfalt over 90 dager | | | | |
| Sum | 55.330 | | | 55.330 |

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.

Kreditrisiko oppdelt etter kundegrupper

| 31.12.2013 Tusen kroner | Sum engasjementer med verdifall | Sum engasjementer | Sum verdiendringer | Sum nedskrivninger | Sum resultat- førte verdi- endringer i perioden |
|----------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| Lønnstakere o.a. | | 11.903.375 | | | |
| Sum | | 11.903.375 | | | |

26. Likviditetsrisiko

Per 31. desember 2014 har selskapet en likviditetsbeholdning på 552,2 millioner kroner fordelt på 461,6 millioner kroner i bankinnskudd og 90,6 millioner kroner plassert i obligasjoner med fortrinnsrett.

I tillegg har selskapet ulike trekkfasiliteter med morselskapet.

| 31.12.2014 Tusen kroner | 0-1 mnd | 1-3 mnd | 3-12 mnd | 1-5 år | >5 år | Uten restløpetid | Sum |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|
| Forpliktelser til kredittinstitusjoner | 1.772 | 3.544 | 212.189 | 1.018.300 | | | 1.235.805 |
| Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir | 8.972 | 32.131 | 1.109.388 | 6.244.944 | 2.165.154 | | 9.560.589 |
| Ubenyttede kredittrammer utlån | 1.748.655 | | | | | | 1.748.655 |
| Derivater - brutto utstrømmer ¹ | | 6.661 | 20.161 | 107.477 | 86.669 | | 220.968 |
| Sum finansielle forpliktelser | 1.759.399 | 42.337 | 1.341.738 | 7.370.721 | 2.251.823 | | 12.766.018 |
| ¹ Derivater - brutto innstrømmer | | | 43.500 | 174.000 | 151.500 | | 369.000 |
| Finansielle derivat - netto oppgj.(neg.tall gir netto innbetaling) | | 6.661 | (23.339) | (66.523) | (64.831) | | (148.032) |
| 31.12.2013 Tusen kroner | 0-1 mnd | 1-3 mnd | 3-12 mnd | 1-5 år | >5 år | Uten restløpetid | Sum |
| Forpliktelser til kredittinstitusjoner | 3.128 | 6.255 | 538.809 | 1.027.900 | | | 1.576.091 |
| Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir | 11.136 | 29.846 | 1.608.788 | 5.316.947 | 2.906.086 | | 9.872.803 |
| Ubenyttede kredittrammer utlån | 1.645.757 | | | | | | 1.645.757 |
| Derivater - brutto utstrømmer ¹ | | 5.896 | 17.461 | 92.535 | 108.405 | | 224.297 |
| Sum finansielle forpliktelser | 1.660.020 | 41.998 | 2.165.057 | 6.437.382 | 3.014.491 | | 13.318.948 |
| ¹ Derivater - brutto innstrømmer | | | 34.830 | 145.366 | 180.400 | | 360.596 |
| Finansielle derivat - netto oppgj.(neg.tall gir netto innbetaling) | | 5.896 | (17.369) | (52.831) | (71.995) | | (136.299) |

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

27. Sensitivitetsanalyse

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning på resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen 31. desember 2014.

Innvirkning på resultat/ egenkapital

| 2014 | | Rente | |
|--|-----------|-----------------|---------------|
| Tusen kroner | | -1.5% | 1.5% |
| Aktiva swap | (103.680) | | 103.680 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | (4.985) | | 4.985 |
| Utlån til og fordringer på kunder | (97.182) | | 97.182 |
| Rentebærende verdipapirer | (750) | | 750 |
| Forpliktelse til kredittinstitusjoner | 12.933 | (12.933) | |
| Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer (flytende rente) | 70.384 | (70.384) | |
| Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer (fast rente) | 103.680 | (103.680) | |
| Sum | | (19.600) | 19.600 |

| 2013 | | Rente | |
|--|-----------|----------------|--------------|
| Tusen kroner | | -1.5% | 1.5% |
| Aktiva swap | (102.600) | | 102.600 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | (4.722) | | 4.722 |
| Utlån til og fordringer på kunder | (98.000) | | 98.000 |
| Rentebærende verdipapirer | 1.801 | (1.801) | |
| Forpliktelse til kredittinstitusjoner | 16.310 | (16.310) | |
| Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer (flytende rente) | 74.655 | (74.655) | |
| Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer (fast rente) | 102.600 | (102.600) | |
| Sum | | (9.956) | 9.956 |

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 styret og daglig leder

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt godkjent årsberetning og årsregnskap for Gjensidige Bank Boligkreditt AS for kalenderåret 2014 og per 31. desember 2014 (årsrapporten 2014).

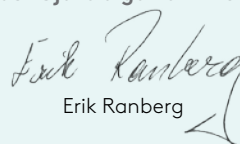
Vi erklærer, etter beste overbevisning, at årsregnskapet for 2014 er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS som fastsatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven,

og tatt hensyn til de begrensninger som følge av årsregnskapsforskriften for banker § 1-5. Regnskapsopplysningene gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at årsberetningen gir en rettvisende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet, nærstående vesentlige transaksjoner og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står ovenfor i neste regnskapsperiode.


Oslo, 9. mars 2015

Styret i Gjensidige Bank Boligkreditt AS


Jørgen Ringdal
Styreleder


Erik Ranberg


Karin Remøe


Solbjørg Lie


Jan Kåre Raae
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

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Gjensidige Bank Boligkreditt AS, som består av balanse per 31. desember 2014 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 anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapslovens § 3–9, 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 AS per 31. desember 2014 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret, som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapslovens § 3–9.

Offices in:

| | | |
|-----------|--------------|-------------|
| Oslo | Haugesund | Stavanger |
| Ålesund | Karvik | Steinkjer |
| Arendal | Kristiansand | Strøme |
| Bergen | Larvik | Tromsø |
| Bodo | Mo i Rana | Trondheim |
| Elverum | Molde | Tynset |
| Floresnes | Narvik | Tvedestrand |
| Grimstad | Sandnessjøen | Ålesund |
| Hamar | Sandnessjøen | |

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

Staat autoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening



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 forenklet revisorkontroll 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, 9. mars 2015

KPMG AS

Geir Moen

Statsautorisert revisor

Kontrollkomiteens uttalelse

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 2014 med tilhørende saksdokumenter. Komiteen har hatt møte med daglig leder. Komiteen har jevnlig gjennomgått selskapets delårsregnskaper og sentrale nøkkeltall. Det har videre vært kvartalsvise faste møter med regnskapsdirektør/konserncontroller, chief risk officer, direktør compliance konsern og direktør konsernrevisjonen.

Kontrollkomiteen har i løpet av 2014 avholdt åtte møter. Selskapets ledelse har gitt supplerende informasjon om selskapets økonomiske stilling og andre forhold. Komiteen har fått tilfredsstillende svar på sine spørsmål og fått belyst de sakene den har bedt om.

Selskapets eksterne revisor har deltatt i to av kontrollkomiteens møter og der redegjort for sitt arbeid. Ekstern revisor har ikke avgitt nummererte brev til selskapet i løpet av regnskapsåret.

Komiteen har gjennomgått styrets årsberetning og resultatregnskap for 2014. Komiteen finner styrets vurdering av selskapets økonomiske stilling dekkende og vil tilrå at resultatregnskapet bør fastsettes som selskapets regnskap for 2014.

Oslo, 12. mars 2015



Sven Iver Steen
Leder


Liselotte Aune Lee
Hallvard Strømme
Vigdis Myhre Næsseth
(varamedlem)

