

DELÅRSRAPPORT  
ANDRE KVARTAL  
OG FØRSTE HALVÅR

2009

GJENSIDIGE BANK ASA

# DELÅRSRAPPORT ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2009

## VIRKSOMHETEN

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

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

Banken har avtale med Tekna, YS og NITO om levering av produkter til organisasjonenes medlemmer. I tillegg har banken et tilbud til landbruket, som har en sterk relasjon til Gjensidige Forsikring. Bankens produkter inngår også i konsernets fordelingsprogram.

Gjensidige Bank har 53 ansatte ved utgangen av andre kvartal 2009.

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

## MARKEDSFØRING OG KUNDEVEKST

I markedsføringen har banken første halvår hovedsakelig fokusert på kommunikasjon til konsernets egne kunder via direkte markedsføring i tillegg til annonsering på internett. I første kvartal hadde banken en offensiv markedsføring av sine tilbud overfor landbruksnæringen, der en i stor grad benyttet seg av landbruksrelaterte medier.

Banken har 48.045 registrerte kunder ved utgangen av andre kvartal 2009, og har i andre kvartal en rapportert kundevekst på 1.398. Gjensidige Bank har hatt en svakere vekst i en periode preget av uro i finansmarkedet. Veksten har tatt seg opp igjen i slutten av perioden. Banken har videreutviklet betjeningsmodeller for å ytterligere kostnadseffektivisere utnyttelsen av konsernets distribusjonsnett til kundeakkvisisjon og salg.

Banktilbudet blir godt mottatt i markedet og kundetilfredshetsmålingen i juni viser at kundene som har byttet til Gjensidige Bank er svært fornøyde med det banktilbudet de har fått.

## RESULTAT FOR FØRSTE HALVÅR

Regnskapet for første halvår 2009 viser et underskudd før skatt på 33,8 millioner kroner, mens regnskapet for tilsvarende periode i 2008 viste et underskudd før skatt på 54,3 millioner kroner.

Resultat for andre kvartal 2009 viser et underskudd før skatt på 13,4 millioner kroner, mens regnskapet for tilsvarende periode i 2008 viste et underskudd før skatt på 29,2 millioner kroner. Dette tilsvarer en resultatforbedring på 15,8 millioner kroner. Resultatforbedringen forklares med økte inntekter og reduserte kostnader.

## NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter isolert for andre kvartal 2009 er 11,0 millioner kroner, noe som er en økning på 17,7 prosent sammenlignet med tilsvarende kvartal 2008. Rentenetto i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital (annualisert) er på 0,56 prosent per andre kvartal 2009, mot 0,60 prosent i tilsvarende periode året før.

## DRIFTSKOSTNADER

De samlede driftskostnadene utgjør 62,6 millioner kroner i første halvår 2009, mot 70,2 millioner kroner i tilsvarende periode i 2008.

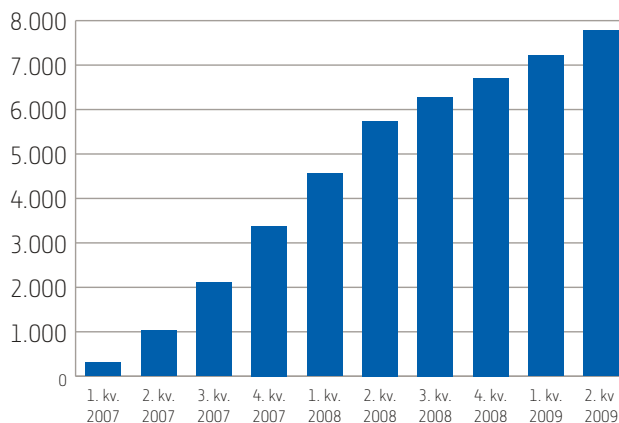
De samlede driftskostnadene for andre kvartal 2009 er 28,4 millioner kroner, mens de samlede driftskostnader var på 38,1 millioner kroner i tilsvarende periode i 2008.

## NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN

Individuelle nedskrivninger knyttet til enkeltengasjementer ble økt med 0,14 millioner kroner i andre kvartal 2009 og utgjør samlet 1,7 millioner kroner. I tillegg er det blitt kostnadsført nedskrivninger på grupper av utlån, som skal dekke potensielt tap på utlån i porteføljen som ikke individuelt er identifisert som tapsutsatte. Endringene i gruppenedskrivningene var marginale i andre kvartal 2009, og utgjør samlet 12,9 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal 2009. Bankens samlede nedskrivninger utgjør 0,19 prosent av brutto utlån per 30. juni 2009. Første kvartal 2009 utgjorde samlede nedskrivninger 0,20 prosent av brutto utlån. Banken vurderer at nedskrivningene er tilstrekkelige, og at potensielt tap i utlånsporteføljen er konservativt vurdert.

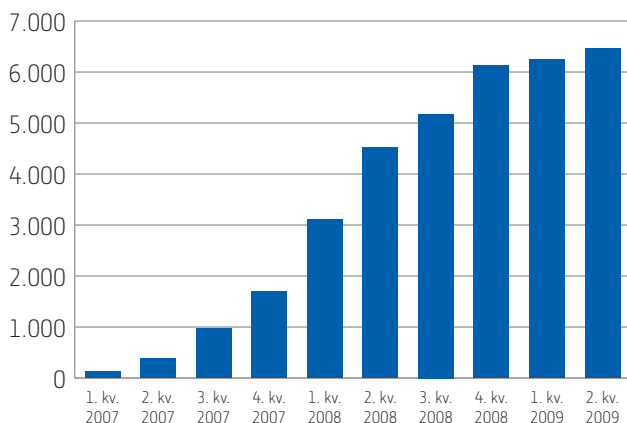
## UTLÅN TIL KUNDER

Ved utløpet av andre kvartal 2009 utgjør brutto utlån 7.776,3 millioner kroner. Utlånsveksten i kvartalet utgjør 561,6 millioner kroner, mens økningen første halvår er på 1.065 millioner kroner. Utlånsveksten er lavere enn første halvår 2008, noe som i hovedsak skyldes redusert kredittvekst i privatmarkedet. Utlånsporteføljen består i all hovedsak av utlån med flytende rente. Banken yter kun lån til privatkunder og landbrukskunder, og er i hovedsak sikret med pant i bolig. Gjennomsnittlig engasjement ligger rett i underkant av en million kroner. Det er ingen enkelteksponeringer over ti millioner kroner.



## INNSKUDD FRA KUNDER

Kundeinnskudd utgjør 6.455,6 millioner kroner ved utløpet av andre kvartal 2009. Innskuddsveksten i kvartalet er på 212,8 millioner kroner, mens økningen første halvår er på 324,3 millioner kroner. Veksten første halvår utgjør 5,3 prosent. Innskuddsdekningen ved utløpet av andre kvartal er på 83,0 prosent, noe som er en nedgang fra 91,4 prosent ved årsskiftet.



## SEGMENT

Banken har privatkundesegmentet som målgruppe. Segmentet er i hovedsak sammensatt av organisasjonskunder, fordelskunder, landbrukskunder, ansatte i konsernet og andre kunder. Kundene er fordelt over hele landet. Over halvparten av kundene har et kundeforhold til Gjensidige fra tidligere.

## KAPITALDEKNING

Ved utgangen av andre kvartal har banken en kapitaldekning på 19,0 prosent (17,9 prosent ved utgangen av første kvartal). Forbedringen skyldes at banken i andre kvartal 2009 er blitt tilført konsernbidrag på 82,0 millioner kroner. Banken tar fortsatt sikte på å holde en kapitaldekning godt over lovkravet på åtte prosent.

## VERDIPAPIRGJELD

Netto verdipapirgjeld utgjør 1.349,4 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal 2009. Av dette utgjør sertifikatgjeld 1.149,5 millioner kroner. Som følge av den fallende innskuddsdekningen første halvår 2009 er verdipapirgjelden økt med 800 millioner kroner.

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har fått konsesjon fra Kredittilsynet som kredittforetak med adgang til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Gjensidige Bank planlegger å flytte boliglån over til Gjensidige Bank Boligkreditt utover høsten, for å delta i statens ordning for bytte av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett.

## UTSIKTER FREMOMER

Det er bygd opp en effektiv organisasjon og banken har fått på plass sentrale funksjoner. Videre jobber banken med å effektivisere og videreutvikle betjeningsmodeller for salg av bank via distribusjonsapparatet i Gjensidige Forsikring. I andre halvår vil det bli etablert 18 nye finanskontor over hele landet som alle vil tilby et bredt spekter av finansielle tjenester. Konsernprogrammene skal også videreutvikles og styrkes med finansbredde. Flere fordelskunder vil da få tilgang til et mer attraktivt banktilbud. Forholdene ligger således til rette for videre vekst og utvikling.

Gjensidige Bank har hatt en tilfredsstillende vekst i en periode preget av uro i finansmarkedet, og vil utover høsten benytte seg av statens Bankpakke 1 for å skaffe finansiering.

I tiden fremover vil banken fortsette å fokusere på organisasjonsutvikling, kompetanseheving, markedsføring, produkt og konseptutvikling samt automatisering av prosesser for å sikre fortsatt positiv kundevekst og utvikling.

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

Førde, 10. august 2009

Geir Bergskaug  
Styreleder

Arvid Andenæs  
Nestleder

Ingun Ranneberg-Nilsen

Marianne B. Einarsen

Roger Nedrebø

Jan Kaare Hellevang  
Adm. dir

# RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

## RESULTATREGNSKAP

Tall i 1000 kroner	2. kv. 2009	2. kv. 2008	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008	1.1.-31.12.2008
Renteinntekter og lignende inntekter	76.706	87.988	167.518	153.228	392.943
Rentekostnader og lignende kostnader	65.703	78.640	145.168	137.610	347.558
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>11.003</b>	<b>9.348</b>	<b>22.350</b>	<b>15.618</b>	<b>45.385</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2.844	2.051	5.491	3.876	8.738
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	(945)	(573)	(1.834)	(1.050)	(2.760)
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>1.899</b>	<b>1.478</b>	<b>3.657</b>	<b>2.826</b>	<b>5.978</b>
Inntekt fra andre finansielle investeringer	2.293	1.252	3.776	2.392	5.176
<b>Sum inntekter eksklusiv rentenetto</b>	<b>4.192</b>	<b>2.730</b>	<b>7.433</b>	<b>5.218</b>	<b>11.154</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>15.195</b>	<b>12.078</b>	<b>29.783</b>	<b>20.836</b>	<b>56.539</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	(15.995)	(23.997)	(37.040)	(43.498)	(84.771)
Avskrivninger av varige driftsmidler	(3.210)	(2.628)	(6.164)	(5.106)	(10.800)
Andre driftskostnader	(9.225)	(11.523)	(19.349)	(21.634)	(39.243)
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>28.430</b>	<b>38.148</b>	<b>62.553</b>	<b>70.238</b>	<b>134.814</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>(13.235)</b>	<b>(26.070)</b>	<b>(32.770)</b>	<b>(49.402)</b>	<b>(78.275)</b>
Tap på utlån/garantier	(151)	(3.112)	(1.007)	(4.916)	(6.811)
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>(13.386)</b>	<b>(29.182)</b>	<b>(33.777)</b>	<b>(54.318)</b>	<b>(85.086)</b>
Skattekostnad	(3.748)	(8.172)	(9.458)	(15.209)	(23.777)
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>(9.638)</b>	<b>(21.010)</b>	<b>(24.319)</b>	<b>(39.109)</b>	<b>(61.309)</b>
Implementering pensjonsforpliktelse					(430)
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>(9.638)</b>	<b>(21.010)</b>	<b>(24.319)</b>	<b>(39.109)</b>	<b>(61.739)</b>
Resultat per aksje, kroner (basis og utvannet)	(16)	(41)	(42)	(77)	(121)

## BALANSE

Tall i 1000 kroner	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og krav på sentralbanker	235.414	428.999	176.529
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	385.349	316.551	179.119
Utlån til og krav på kunder	7.776.284	5.739.448	6.711.394
-Nedskrivning	(14.560)	(11.658)	(13.552)
Netto utlån til kunder	7.761.724	5.727.790	6.697.842
Sertifikat, obligasjoner o.a. rentebærende	251.535	29.999	255.071
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	87.021	81.888	85.182
Eierinteresser i konsernselskap	130		
Immaterielle eiendeler	51.621	59.395	66.409
Varige driftsmidler	3.303	3.718	3.176
Andre eiendeler	405	600	
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	12.987	10.909	14.316
<b>Sum eiendeler</b>	<b>8.789.489</b>	<b>6.659.849</b>	<b>7.477.644</b>
<b>GJELD</b>			
Innskudd og gjeld til kunder	6.455.654	4.525.627	6.131.371
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	1.349.399	1.199.695	549.853
Annen gjeld	41.674	31.430	5.345
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	148.783	122.162	31.817
Avsetning for forpliktelser og kostnader	952		952
<b>Sum gjeld</b>	<b>7.996.462</b>	<b>5.878.914</b>	<b>6.719.338</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Innskutt egenkapital	907.516	909.784	848.476
Opptjent egenkapital	(114.489)	(128.849)	(90.170)
<b>Sum egenkapital</b>	<b>793.027</b>	<b>780.935</b>	<b>758.306</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>8.789.489</b>	<b>6.659.849</b>	<b>7.477.644</b>

# OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

Tall i 1000 kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egen- kapital	Sum innskutt egen- kapital	Annen egen- kapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 1.1.2008	430.000	172.000		602.000	(86.356)	515.644
Kapitalutvidelse	156.000	62.000		218.000		218.000
Mottatt konsernbidrag (etter skatt)			89.784	89.784	(3.384)	86.400
Totalresultat per 1.1.2008-30.6.2008					(39.109)	(39.109)
<b>Egenkapital per 30.6.2008</b>	<b>586.000</b>	<b>234.000</b>	<b>89.784</b>	<b>909.784</b>	<b>(128.849)</b>	<b>780.935</b>
Endringer i egenkapitalen 1.7.08-31.12.2008		(61.308)		(61.308)	38.679	(22.629)
<b>Egenkapital per 31.12.2008</b>	<b>586.000</b>	<b>172.692</b>	<b>89.784</b>	<b>848.476</b>	<b>(90.170)</b>	<b>758.306</b>
Egenkapital per 1.1.2009	586.000	172.692	89.784	848.476	(90.170)	758.306
Kapitalutvidelse						
Mottatt konsernbidrag (etter skatt)			59.040	59.040		59.040
Totalresultat per 1.1.2009-30.6.2009					(24.319)	(24.319)
<b>Egenkapital per 30.6.2009</b>	<b>586.000</b>	<b>172.692</b>	<b>148.824</b>	<b>907.516</b>	<b>(114.489)</b>	<b>793.027</b>

# KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i 1000 kroner	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008	1.1.-31.12.2008
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>			
Netto utbetaling av lån til kunder	(1.064.890)	(2.358.072)	(3.330.018)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	324.283	2.824.547	4.430.292
Innbetaling av renter fra kunder	162.029	137.059	351.969
Utbetaling av renter til kunder	(795)	(525)	(273.708)
Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	3.144	12.661	33.476
Netto andre provisjonsinntekter	2.717	2.826	5.978
Utbetaling til drift	(56.389)	(65.132)	(124.482)
Netto utbet./innbet. ved kjøp og salg av finans. instr. rentebærende verdipapir	5.048	(30.000)	(255.639)
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(624.853)</b>	<b>523.364</b>	<b>837.868</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(5.005)	(3.037)	(6.645)
Investering i datterselskap	(130)		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(5.135)</b>	<b>(3.037)</b>	<b>(6.645)</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	799.546	(300.305)	(950.370)
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(20.941)	(35.945)	(62.783)
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	34.499	24.462	567
Innbetalt egenkapital		218.000	218.000
Netto innbetalt konsernbidrag/ utbytte	82.000	120.000	120.000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>895.104</b>	<b>26.212</b>	<b>(674.586)</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>265.116</b>	<b>546.539</b>	<b>156.637</b>
<b>Kontantstrøm i perioden</b>			
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	355.648	199.011	199.011
<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>620.764</b>	<b>745.550</b>	<b>355.648</b>
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	265.116	546.539	156.637
<b>Spesifikasjon likviditetsbeholdning</b>			
Krav på sentralbanker	235.414	428.999	176.529
Innskudd i finansinstitusjoner	385.349	316.551	179.119
<b>Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling</b>	<b>620.764</b>	<b>745.550</b>	<b>355.648</b>

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

# NOTER

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Gjensidige Bank ASA rapporterer etter internasjonale regnskapsstandarder (IFRS). Kvartalsregnskapet er presentert i henhold til IAS 34 – Delårsrapportering. Samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er lagt til grunn som i siste årsregnskap med unntak av følgende standarder:

- Selskapet har endret presentasjonen av finansregnskapet i tråd med IAS 34 – Delårsrapportering som er tilpasset nye bestemmelser i IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap.

- Selskapet har implementert IFRS 8 – Driftssegmenter uten at dette har medført endringer i rapportering av segmenter i forhold til tidligere. Banken tilbyr finansielle tjenester til ulike kundegrupper hvor type produkt og salgskanal kan variere. Oppfølgingen på de ulike kundegruppene er lik, og blir i hovedsak foretatt på volum og kundemargin innenfor den enkelte gruppe.

For mer informasjon om regnskapsprinsipp viser vi til årsrapporten for 2008 for Gjensidige Bank ASA.

## Note 2 Segmentinformasjon

Tall i 1000 kroner	30.6.2009	31.3.2009	31.12.2008	30.9.2008	30.6.2008	31.3.2008	31.12.2007
<b>Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring</b>							
Lønnstakere og lignende	6.455.654	6.242.810	6.131.371	5.177.146	4.525.627	3.105.492	1.701.080
<b>Sum innskudd</b>	<b>6.455.654</b>	<b>6.242.810</b>	<b>6.131.371</b>	<b>5.177.146</b>	<b>4.525.627</b>	<b>3.105.492</b>	<b>1.701.080</b>
<b>Utlån til kunder fordelt på sektor og næring</b>							
Lønnstakere og lignende	7.776.284	7.214.668	6.711.394	6.280.854	5.739.448	4.562.047	3.381.376
<b>Brutto utlån</b>	<b>7.776.284</b>	<b>7.214.668</b>	<b>6.711.394</b>	<b>6.280.854</b>	<b>5.739.448</b>	<b>4.562.047</b>	<b>3.381.376</b>

## Note 3 Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Tall i 1000 kroner	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	1.150.000	1.000.000	400.000
Obligasjonsgjeld	300.000	300.000	300.000
Egne ikke amortiserte obligasjoner	(100.000)	(100.000)	(150.000)
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>1.350.000</b>	<b>1.200.000</b>	<b>550.000</b>
<b>Løpetid</b>			
<b>Gjenstående løpetid (pålydende verdi)</b>			
Betalbar på anmodning			350.000
Maksimum 3 måneder			
3 mnd - 1 år	1.150.000	1.000.000	
1-5 år	200.000	200.000	200.000
Mer enn 5 år			
<b>Sum</b>	<b>1.350.000</b>	<b>1.200.000</b>	<b>550.000</b>
Nye utstedelser i perioden	1.150.000	850.000	800.000
Tilbakebetaling i perioden	350.000	1.000.000	1.600.000

## Note 4 Tap på utlån og garantier

Tall i 1000 kroner	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008	1.1.-31.12.2008
Periodens endring i individuell nedskrivning	1.004		
Periodens endring i gruppenedskrivning	3	4.916	6.138
Periodens konstaterte tap dekket av tidligere nedskrivning			
Periodens konstaterte tap uten at det tidligere har vært ind.nedskr.			
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap			
<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>1.007</b>	<b>4.916</b>	<b>6.138</b>
<b>Tapsavsetning på utlån og garantier</b>			
Individuell nedskrivning ved starten av perioden	672		
Økning i ind. nedskrivning på engasjementer der det tidl. er foretatt nedskrivning			
Tilbakeføring av ind. nedskrivning fra tidligere perioder			
Nedskrivning på engasjementer der det tidl. ikke er foretatt ind. nedskrivning	1.004		672
Konstaterte tap i perioden der det tidligere er foretatt ind.nedskrivning			
<b>Individuell nedskrivning ved slutten av perioden</b>	<b>1.676</b>		<b>672</b>
Konstaterte tap i perioden			
<b>Gruppenedskrivning ved starten av perioden</b>	<b>12.880</b>	<b>6.742</b>	<b>6.742</b>
Periodens endring i gruppenedskrivning	3	4.916	6.138
<b>Gruppenedskrivning ved slutten av perioden</b>	<b>12.883</b>	<b>11.658</b>	<b>12.880</b>
<b>Total nedskrivning ved slutten av perioden</b>	<b>14.559</b>	<b>11.658</b>	<b>13.552</b>
<b>Misligholdte og tapsutsatte engasjementer</b>			
<b>Misligholdte utlån</b>			
Brutto mislighold over 90 dager	19.485	2.699	8.252
Individuell nedskrivning	1.676		672
<b>Netto misligholdte utlån</b>	<b>17.809</b>	<b>2.699</b>	<b>7.580</b>
<b>Avsetningsgrad</b>	<b>9%</b>	<b>0%</b>	<b>8%</b>
<b>Andre tapsutsatte engasjementer</b>			
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdte)			
Individuelle nedskrivninger			
<b>Netto andre tapsutsatte engasjementer</b>			
<b>Avsetningsgrad</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>



## Note 5 Kapitaldekning

Tall i 1000 kroner	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
Innskutt egenkapital	820.000	820.000	820.000
Annen egenkapital	(26.973)	(39.065)	(61.694)
<b>Egenkapital</b>	<b>793.027</b>	<b>780.935</b>	<b>758.306</b>
<b>Fradrag</b>			
Utsatt skattefordel	(11.434)	(15.379)	(24.937)
Andre immaterielle eiendeler	(40.187)	(44.017)	(41.472)
<b>Kjernekapital</b>	<b>741.406</b>	<b>721.539</b>	<b>691.897</b>
Tilleggskapital			
<b>Sum tellende ansvarlig kapital</b>	<b>741.406</b>	<b>721.539</b>	<b>691.897</b>
<b>Risikovektet volum</b>	<b>3.903.550</b>	<b>3.193.825</b>	<b>3.696.263</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>312.284</b>	<b>255.506</b>	<b>295.701</b>
Kjernekapitaldekning (%)	19,0 %	22,6 %	18,7 %
<b>Kapitaldekning (%)</b>	<b>19,0 %</b>	<b>22,6 %</b>	<b>18,7 %</b>

## Note 6 Aksjer

Banken har etablert Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Gjensidige Bank ASA eier 100 prosent av aksjene. Aksjekapitalen består av 100 aksjer pålydende kroner 1.000. Aksjene er tegnet til kurs kroner 1.300 per aksje.

Regnskapet for perioden er ikke revidert.

# ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt halvårsberetningen og halvårsregnskapet for Gjensidige Bank ASA for perioden 1. januar til 30. juni 2009.

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2009 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, med krav til tilleggsopplysninger som følger av

regnskapsloven, herunder årsregnskapsforskriften for banker, og at regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, nærstående vesentlige transaksjoner og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Førde, 10. august 2009

Geir Bergskaug  
Styreleder

Arvid Andenæs  
Nestleder

Ingun Ranneberg-Nilsen

Marianne B. Einarsen

Roger Nedrebø

Jan Kaare Hellevang  
Adm. dir

# NØKKELTALL

	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008	1.1.-31.12.2008
Rentenetto i prosent, annualisert <sup>1)</sup>	0,56 %	0,60 %	0,74 %
Tapskostnader i prosent av brutto utlån eks. kredittinstitusjoner	0,01 %	0,09 %	0,10 %
Egenkapitalavkastning - annualisert <sup>2)</sup>	(8,71 %)	(15,71 %)	(12,51 %)
Innskuddsdekning ved utløpet av perioden <sup>3)</sup>	83,02 %	78,85 %	91,36 %
Kapitaldekningsprosent ved utløpet av perioden	19,0 %	22,59 %	18,72 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (tall i 1.000 kroner)	8.005.311	5.163.471	6.169.251
Gjennomsnittlig antall årsverk	46	37	40
Registrerte kunder <sup>4)</sup> , ved utløpet av perioden	48.045	32.008	44.413
Registrerte kunder som også er forsikringskunder, ved utløpet av perioden	26.631	18.281	23.438

1) Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter / gjennomsnittlig kapital til forvaltning

2) Resultat før skattekostnad / gjennomsnittlig justert egenkapital i perioden

3) Innskudd i prosent av brutto lån

4) Registrerte kunder omfatter både kunder som i løpet av de siste tre måneder har registrert seg for å bli kunde (startet bli-kunde-prosessen) og kunder som har tatt banken aktivt i bruk. Målemetoden er endret fra 1. januar 2009. Før dette ble kunder eldre enn seks måneder trukket ut.



**GJENSIDIGE**

[gjensidige.com](http://gjensidige.com)

Gjensidige Bank ASA  
Postboks 313  
6802 Førde  
E-post: [bank@gjensidige.no](mailto:bank@gjensidige.no)  
Telefon: 03100