



DELÅRSRAPPORT
FØRSTE HALVÅR OG
ANDRE KVARTAL

2012

GJENSIDIGE BANK KONSERN
GJENSIDIGE BANK ASA

HOVEDTREKK GJENSIDIGE BANK KONSERN

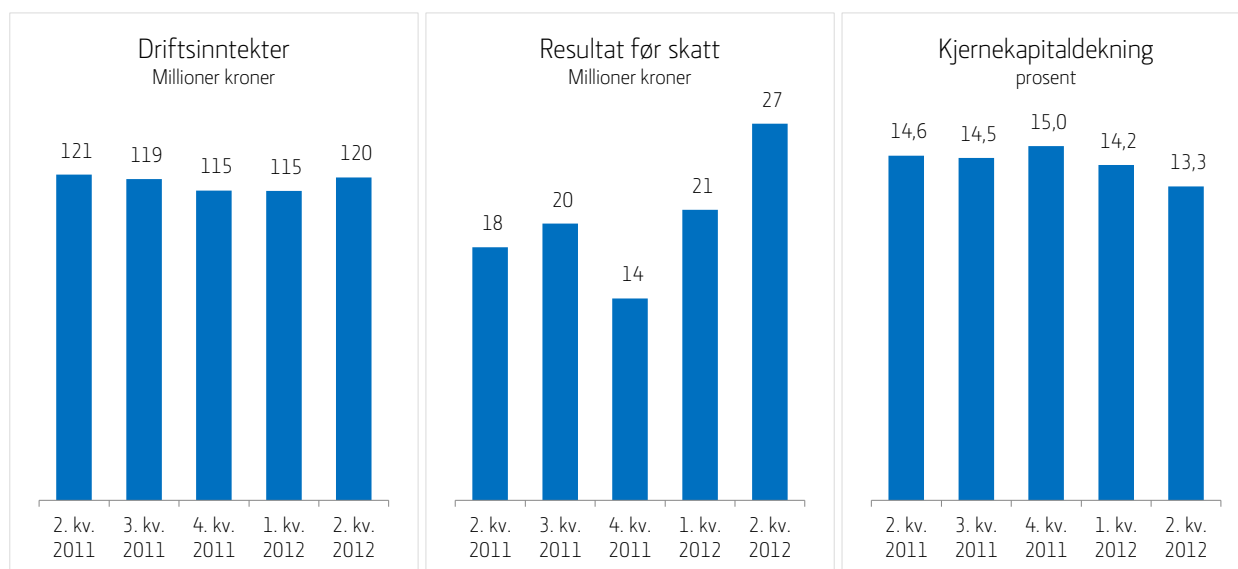
–FØRSTE HALVÅR OG ANDRE KVARTAL 2012

UTVIKLING HITTIL I ÅR

- Resultat før skatt: 47,7 millioner kroner (32,6)
- Driftsinntekter: 234,4 millioner kroner (235,9)
- Driftskostnader: 147,4 millioner kroner (157,0)
- Kostnadsandel: 62,9 prosent (66,6)
- Tap på utlån: 39,3 millioner kroner (46,3)
- Egenkapitalavkastning: 7,5 prosent (5,2 prosent)
- Kjernekapital: 1,2 milliarder kroner (1,2) og kapitaldekningsprosent 13,3 prosent (14,6)
- Utlånsvolum: 15,6 milliarder kroner (14,6)
- Kundeinnskudd: 10,4 milliarder kroner (9,4)

UTVIKLING I KVARTALET

- Resultat før skatt: 26,9 millioner kroner (18,1)
- Driftsinntekter: 119,7 millioner kroner (120,7)
- Driftskostnader: 72,4 millioner kroner (81,8)
- Tap på utlån: 20,4 millioner kroner (20,7)
- Egenkapitalavkastning: 8,4 prosent (5,6)



DELÅRSRAPPORT FØRSTE HALVÅR OG ANDRE KVARTAL 2012

GJENSIDIGE BANK KONSERN

UTVIKLING HITIL I ÅR

RESULTATUTVIKLING

Resultat før skattekostnad ble 47,7 millioner kroner (32,6). Reduserte kostnader og lavere nedskrivninger og tap på utlån var hovedårsaken til den positive utviklingen. Eiendeler vurdert til virkelig verdi medførte marginalt lavere inntekter. Bankens inntjening økte med 18,1 prosent, justert for føringer av engangs karakter.

DRIFTSINTEKTER

Totale driftsinntekter ble 234,4 millioner kroner (235,9).

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 214,1 millioner kroner (213,7). Økt volum i utlånsporteføljen kompenserte økte rentekostnader. Rentenetto i forhold til total forvaltningskapital var 2,52 prosent (2,73). Nedgangen skyldtes økte rentekostnader samt større andel av utlån med pant i bolig sammenlignet med forrige år. Økt volum i utlånsporteføljen kompenserte for inntektsreduksjonen som følge av nedgang i rentemarginen.

Netto finans- og andre driftsinntekter var 20,2 millioner kroner (22,2). Økningen i kunderelaterte provisjonsinntekter ble utlignet av lavere inntektsføring fra den tidligere kjøpte og avskrevne usikrede låneporteføljen.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene ble 147,4 millioner kroner (157,0). Avtalen om kjøp av støtte tjenester fra Sparebanken Sogn og Fjordane ble ikke fornyet ved utløp 31. desember 2011. Dette, sammen med omorganisering i 2011, ga en positiv effekt på utviklingen av bankens kostnader. Pågående rating-prosess av Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank Boligkreditt AS samt økt volum bidro til økte kostnader.

Kostnadsandelen var 62,9 prosent (66,6).

TAP PÅ UTLÅN

Banken kostnadsførte 39,3 millioner kroner (46,3) i nedskrivning og tap på utlån. Forbedringen sammenlignet med samme periode i fjor var resultat av økte innbetalinger på tidligere nedskrevne lån.

Annualiserte tapkostnader og nedskrivninger i prosent av brutto utlån var 0,52 prosent (0,63). Nedgangen skyldtes god utvikling i låneporteføljen.

Misligholdte lån over 30 dager var 335,7 millioner kroner (269,7). Økningen skyldtes hovedsakelig den usikrede porteføljen og som en følge av overgangen til IRFS regnskapsprinsipp etter oppkjøpet av porteføljen fra Citibank i 2009. Misligholdte utlån over 30 dager utgjorde 2,2 prosent (1,8). Målt ved misligholdte låns dekningsgrad var avsetningen på de nedskrevne eiendelene 71,9 prosent (67,7) ved utgangen av perioden.

Tapssituasjonen er i henhold til forventningene.

UTLÅN OG INNSKUDDSVEST

Brutto utlån økte med 6,7 prosent, og ved utløpet av perioden utgjorde

disse 15.575,7 millioner kroner (14.596,7). Innskuddsveksten var 10,9 prosent, og ved slutten av perioden var innskuddene 10.396,5 millioner kroner (9.378,6). Innskuddsdekningen var 66,7 prosent (64,3).

KAPITALDEKNING

Ved utgangen av perioden hadde bankkonsernet en kapitaldekning på 13,3 prosent (14,6). Ved utgangen av 2011 var kapitaldekningen 15,0 prosent. Nedgangen i kapitaldekningen var ventet og skyldtes økt låne aktivitet.

Ved utgangen av perioden utgjorde netto ansvarlig kapital 1.209,0 millioner kroner (1.154,5).

Banken har 12 prosent som målsatt nivå for kjernekapitaldekning.

VERDIPAPIRGJELD

Netto verdipapirgjeld utgjorde 5.451,0 millioner kroner ved utgangen av perioden (4.497,5). Av pålydende verdipapirgjeld på 5.449,0 millioner forfaller 1.084,0 millioner til betaling i 2012.

Banken utstedte obligasjoner med fortrinnsrett for 500,0 millioner kroner i andre kvartal og 1 milliard totalt i første halvår. Hele utstedelsen ble solgt i markedet.

Gjensidige Bank ASA har en beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett på 884,1 millioner kroner utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Av beholdningen er 249,0 millioner kroner benyttet i Norges Banks bytteordning.

LIKVIDITET

Ved utgangen av perioden har Gjensidige Bank konsern en likviditetsbeholdning på 2.769,8 millioner kroner fordelt på 737,1 millioner i bankinnskudd og 2.032,7 millioner plassert i obligasjoner, sertifikater og pengemarkedsfond. Av dette var 595,0 millioner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Gjensidige Bank Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet) som ikke er benyttet i bytteordningen med Norges Bank. Deler av denne beholdningen er notert på Oslo ABM. Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på gjeld 24 måneder fremover.

Innskuddsdekningen var 66,7 prosent (64,3) som følge av en større økning i innskudd enn i utlån.

UTVIKLING I KVARTALET

RESULTATUTVIKLING

Resultat før skattekostnad i kvartalet ble 26,9 millioner kroner (18,1). Reduserte kostnader var hovedårsaken til den positive utviklingen. Nedskrivninger og tap på utlån var uforandret fra tilsvarende periode i 2011. Eiendeler vurdert til virkelig verdi medførte marginalt lavere inntekter.

Bankens lønnsomhet hadde en positiv utvikling med økt resultat på 6,1 millioner kroner fra første kvartal 2012.

DRIFTSINNTEKTER

Totale driftsinntekter i kvartalet var 119,7 millioner kroner (120,7).

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i kvartalet ble 108,8 millioner kroner (107,8). Økt volum i utlånsporteføljen kompenserte økte rentekostnader.

Netto renteinntekter er høyere enn forrige kvartal, som følge av økt portefølje og forbedret margin.

Rentenetto i forhold til total forvaltningskapital var 2,51 prosent (2,74). Nedgangen skyldtes økte rentekostnader samt større andel av utlån med pant i bolig sammenlignet med forrige år.

Netto finans- og andre driftsinntekter var 10,9 millioner kroner (12,9). Økningen i kunderelaterte provisjonsinntekter ble utlignet mot effekten av lavere inntektsføring fra den tidligere kjøpte og avskrevne usikrede låneporteføljen. Banken avsluttet en avtalene i Norges Banks bytteordning med en kortsiktig negativ effekt på kvartalets inntekter.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene i kvartalet ble 72,4 millioner kroner (81,8). Avtalen om kjøp av støttetjenester fra Sparebanken Sogn og Fjordane ble ikke fornyet ved utløp 31. desember 2011. Dette, sammen med omorganisering i 2011, ga en positiv effekt på utviklingen av bankens kostnader. Pågående rating-prosess av Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank Boligkreditt AS samt økt volum bidro til økte kostnader.

Kostnadsandelen var 60,5 prosent (67,8).

TAP PÅ UTLÅN

Banken kostnadsførte 20,4 millioner kroner (20,7) i nedskrivning og tap på utlån i kvartalet.

Tapkostnader i prosent av brutto utlån var 0,54 prosent (0,58) i kvartalet.

UTLÅN OG INNSKUDDSVÆKST

Utlånsveksten var 485,0 millioner kroner (348,8) i kvartalet. Bankens innskudd økte med 281,5 millioner kroner (88,1) i kvartalet.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

Bankens finansielle risiko består hovedsakelig av kreditt-, likviditets- og renterisiko. Risiko blir månedlig rapportert og vurdert i samsvar med prinsipper, strategier og risikorammer vedtatt av styret.

Kredittrisiko omfatter fare for tap som følge av at kunder og andre motparter ikke innfrir sine forpliktelser ved forfall. Banken benytter risikoklassifiseringssystemer til å beregne risikoen på kreditteksponeringer mot kunder. Banken finner tapssituasjonen tilfredsstillende, og overvåker utviklingen i porteføljen tett.

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

Renterisiko er risikoen for at egenkapitalen faller i verdi som følge av uventede endringer i det generelle rentenivået. Slike renteendringer kan føre til at markedsverdien på eiendeler med rentebinding blir redusert. Alternativt kan markedsverdien på gjeld/forpliktelser med rentebinding øke. Banken skal ha lav rentenivårisiko målt i forhold til kjernekapitalen.

FREMTIDSUTSIKTER

Den positive resultat og balanseutviklingen indikerer at Banken er på rett vei mot økt inntjening. Dette bygges opp av et solid kundegrunnlag og igjennom en vel fungerende organisasjon. Den positive utviklingen, både i inntjening og portefølje forventes å fortsette i andre halvår 2012.

Styret er fornøyd med resultatet Gjensidige Bank ASA har oppnådd og mener banken har gode utviklingsmuligheter.

Oslo, 16. Juli 2012

Mats Gottschalk
Styreleder

Per Kumle

Kari Mørk

Marianne B. Einarsen

Rune Vossesteig

Hans O. Harén
Adm.dir

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

GJENSIDIGE BANK KONSERN

RESULTATREGNSKAP

Tusen kroner	Noter	2.kv.2012	2.kv.2011	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2011	Året 2011
Renteinntekter og lignende inntekter		233.113	216.325	466.661	431.056	886.653
Rentekostnader og lignende kostnader		124.294	108.533	252.514	217.328	455.807
Netto renteinntekter		108.819	107.792	214.147	213.728	430.846
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		6.551	5.066	11.921	9.672	20.773
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester		1.059	1.190	2.144	2.475	5.182
Inntekt fra andre finansielle investeringer		1.970	3.002	5.650	4.984	9.953
Andre driftsinntekter		3.398	6.015	4.795	10.016	13.411
Netto andre driftsinntekter		10.860	12.892	20.222	22.196	38.954
Sum inntekter		119.679	120.684	234.369	235.924	469.801
Lønn og generelle administrasjonskostnader		55.431	62.525	116.666	117.744	231.488
Avskrivninger av varige driftsmidler		7.013	6.638	14.096	12.957	27.185
Andre driftskostnader		9.948	12.680	16.624	26.348	50.202
Sum driftskostnader		72.392	81.843	147.386	157.049	308.875
Resultat før nedskrivning på utlån		47.287	38.841	86.983	78.875	160.926
Nedskrivning på utlån	4	20.372	20.748	39.300	46.309	94.159
Resultat før skattekostnad		26.916	18.093	47.683	32.566	66.767
Skattekostnad		7.536	5.066	13.351	9.119	18.134
PERIODENS RESULTAT		19.379	13.027	34.331	23.448	48.633
Resultat per aksje - basis og utvannet (kroner)		22,1	14,9	39,2	26,8	55,5

BALANSE

Tusen kroner	Noter	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
EIENDELER				
Kontanter og krav på sentralbanker		53.307	308.734	336.896
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		683.761	65.543	36.855
Utlån til og krav på kunder	2	15.575.658	14.596.735	15.019.023
-Nedskrivning	4	(212.703)	(151.371)	(187.788)
Netto utlån til kunder		15.362.955	14.445.364	14.831.235
Overtatte eiendeler				75
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende		963.203	515.830	654.596
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)		474.521	447.300	501.738
Immaterielle eiendeler		58.019	66.135	65.176
Varige driftsmidler		2.701	3.568	2.918
Andre eiendeler		4.434	3.490	10.466
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		68.387	44.628	48.849
Sum eiendeler		17.671.289	15.900.591	16.488.805
GJELD				
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	218.143	513.108	513.108
Innskudd og gjeld til kunder	2	10.396.462	9.378.632	9.776.236
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	3	5.451.042	4.497.519	4.824.449
Annen gjeld		65.716	54.302	36.829
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		227.083	209.248	59.682
Avsetning for forpliktelser og kostnader		11.491	4.417	11.491
Sum gjeld		16.369.937	14.657.226	15.221.796
EGENKAPITAL				
Aksjekapital		876.000	876.000	876.000
Overkursfond		332.192	332.192	332.192
Annen innskutt egenkapital		3.779	3.779	3.789
Annen egenkapital		89.381	31.394	55.028
Sum egenkapital		1.301.351	1.243.365	1.267.009
Sum gjeld og egenkapital		17.671.289	15.900.591	16.488.805

ANDRE RESULTATKOMPONENTER

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner	2.kv.2012	2.kv.2011	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2011	Året 2011
Periodens resultat	19.379	13.027	34.331	23.448	48.633
Andre resultatkomponenter					
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon					(2.192)
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenka	11		11		
Skatt på andre resultatkomponenter					614
Sum andre resultatkomponenter	11		11		(1.579)
PERIODENS TOTAL RESULTAT	19.390	13.027	34.342	23.448	47.054

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.2011	876.000	332.192	73.780	1.281.972	7.946	1.289.918
Avgitt konsernbidrag (etter skatt) 1.1.-30.6.2011			(70.001)	(70.001)		(70.001)
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapit						
Periodens resultat 1.1.-30.6.2011					23.448	23.448
Andre resultatkomponenter						
Implementering pensjonsforpliktelse						
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon						
Skatt på andre resultatkomponenter						
Sum andre resultatkomponenter						
Periodens totalresultat 1.1.-30.6.2011					23.448	23.448
Egenkapital per 30.6.2011	876.000	332.192	3.779	1.211.971	31.394	1.243.365
Periodens totalresultat 1.7.-31.12.2011					25.185	25.185
Avgitt konsernbidrag (etter skatt) 1.7.-31.12.2011						
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapit					38	38
Andre resultatkomponenter						
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon					(2.192)	(2.192)
Skatt på andre resultatkomponenter					614	614
Sum andre resultatkomponenter 1.7.-31.12.2011					(1.579)	(1.579)
Egenkapital per 31.12.2011	876.000	332.192	3.779	1.211.971	55.038	1.267.009
Egenkapital 1.1.2012	876.000	332.192	3.779	1.211.971	55.038	1.267.009
Avgitt konsernbidrag (etter skatt) 1.1.-30.6.2012						
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapit					11	11
Periodens resultat 1.1.-30.6.2012					34.331	34.331
Andre resultatkomponenter						
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon						
Skatt på andre resultatkomponenter						
Sum andre resultatkomponenter						
Periodens totalresultat 1.1.-30.6.2012					34.331	34.331
Egenkapital per 30.6.2012	876.000	332.192	3.779	1.211.971	89.381	1.301.351
Antall aksjer ved utgangen av perioden	876.000					

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2011	Året 2011
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(556.635)	(477.250)	(899.538)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	620.226	258.628	656.232
Innbetaling av renter fra kunder	439.535	415.611	848.274
Utbetaling av renter til kunder	(3.831)	(1.602)	(281.507)
Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	2.911	2.231	(8.967)
Betalt skatt	(2.900)	(2.896)	(2.896)
Netto andre provisjonsinntekter/andre inntekter	14.573	17.213	29.003
Utbetaling til drift	(133.290)	(144.092)	(281.690)
Netto utbet./innbet. ved kjøp og salg av finans. instr. og rentebærende verdipapir	(275.740)	(156.910)	(349.687)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	104.849	(89.067)	(290.777)
Investeringsaktiviteter			
Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(6.723)	(15.420)	(23.405)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(6.723)	(15.420)	(23.405)
Finansieringsaktiviteter			
Netto innbet./ utbet.(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater	331.629	(265.550)	61.381
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(72.871)	(76.175)	(169.641)
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	6.433	37.544	13.249
Netto innbetalt konsernbidrag/ utbytte		(74.070)	(74.070)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	265.190	(378.250)	(169.080)
Sum kontantstrøm	363.317	(482.737)	(483.263)
Kontantstrøm i perioden			
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	373.751	857.014	857.014
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	737.068	374.277	373.751
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	363.317	(482.737)	(483.263)
Spesifikasjon likviditetsbeholdning			
Krav på sentralbanker	53.307	308.734	36.896
Innskudd i finansinstitusjoner	683.761	65.543	336.855
Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling	737.068	374.277	373.751

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

NOTER

GJENSIDIGE BANK KONSERN

1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Gjensidige Bank konsern består av Gjensidige Bank ASA og datter-selskapet Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Konsernet rapporterer etter internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og delårsregnskapet for første halvår er avlagt i henhold til IAS 34 – Delårsrapportering. Samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er lagt til grunn som i siste årsregnskap. For mer informasjon om regnskapsprinsipper viser vi til årsrapporten for 2011 for Gjensidige Bank ASA.

De IFRS-er og fortolkningsuttalelser som er utgitt frem til 16. juli 2012, men ikke trådt i kraft per 30. juni 2012, det vil si IFRS 9, IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IFRS 13, IAS 27, IAS 28, samt endringer i IAS 12, IAS 32, IFRS 1 og IFRS 7 antas, basert på vurderinger som er gjort så langt, ikke å få vesentlig effekt for rapporterte tall.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer bruk av vurderinger, estimater- og forutsetninger som påvirker anvendelsen av

regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. De vesentligste vurderingene ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelse av delårsregnskapet som i årsregnskapet for 2011.

Konsernet Gjensidige Bank ble etablert i tredje kvartal 2009 ved etablering av Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Aksjekapitalen er på 143 millioner kroner og Gjensidige Bank ASA eier alle aksjene. Selskapet ble etablert for å overta deler av låneporteføljen i Gjensidige Bank ASA med tanke på utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Alle beløp vises i hele tusen dersom ikke annet fremkommer. Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsatser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

2 SEGMENTINFORMASJON

Tusen kroner	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010
Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring								
Lønnstakere og lignende	10.396.462	10.114.971	9.776.236	9.251.249	9.378.632	9.290.546	9.120.004	7.897.256
Sum innskudd	10.396.462	10.114.971	9.776.236	9.251.249	9.378.632	9.290.546	9.120.004	7.897.256
Utlån til kunder fordelt på sektor og næring								
Lønnstakere og lignende	15.575.658	15.090.658	15.019.023	14.751.485	14.596.735	14.247.902	14.119.485	13.574.812
Brutto utlån	15.575.658	15.090.658	15.019.023	14.751.485	14.596.735	14.247.902	14.119.485	13.574.812

3 GJELD VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner	Pålydende verdi			Bokført verdi		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Obligasjonsgjeld	5.505.000	4.300.000	4.900.000	5.497.329	4.294.899	4.891.462
- egne ikke amortiserte obligasjoner	(356.000)	(100.000)	(375.000)	(356.579)	(99.930)	(375.508)
Verdipapirgjeld vurdert til amortisert kost	5.149.000	4.200.000	4.525.000	5.140.750	4.194.969	4.515.954
Sertifikatgjeld og andre kortsiktige låneopptak						
Obligasjonsgjeld	300.000	300.000	300.000	310.292	302.550	308.495
- egne ikke amortiserte obligasjoner						
Verdipapirgjeld regnskapsført til virkelig verdi	300.000	300.000	300.000	310.292	302.550	308.495
Sum verdipapirgjeld	5.449.000	4.500.000	4.825.000	5.451.042	4.497.519	4.824.449
Sertifikat- og obligasjonsgjeld fordelt på forfallstidspunkt (pålydende verdi):	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011			
2011		200.000				
2012				1.084.000	1.750.000	1.475.000
2013				1.015.000	500.000	1.200.000
2014				1.675.000	1.300.000	1.575.000
2015				375.000	675.000	275.000
2016				300.000	75.000	300.000
2016				1.000.000		
Sum verdipapirgjeld (pål. verdi)	5.449.000	4.500.000	4.825.000			
Nye lån hittil i 2012	1.000.000					
Tilbakebetalinger hittil i 2012	500.000					

4 TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Tusen kroner	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Periodens endring i individuell nedskrivning	338	79	(509)
Periodens endring i gruppenedskrivning	24.577	34.144	71.161
Periodens konstaterte tap dekket av tidligere nedskrivning	(1.430)	731	662
Periodens konstaterte tap uten at det tidligere har vært ind.nedskr.	27.588	14.901	37.794
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	(11.773)	(3.546)	(14.949)
= Periodens tapskostnader	39.300	46.309	94.159
Tapsomsetning på utlån og garantier			
Individuell nedskrivning ved starten av perioden	165	685	685
+ Økning i ind. nedskrivning på engasjementer der det tidl. er foretatt nedskrivning	225	351	38
- Tilbakeføring av ind. nedskrivning fra tidligere perioder		227	542
+ Nedskrivning på engasjementer der det tidl. ikke er foretatt ind. nedskrivning	113	686	646
- Konstaterte tap i perioden der det tidligere er foretatt ind. nedskrivning		731	662
Individuell nedskrivning ved slutten av perioden	503	764	165
Konstaterte tap i perioden	26.158	15.632	38.456
Gruppenedskrivning ved starten av perioden	187.624	116.463	116.463
+ Periodens endring i gruppenedskrivning	24.577	34.144	71.161
Gruppenedskrivning ved slutten av perioden	212.201	150.607	187.624
Total nedskrivning i slutten av perioden	212.704	151.371	187.789
Total nedskrivning i slutten av perioden justert*	278.960	217.627	254.045
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer			
Misligholdte utlån			
Brutto mislighold over 30 dager	335.713	269.686	325.749
-individuell nedskrivning	503	764	165
Netto misligholdte utlån	335.210	293.736	325.584
Avsetningsgrad	0,1 %	0,3 %	0,1 %
Andre tapsutsatte engasjementer			
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdte)			
- Individuelle nedskrivninger			
Netto andre tapsutsatte engasjementer			
Avsetningsgrad			

* Justert balanse inkluderer overtatt gruppenedskrivning fra oppkjøpt forbrukslånportefølje

5 KAPITALDEKNING

Tusen kroner			
Ansvarlig kapital	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Aksjekapital og overkurs	1.208.192	1.208.192	1.208.192
Annen egenkapital	58.828	11.725	58.817
Egenkapital	1.267.020	1.219.917	1.267.009
Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen			
Fradrag			
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(52.671)	(64.673)	(59.829)
Utsatt skattefordel	(5.348)	(713)	(5.348)
Konsernbidrag			
Kjernekapital	1.209.001	1.154.531	1.201.832
Netto ansvarlig kapital	1.209.001	1.154.531	1.201.832
Kreditrisiko			
Herav:			
Institusjoner	7.384	1.586	788
Foretak	1.760	1.258	944
Massemarkedsengasjementer	258.168	222.843	221.721
Engasjementer med pant i bolig	369.217	345.441	356.457
Forfalte engasjementer	45.022	37.722	38.463
Obligasjoner med fortrinnsrett	4.363		1.119
Andeler i verdipapirfond	7.592	7.157	8.028
Andre engasjement	128	656	1.163
Sum minimuskraav kreditrisiko	693.634	616.663	628.683
Operasjonell risiko	49.417	28.754	28.754
Fradrag:			
Gruppenedskrivning	(16.976)	(11.909)	(15.010)
Minimumskrav ansvarlig kapital	726.075	633.508	642.427
Overskudd ansvarlig kapital	482.926	521.023	559.405
Beregningsgrunnlag poster i balansen som ikke inngår i handelsportefølje	7.348.933	6.755.005	6.990.400
Beregningsgrunnlag poster utenfor balansen som ikke inngår i handelsportefølje	1.321.486	952.143	868.134
Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	9.076.584	7.918.594	8.030.340
Kapitaldekning			
Kapitaldekning	13,3 %	14,6 %	15,0 %
Kjernekapitaldekning	13,3 %	14,6 %	15,0 %

6 NÆRSTÅENDE PARTER

Som nærstående parter anses Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank Boligkreditt AS. Alle transaksjoner og avtaler med nærstående parter er gjennomført på armlengdes avstand.

Vesentlige transaksjoner med nærstående parter utgjør per 30.6.2012 følgende:

Gjensidige Bank ASA har kjøpt tjenester fra Gjensidige Forsikring ASA for 12,8 millioner kroner og mellomværende utgjør 0,7 millioner.

Ved etablering av Gjensidige Bank Boligkreditt AS ble det inngått avtale med Gjensidige Bank ASA om levering av tjenester knyttet til låneadministrasjon og drift av selskapet. I tillegg er Gjensidige Bank Boligkreditt AS innvilget en langsiktig rammekreditt på inntil 350 millioner kroner. Benyttet kreditt utgjør 221,9 millioner kroner per

30.6.2012. Kostnader og renter knyttet til disse avtalene utgjør totalt 5,3 millioner. Postene er eliminert i konsernregnskapet.

Daglig leder i Gjensidige Bank Boligkreditt AS leies ut i 40 prosent stilling til Gjensidige Bank ASA. Kostnader knyttet til denne avtalen utgjør 0,3 million og er eliminert i konsernregnskapet.

Gjensidige Bank ASA har investert 844,1 millioner kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS, hvorav 249,0 millioner er benyttet i Norges Banks bytteordning. Renter på obligasjonene utgjør 14,1 millioner og er eliminert i konsernregnskapet.

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har innskudd i Gjensidige Bank ASA med 206,8 millioner kroner og renter utgjør 2,2 millioner. Postene er eliminert i konsernregnskapet.

7 BETINGEDE FORPLIKTELSER OG SIKKERHETSSTILLELSER

Tusen kroner	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Lånetilsagn	2.137.664	1.487.725	1.140.168
Ubenyttede trekkrettigheter	2.172.415	1.760.021	2.125.170
Sum betingede forpliktelser	4.310.079	3.247.746	3.265.338
Verdipapir stilt som sikkerhet for lån/trekkrett i Norges Bank	518.437	745.650	1.064.097
Verdipapir stilt som sikkerhet for bytteordningen av statskasseveksler mot OMF	249.024	586.559	586.559
Garantierklæring Bankenes Sikringsfond		3.426	
Sum sikkerhetsstillelser/garantierklæringer	767.461	1.335.635	1.650.656

Regnskapet for perioden er ikke revidert.

ERKLÆRING

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt halvårsberetningen og det konsoliderte halvårsregnskapet for Gjensidige Bank ASA for perioden 1. januar til 30. juni 2012.

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2012 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Videre at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og sikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode samt nærståendes vesentlige transaksjoner.

Oslo, 16. Juli 2012

Mats Gottschalk
Styreleder

Per Kumle

Kari Mørk

Marianne B. Einarsen

Rune Vossseteig

Hans O. Harén
Adm.dir

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010
Renteinntekter og lignende inntekter	233.113	233.548	230.455	225.142	216.325	214.731	209.679	204.254
Rentekostnader og lignende kostnader	124.294	128.220	121.942	116.537	108.533	108.796	106.316	100.932
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	108.819	105.327	108.513	108.605	107.792	105.936	103.362	103.323
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6.551	5.370	5.536	5.565	5.066	4.606	8.532	10.976
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	1.059	1.084	1.327	1.380	1.190	1.285	1.275	1.249
Inntekt fra andre finansielle investeringer	1.970	3.680	1.683	3.286	3.002	1.982	(2.678)	(2.931)
Andre driftsinntekter	3.398	1.398	384	3.011	6.015	4.001	6.790	100
Sum inntekt	119.679	114.690	114.790	119.086	120.684	115.240	114.731	110.219
Lønn og generelle administrasjonskostnader	55.431	61.234	55.127	58.617	62.525	55.218	65.638	58.650
Avskrivninger av varige driftsmidler	7.013	7.084	7.216	7.012	6.638	6.320	5.212	4.596
Andre driftskostnader	9.948	6.677	13.630	10.224	12.680	13.668	12.525	11.478
Sum driftskostnader	72.392	74.995	75.973	75.852	81.843	75.206	83.375	74.724
Resultat før tap	47.287	39.695	38.817	43.234	38.841	40.034	31.357	35.495
Nedskrivning på utlån	(20.372)	(18.929)	(24.388)	(23.463)	(20.748)	(25.561)	(27.644)	(21.396)
Periodens resultat før skattekostnad	26.916	20.767	14.429	19.771	18.093	14.473	3.713	14.098

NØKKELTALL

GJENSIDIGE BANK KONSERN

Tusen kroner		1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2011	Året 2011
Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	%	2,52	2,73	2,71
Tapskostnader i prosent av brutto utlån- annualisert	%	0,52	0,63	0,65
Misligholdte engasjementer i prosent av brutto utlån	%	2,16	1,82	2,17
Egenkapitalavkastning - annualisert ²⁾	%	7,47	5,18	5,22
Innskuddsdekning ved utløpet av perioden ³⁾	%	66,7	64,3	65,1
Kapitaldekning ⁴⁾	%	13,3	14,6	15,0
Kostnadsandel	%	62,9	66,6	65,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	Tusen kroner	17.070.782	15.802.307	15.921.782
Gjennomsnittlig antall årsverk	Antall	120	130	123
Registrerte kunder ved utløpet av perioden	Antall	103.255	94.858	98.183

1) Rentenetto i prosent, annualisert = netto rente- og kredittprovisjonsinntekter/gjennomsnittlig forvaltningskapital

2) Egenkapitalavkastning - annualisert = resultat før skattekostnad / gjennomsnittlig egenkapital i perioden

3) Innskuddsdekning = innskudd i prosent av brutto utlån

4) Kapitaldekning = ansvarlig kapital/beregningsgrunnlaget for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

GJENSIDIGE BANK ASA

RESULTATREGNSKAP

Tusen kroner	2.kv.2012	2.kv.2011	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2011	Året 2011
Renteinntekter og lignende inntekter	200.193	203.235	408.236	406.971	824.070
Rentekostnader og lignende kostnader	102.430	99.214	211.655	200.952	409.771
Netto rente-/kredittprovisjonsinntekter	97.763	104.021	196.581	206.018	414.299
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6.217	4.951	11.434	9.473	20.309
Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	1.059	1.190	2.144	2.475	5.182
Inntekt fra andre finansielle investeringer	1.970	3.002	5.650	4.984	9.953
Andre driftsinntekter	3.878	6.215	5.691	10.385	14.447
Sum inntekter eksklusiv rentenetto	11.006	12.978	20.631	22.366	39.527
Sum inntekter	108.770	116.999	217.212	228.385	453.826
Lønn og generelle administrasjonskostnader	55.077	62.379	115.799	117.394	230.713
Avskrivninger av varige driftsmidler	6.852	6.578	13.776	12.637	26.544
Andre driftskostnader	9.167	12.187	15.260	25.339	48.423
Sum driftskostnader	71.097	81.043	144.835	155.370	305.680
Resultat før nedskrivning på utlån	37.673	35.956	72.377	73.015	148.146
Nedskrivning på utlån	20.372	20.411	38.117	46.121	93.084
Resultat før skattekostnad	17.301	15.544	34.260	26.893	55.062
Skattekostnad	4.844	4.352	9.593	7.530	14.857
PERIODENS RESULTAT	12.457	11.192	24.667	19.363	40.205
Resultat per aksje – basis og utvannet (kroner)	14,2	12,8	28,2	22,1	45,9

BALANSE

Tusen kroner	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
EIENDELER			
Konter og krav på sentralbanker	53.307	308.734	336.896
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	883.598	233.688	234.421
Utlån til og krav på kunder	11.002.977	11.682.466	11.472.591
-Nedskrivning	(208.892)	(149.631)	(185.161)
Netto utlån til kunder	10.794.084	11.532.835	11.287.430
Overtatte eiendeler			75
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende	1.757.320	1.464.694	1.603.460
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	474.521	447.300	501.738
Eierinteresser i konsernselskap	290.030	220.030	220.030
Immaterielle eiendeler	57.847	65.422	64.684
Varige driftsmidler	2.701	3.568	2.918
Andre eiendeler	4.434	3.490	10.466
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	70.056	47.621	50.855
Sum eiendeler	14.387.899	14.327.381	14.312.973
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	424.919	614.388	705.666
Innskudd og gjeld til kunder	10.396.462	9.378.632	9.776.236
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	2.002.901	2.750.629	2.481.544
Annen gjeld	61.450	52.714	33.417
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	215.353	295.258	53.974
Avsetning for forpliktelser og kostnader	11.491	4.417	11.491
Sum gjeld	13.112.575	13.096.037	13.062.328
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	876.000	876.000	876.000
Overkursfond	332.192	332.192	332.192
Annen innskutt egenkapital	3.789	3.789	3.789
Annen egenkapital	63.342	19.363	38.665
Sum egenkapital	1.275.323	1.231.344	1.250.645
Sum gjeld og egenkapital	14.387.899	14.327.381	14.312.973



Gjensidige er et ledende nordisk skadeforsikringsselskap som er bygget av kunder, for kunder. Konsernet har vært notert ved Oslo Børs siden 2010. I snart 200 år har vi ansatt ildsjeler som arbeider for å sikre kunders liv, helse og verdier. Vi har om lag 3.100 medarbeidere og tilbyr skadeforsikring i Norge, Danmark, Sverige og Baltikum. I Norge tilbys også bank og pensjon. Gjensidige Bank, et heleid datterselskap av Gjensidige Forsikring ASA, tilbyr nettbaserte tjenester innen dagligbank og forbruksfinansiering. Konsernets driftsinntekter var 19,4 milliarder kroner i 2011, mens forvaltningskapitalen utgjorde 88,5 milliarder kroner.

Gjensidige Bank ASA
Drammensveien 288
0282 OSLO
E-post: bank@gjensidige.no
Telefon: 03100