



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	990 323 429
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	NORDEA DIRECT BANK ASA
Forretningsadresse:	Essendrops gate 7 0368 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2018 - 31.12.2018
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Krister Georg Aanesen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	31.01.2019

### Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 09.03.2021



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4	3 901 000	3 721 000
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	4	1 191 855 000	1 113 577 000
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	4	71 788 000	66 995 000
Andre renteinntekter og lignende inntekter	4	53 953 000	43 909 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>1 321 497 000</b>	<b>1 228 202 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4	10 630 000	9 925 000
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	4	285 057 000	272 390 000
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	4	143 084 000	109 020 000
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	4	13 609 000	12 478 000
Andre rentekostnader og lignende kostnader	4	14 926 000	13 754 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>467 306 000</b>	<b>417 567 000</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>854 191 000</b>	<b>810 635 000</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	5	116 695 000	99 126 000
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>116 695 000</b>	<b>99 126 000</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	5	145 752 000	85 841 000
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>145 752 000</b>	<b>85 841 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	6	-15 403 000	-2 848 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer	6	4 536 000	20 226 000



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
med variabel avkastning			
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	6	19 504 000	6 434 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>8 637 000</b>	<b>23 812 000</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
Andre driftsinntekter		20 971 000	26 384 000
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>20 971 000</b>	<b>26 384 000</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn	7	135 954 000	118 775 000
Pensjoner	7,25	13 925 000	16 112 000
Sosiale kostnader	7	36 707 000	33 352 000
<b>Lønn m.v.</b>		<b>186 586 000</b>	<b>168 239 000</b>
Administrasjonskostnader	7	243 374 000	195 533 000
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>429 960 000</b>	<b>363 772 000</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger	7,10,1 1	19 063 000	15 064 000
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>19 063 000</b>	<b>15 064 000</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader	7	34 410 000	28 443 000
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>34 410 000</b>	<b>28 443 000</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Tap på utlån	18	69 671 000	15 868 000
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>		<b>69 671 000</b>	<b>15 868 000</b>
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
<b>Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>301 638 000</b>	<b>450 969 000</b>
Skatt på ordinært resultat	8	75 976 000	112 896 000
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>225 662 000</b>	<b>338 073 000</b>
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>225 662 000</b>	<b>338 073 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til sparebankens fond		225 662 000	338 073 000
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>225 662 000</b>	<b>338 073 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		53 932 000	229 633 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	14	4 058 578 000	3 462 258 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>4 058 578 000</b>	<b>3 462 258 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)	17	1 025 827 000	708 833 000
Nedbetalingslån	15,16, 17,18	25 908 030 000	24 241 773 000
Spesifiserte tapsavsetninger	18		11 223 000
Uspesifiserte tapsavsetninger	18	328 214 000	168 134 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>26 605 643 000</b>	<b>24 771 249 000</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
<b>Utstedt av det offentlige</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Sertifikater og obligasjoner	12	6 317 066 000	5 510 838 000
<b>Utstedt av andre</b>		<b>6 317 066 000</b>	<b>5 510 838 000</b>
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>6 317 066 000</b>	<b>5 510 838 000</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	32	7 386 000	4 645 000
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>7 386 000</b>	<b>4 645 000</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
Eierinteresser i andre konsernselskaper	32	1 220 030 000	1 220 030 000
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>		<b>1 220 030 000</b>	<b>1 220 030 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	8	11 868 000	
Andre immaterielle eiendeler	10	34 253 000	25 200 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>46 121 000</b>	<b>25 200 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner, inventar og transportmidler	11	3 982 000	3 823 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>3 982 000</b>	<b>3 823 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Finansielle derivater	13,31	3 326 000	24 382 000
Andre eiendeler	9	270 286 000	87 210 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>273 612 000</b>	<b>111 592 000</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>38 586 350 000</b>	<b>35 339 268 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	14	382 327 000	496 271 000
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	14	312 510 000	308 184 000
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>694 837 000</b>	<b>804 455 000</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	19	17 993 401 000	17 365 030 000
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	19	5 129 577 000	6 400 640 000
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>		<b>23 122 978 000</b>	<b>23 765 670 000</b>



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Obligasjonsgjeld	20,22, 36	10 106 188 000	6 700 750 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>10 106 188 000</b>	<b>6 700 750 000</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Finansielle derivater	13,31	23 018 000	10 086 000
Annen gjeld	8,24,3 8	315 446 000	201 720 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>338 464 000</b>	<b>211 806 000</b>
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	25	22 958 000	24 242 000
Utsatt skatt	8		6 902 000
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>22 958 000</b>	<b>31 144 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Annen ansvarlig lånekapital	23	549 794 000	449 761 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>549 794 000</b>	<b>449 761 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>34 835 219 000</b>	<b>31 963 586 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		979 368 000	978 492 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>979 368 000</b>	<b>978 492 000</b>
Overkursfond		1 201 278 000	1 107 154 000
Annen innskutt egenkapital	26	444 848 000	369 599 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 625 494 000</b>	<b>2 455 245 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		1 125 637 000	920 437 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 125 637 000</b>	<b>920 437 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 751 131 000</b>	<b>3 375 682 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>38 586 350 000</b>	<b>35 339 268 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Betingede forpliktelser	36	10 454 952 000	9 295 452 000



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4	3 753 000	3 721 000
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	4	1 678 218 000	1 580 486 000
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	4	62 624 000	47 488 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>1 744 595 000</b>	<b>1 631 695 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4	163 000	107 000
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	4	285 057 000	272 390 000
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	4	409 545 000	340 705 000
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	4	13 609 000	12 478 000
Andre rentekostnader og lignende kostnader	4	14 926 000	13 754 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>723 300 000</b>	<b>639 434 000</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>1 021 295 000</b>	<b>992 261 000</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	5	119 032 000	101 490 000
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>119 032 000</b>	<b>101 490 000</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	5	145 752 000	85 841 000
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>145 752 000</b>	<b>85 841 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	6	-43 514 000	-13 789 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	6	-2 390 000	7 537 000



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	6	47 613 000	17 308 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>1 709 000</b>	<b>11 056 000</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
Andre driftsinntekter		9 359 000	16 187 000
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>9 359 000</b>	<b>16 187 000</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn	7	138 088 000	120 217 000
Pensjoner	7,25	14 118 000	16 276 000
Sosiale kostnader	7	37 119 000	33 662 000
<b>Lønn m.v.</b>		<b>189 325 000</b>	<b>170 155 000</b>
Administrasjonskostnader	7	255 952 000	206 630 000
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>445 277 000</b>	<b>376 785 000</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger	7,10,1 1	19 063 000	15 064 000
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>19 063 000</b>	<b>15 064 000</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader	7	24 084 000	20 630 000
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>24 084 000</b>	<b>20 630 000</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Tap på utlån	18	69 962 000	10 327 000
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>		<b>69 962 000</b>	<b>10 327 000</b>
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
<b>Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>447 257 000</b>	<b>612 347 000</b>
Skatt på ordinært resultat	8	112 380 000	153 240 000



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>334 877 000</b>	<b>459 107 000</b>
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>334 877 000</b>	<b>459 107 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til sparebankens fond		334 877 000	459 107 000
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>334 877 000</b>	<b>459 107 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		53 932 000	229 633 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	14	422 648 000	200 496 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>422 648 000</b>	<b>200 496 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)	17	1 025 827 000	708 833 000
Nedbetalingslån	15,16, 17,18	50 556 641 000	45 347 301 000
Spesifiserte tapsavsetninger	18		11 223 000
Uspesifiserte tapsavsetninger	18	329 424 000	169 053 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>51 253 044 000</b>	<b>45 875 858 000</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
Sertifikater og obligasjoner	12	846 058 000	824 440 000
<b>Utstedt av det offentlige</b>		<b>846 058 000</b>	<b>824 440 000</b>
Sertifikater og obligasjoner	12	4 900 640 000	4 133 023 000
<b>Utstedt av andre</b>		<b>4 900 640 000</b>	<b>4 133 023 000</b>
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>5 746 698 000</b>	<b>4 957 463 000</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	32	7 386 000	4 645 000
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>7 386 000</b>	<b>4 645 000</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	8	14 126 000	
Andre immaterielle eiendeler	10	34 253 000	25 200 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>48 379 000</b>	<b>25 200 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner, inventar og transportmidler	11	3 982 000	3 823 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>3 982 000</b>	<b>3 823 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Finansielle derivater	13,31	69 629 000	124 721 000
Andre eiendeler	9	293 082 000	112 955 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>362 711 000</b>	<b>237 676 000</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>57 898 780 000</b>	<b>51 534 794 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	19	17 993 400 000	17 365 030 000
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	19	5 129 577 000	6 400 640 000
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>		<b>23 122 977 000</b>	<b>23 765 670 000</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Obligasjonsgjeld	20,22, 36	29 382 398 000	23 083 373 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>29 382 398 000</b>	<b>23 083 373 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>Annen gjeld</b>			
Finansielle derivater	13,31	28 174 000	16 272 000
Annen gjeld	8,24,3 8	408 064 000	289 057 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>436 238 000</b>	<b>305 329 000</b>
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	25	22 958 000	24 242 000
Utsatt skatt	8		6 798 000
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>22 958 000</b>	<b>31 040 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Annen ansvarlig lånekapital	23	549 794 000	449 761 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>549 794 000</b>	<b>449 761 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>53 514 365 000</b>	<b>47 635 173 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		979 368 000	978 492 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>979 368 000</b>	<b>978 492 000</b>
Overkursfond		1 201 278 000	1 107 154 000
Annen innskutt egenkapital	26	444 848 000	369 599 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 625 494 000</b>	<b>2 455 245 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		1 758 921 000	1 444 376 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 758 921 000</b>	<b>1 444 376 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 384 415 000</b>	<b>3 899 621 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>57 898 780 000</b>	<b>51 534 794 000</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Betingede forpliktelser	36	9 667 302 000	8 106 538 000



Gjensidige

# Årsrapport 2018

Gjensidige Bank konsern

Gjensidige Bank ASA





## Innhold

	Side		Side
Et begivenhetsrikt år.....	3	<b>Noter til regnskapet</b>	
Årsberetning for Gjensidige Bank ASA konsern.....	4	17. Finansielle leieavtaler.....	43
Resultatregnskap.....	13	18. Tap på utlån.....	44
Oppstilling av totalresultat.....	13	19. Innskudd fra kunder.....	51
Balanse.....	14	20. Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapir.....	52
Oppstilling av endringer i egenkapital.....	15	21. Forpliktelses fra finansieringsaktiviteter.....	53
Kontantstrømoppstilling.....	17	22. Sikringsbokføring.....	54
Regnskapsprinsipper.....	18	23. Ansvarlig lån.....	55
<b>Noter til regnskapet</b>		24. Avsetninger og andre forpliktelses.....	55
1. Egenkapital.....	28	25. Pensjon.....	56
2. Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger.....	28	26. Fondsobligasjon.....	60
3. Segmentinformasjon.....	29	27. Virkelig verdi på finansielle instrumenter.....	61
4. Netto renteinntekter.....	30	28. Nærstående parter.....	67
5. Netto provisjonsinntekter.....	30	29. Hendelse etter balansedagen.....	67
6. Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi.....	31	30. Kapitaldekning.....	68
7. Driftskostnader.....	31	31. Klassifisering av finansielle instrument.....	70
8. Skattekostnad.....	36	32. Aksjer og andeler.....	74
9. Andre eiendeler.....	37	33. Risiko og risikostyring.....	75
10. Immaterielle eiendeler.....	37	34. Likvidetsrisiko.....	81
11. Varige driftsmidler.....	39	35. Markedsrisiko.....	83
12. Rentebærende verdipapirer.....	39	36. Betingede forpliktelses og sikkerhetstilteser.....	83
13. Finansielle derivater.....	40	37. Klientmidler.....	84
14. Fordringer og forpliktelses på/til kredittinstitusjoner.....	41	38. Aksjebasert betaling.....	84
15. Utlån til og krav på kunder.....	41	Erklæring fra styret og daglig leder.....	86
16. Utlån fordelt på geografiske områder.....	42	<b>Andre opplysninger</b>	
		Revisjonsberetning.....	87

### Om rapporteringen

Gjensidige utgir en web-basert årsrapport på [www.gjensidige.no/rapportering](http://www.gjensidige.no/rapportering).  
Årsrapporten trykkes ikke.



# Et begivenhetsrikt år

Vi har opprettholdt fokuset på å gi kundene et godt verdiforslag, og ser at den gode utviklingen videreføres også i 2018. Gjensidige Bank befester posisjonen som et sterkt digitalt banktilbud i markedet. Kombinasjonen av konkurransedyktige priser, gode digitale løsninger og en effektiv og vennlig kundebetjening har vært viktige forutsetninger for å lykkes med denne strategien.

Vår satsing i bilfinansieringsmarkedet har fortsatt å gi solid vekst i 2018. Sterk lokal tilstedeværelse i og en effektiv betjening har gjort at vi lykkes godt mot bilforhandlere over hele landet. I tillegg utgjør den digitale direktekanalen også en stadig viktigere del av forretningen. Fremover vil vi fortsette jobben med å forbedre betjeningsmodellen og videreutvikle de digitale løsningene for et enklere og tryggere bilkjøp.

Forbruksfinansieringsområdet har stått overfor et krevende marked, delvis drevet av regulatoriske endringer. Vi har bevisst valgt å legge oss på en forsiktig linje både med tanke på kredittvurderinger samt tolkingen og etterlevelsen av retningslinjene som ble kommunisert

av myndighetene høsten 2017. Dette har, som forventet, lagt press på nyttegevingsvolumet. Det har også vært god etterspørsel etter å kjøpe misligholdt gjeld gjennom året, og vi valgte å selge deler av porteføljen i sommer.

Boliglåns- og dagligbankmarkedet har vært preget av at rente- og marginbildet har endret seg etter sommeren. I tillegg har tre av våre partnere - NITO, Tekna og YS - hatt anbudsprosesser for medlemstilbud på banktjenester. Det har vært stor konkurranse om avtalene, og vi er veldig glade for å ha fått fornyet tillit fra YS, der vi har inngått en ny langsiktig avtale med gode betingelser for deres medlemmer.

Andre halvår av 2018 var naturligvis også preget av at Gjensidige Bank ble solgt til Nordea. Overtagelsen forventes å finne sted i første kvartal 2019. Både jeg og organisasjonen er stolte av å ha blitt anerkjent for resultatene og verdiskapningen som vi har levert siden starten i 2007, og gleder oss til å bli en del av Nordens største finanskonsern, der vi sammen skal fortsette å tilby gode løsninger til kundene, og sammen utvikle fremtidens banktjenester.

Krister Georg Aanesen  
Administrerende direktør



# Årsberetning for Gjensidige Bank ASA konsern

## Virksomheten i korte trekk

Gjensidige Forsikring ASA inngikk 2. juli 2018 en kjøpsavtale med Nordea for salg av Gjensidige Bank ASA. Partene inngikk også en strategisk partnerskapsavtale med hensyn til gjensidig distribusjon av skadeforsikrings- og finansieringsprodukter i Norge. Avtalt kjøpesum var 5,5 milliarder kroner, med forbehold om justeringer basert på utviklingen i banken mot slutføring av transaksjonen. Avslutning forventes å finne sted i løpet av første kvartal 2019, med forbehold om regulatoriske godkjenninger.

Gjensidige Bank ASA er en av Norges ledende nettbaserte banker. Vår visjon er å være «Den kundevennlige banken». Kundene skal føle seg godt tatt imot og ivaretatt med utmerket service gjennom digitale kanaler og i dialog med våre ansatte, langsiktig konkurransedyktige priser og et produkt- og tjenesteutvalg som fyller personkundens bankbehov.

Banken tilbyr digitale banktjenester, boliglån, bilfinansiering, usikrede lån, sparing og investering samt kort rettet mot privatmarkedet.

Kunder får tilgang til banken på [gjensidige.no](http://gjensidige.no) og mobilapplikasjoner. Personlig kundeservice gis på chat, telefon +47 915 03100. Ved å

kombinere nettbank med lokal tilstedeværelse har banken en unik posisjon sammenlignet med andre nettbanker. Bilfinansiering distribueres gjennom et solid nettverk av bilforhandlere og gjennom markedsføring. Forbruksfinansiering distribueres via oppfinans.no og utvalgte samarbeidspartnere. Autoriserte rådgivere kan tilby kundene investeringsanbefalinger skreddersydd til deres behov og krav.

Gjensidige Bank ASA er et heleid datterforetak av Gjensidige Forsikring ASA. Banken har administrative kontorer i Oslo og Førde og ble startet i 2007.

Banken har tilgang til finansiering med obligasjoner med fortrinnsrett gjennom Gjensidige Bank Boligkreditt AS, som er et heleid datterforetak av Gjensidige Bank ASA.

Banken er innovativ og fremtidsrettet, men har ikke egne forsknings- og utviklingsaktiviteter (FOU).

Årsrapporten er utarbeidet på konsolidert basis, og består av Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank Boligkreditt AS.



## Redegjørelse for årsregnskapet Resultatutvikling

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

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

Regnskapstallene gjelder for Gjensidige Bank ASA konsern. Tall for morforetaket er angitt i parentes. I de tilfeller tall ikke spesifiseres i parentes gjelder opplysningen kun for Gjensidige Bank ASA konsern.

Resultat etter skattekostnad ble et overskudd på 334,9 millioner kroner (225,7 millioner) i 2018 mot et overskudd på 459,1 millioner kroner (338,1 millioner) i 2017. Justert for engangseffekter i 2017 (porteføljesalg og endring i kreditt policy) og i år (porteføljesalg, oppsigelse av distribusjonsavtale, kostnader knyttet til salg av virksomheten til Nordea og korreksjon av individuelle tapsavsetninger<sup>1</sup>) ble resultat etter skattekostnad 283,9 millioner kroner. Utviklingen var i hovedsak drevet av høyere utgifter, nedskrivninger og tap samt nedgang i inntekter.

Egenkapitalavkastningen<sup>4</sup> etter skatt i 2018 var 8,6 prosent mot 14,2 prosent i 2017.

Netto renteinntekter beløp seg til 1.021,3 millioner kroner (854,2 millioner) i 2018 mot 992,3 millioner kroner (810,6 millioner) i 2017. Forbedringen skyldtes virksomhetsvekst, delvis utlignet av lavere marginer.

Netto rentemargin<sup>2,4</sup> utgjorde 1,89 prosent sammenlignet med 2,03 prosent i 2017. Nedgangen skyldtes porteføljemiksingen og økte finansieringskostnader.

Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter ble negative 15,7 millioner kroner (positive 0,6 millioner) i 2018 mot 42,9 millioner kroner (63,5 millioner) i 2017. Nedgangen skyldtes høyere anskaffelseskostnader som følge av virksomhetsvekst og tap på finansielle instrumenter.

Driftskostnadene var 488,4 millioner kroner (483,4) i 2018 mot 412,5 millioner kroner (407,3 millioner) i 2017. Økningen skyldtes kostnader knyttet til salg av virksomheten til Nordea, i tillegg til oppsigelse av distribusjonsavtalen med Gjensidige Privat og virksomhetsvekst. Justert for engangseffektene var driftskostnadene 459,5 millioner kroner (412,5). Økningen skyldtes i hovedsak virksomhetsvekst.

Kostnadsandelen<sup>4</sup> var 48,6 prosent mot 39,8 i 2017, drevet av lavere inntekter og høyere kostnader.

### Nedskrivninger og tap

Fra 1. januar 2018, implementerte banken avsetninger etter IFRS<sup>9</sup> standard. I henhold til den nye standarden er en forventet tapsmodell for beregning av avsetninger innført og erstatter IAS39 der avsetninger ble tatt ved en objektiv tapshendelse.

Under de nye retningslinjene er beregning av avsetning for forventede tap på finansielle eiendeler avhengig av om kredittrisikoen har økt betydelig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, samt på rapporteringsdato dersom kredittrisikoen ikke har økt signifikant, tilsvarer avsetningen 12 måneders forventede tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig fra førstegangsinnregning, eller hvis eiendelen er klassifisert som misligholdt, tilsvarer avsetningen forventet tap over kredittens levetid. Banken bruker også tilgjengelig fremover skuede informasjon, herunder makro økonomiske faktorer som påvirker andelen problemlån ved vurdering av signifi-

<sup>1</sup> Etter en omfattende gjennomgang av den nedskrevne bilansporteføljen ble den individuelle nedskrivninger justert. De økte individuelle avsetningene ble de vis motvirket av reduksjon i gruppenedskrivning, men nettoeffekten var -30,9 millioner kroner (negativ inntjeningspåvirkning).

<sup>2</sup> Netto rentemargin er kalkulert som netto renteinntekter i forhold til gjennomsnittlig forvaltningkapital.

<sup>4</sup> Ref. dokument APMs Gjensidige Bank 2018 på [www.gjensidige.no](http://www.gjensidige.no).



kant økning i kredittisiko ved måling av kredittap.

Avsetning under IFRS9 skjer på gruppenivå ved bruk av kredittisikomodeller på tvers av alle produkter i banken. For utlån med høy balanse (i hovedsak sikrede lån og bilfinansieringslån) som oppfyller spesifikke kriterier, vurderes lån for nedskrivning på individuelt nivå. Ved individuell avsetning på en finansiell eiendel, er eiendelen utelatt fra vurdering av gruppeavsetning.

Konstatning av tap føres når det er overveiende sannsynlig at et lån i sin helhet ikke vil bli tilbakebetalt. I slike tilfeller vil tidligere avsetning på lånet, på gruppe eller individuelt nivå, reverseres når konstatning av tap føres.

I 2018 kostnadsførte banken totalt 70,0 millioner kroner (69,7 millioner) i nedskrivninger og tap mot 10,3 millioner kroner (15,9 millioner) i 2017. Konstaterte tap var 7,0 millioner kroner mot 228,4 millioner kroner i 2017. Økningen skyldtes overnevnte engangseffekter. Sett bort ifra disse utgjorde nedskrivninger og tap 156,4 millioner kroner mot 156,0 millioner kroner i 2017.

Nye IFRS-reglene er implementert, og fjorårets tall er derfor ikke direkte sammenlignbare. Overgangen fra IAS 39 til IFRS 9-reglene førte til en økning på 13,9 millioner kroner i tap avsetninger ved inngangen til året. Effekten etter skatt ble belastet direkte mot egenkapitalen.

I prosent av gjennomsnittlig brutto utlån var nedskrivning og tap<sup>4</sup> 0,14 prosent sammenlignet med 0,02 prosent i 2017. Justert for engangseffekter var prosenten 0,32 sammenlignet med 0,36 i 2017.

Misligholdte lån over 90 dager økte til 553,6 millioner kroner (552,6 millioner) ved utgangen av året mot 254,4 millioner kroner (251,7) i

2017. Totale balanseførte nedskrivninger på lån i 2018 var 329,4 millioner kroner (328,2 millioner) mot 180,3 millioner kroner (179,4 millioner) i 2017 som følge av salget av den nedskrevne porteføljen og virksomhetsvekst. Misligholdte utlån over 90 dager utgjorde 1,07 prosent av brutto utlån ved utgangen av året sammenlignet med 0,55 prosent i 2017 som følge av portefølje salget.

Styret anser risikonivå i porteføljen og nedskrivninger til å være tilfredsstillende.

#### Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen.

#### Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2018 en forvaltningskapital på 57.898,8 millioner kroner (38.586,4 millioner) mot 51.534,8 millioner kroner (35.339,3 millioner) i 2017.

#### Utlån

Ved utgangen av 2018 utgjorde brutto utlån 51.582,5 millioner kroner (26.933,9 millioner) mot 46.056,1 millioner kroner (24.950,6 millioner) i 2017. Dette tilsvarer en økning på 12,0 prosent gjennom året. Låneporteføljen bestod i all hovedsak av utlån med flytende rente.

Vek tet gjennomsnittlig belåningsgrad<sup>3,4</sup> var estimert til 60,9 prosent for boliglånporteføljen mot 60,6 i 2017.

#### Innskudd

Ved utgangen av 2018 utgjorde kundeinnskudd 23.123,0 millioner kroner mot 23.765,7 millioner kroner i 2017. Dette tilsvarer en reduksjon på 2,7 prosent gjennom året.

#### Rating

Som følge av kjøpsavtalen mellom Gjensidige Forsikring ASA og Nordea har S & P Global Ratings lagt sine 'A'-langsigte og 'A-1' kort-

<sup>3</sup> Belåningsgrad estimatet er basert på eksosering på rapporteringstidspunktet som andel av eiendommens verdi vurdert ved innvilgelse av lånet, inkludert eventuelle høyere prioritets pant ved lånets innvilgningstidspunkt.

<sup>4</sup> Ref. dokument AFMs Gjensidige Bank 2018 på [www.gjensidige.no](http://www.gjensidige.no)



siktig kredittvurderinger av Gjensidige Bank ASA og dets datterselskap Gjensidige Bank Boligkreditt AS på CreditWatch med positive implikasjoner. Endringen fant sted 4. juli 2018.

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har på bankens hjemmeside publisert at foretaket vil sikre nødvendig sikkerhetsmasse for opprettholdelse av gjeldende rating av foretakets utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

#### Verdipapirgjeld

Netto verdipapirgjeld, inkludert ansvarlig obligasjonslån utgjorde 29.932,2 millioner kroner (10.656,0 millioner) ved utgangen av 2018 mot 23.533,1 millioner kroner (7.150,5 millioner) i 2017. Pålydende verdipapirgjeld utgjorde 29.860,5 millioner kroner.

Nye utstedelser i 2018 utgjorde 8.800,0 millioner kroner. Gjensidige Bank Boligkreditt AS utstedte obligasjoner med fortrinnsrett på 4.500,0 millioner kroner. Gjensidige Bank ASA utstedte seniorobligasjoner og ansvarlig lånekapital på totalt 4.300,0 millioner kroner. Tilbakebetaling gjennom ordinære forfall og tilbakekjøp av obligasjon fra investorer var i 2018 2.381,9 millioner kroner.

#### Likviditet

Ved utgangen av 2018 hadde Gjensidige Bank konsern en likviditetsbeholdning på 6.933,5 millioner kroner fordelt på 476,6 millioner kroner i bankinnskudd og 6.457,0 millioner kroner plassert i rentepapirer. Av sistnevnte var 710,3 millioner kroner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Gjensidige Bank Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet). Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 22 måneder.

Innskuddsdekningen<sup>4</sup> var 44,8 prosent (85,9) sammenlignet med 51,6 prosent (95,3) i 2017.

#### Kapitaldekning og egenkapital<sup>4</sup>

Ved utgangen av 2018 hadde banken en kapitaldekning på 17,8 prosent (21,7) mot 18,1

prosent (22,3) i 2017. Bankens netto ansvarlige kapital utgjorde 4.904,0 millioner kroner (4.256,6 millioner) mot 4.319,1 millioner kroner (3.794,8 millioner) i 2017. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 14,2 prosent (16,6) mot 14,7 prosent (17,5) ved utgangen av 2017.

Finanstilsynets Pilar 2 krav for Gjensidige Bank ASA er satt til 1,5 prosent, med virkning fra 30. juni 2017. Per 31. desember 2018 var kravet til kjernekapitaldekning 13,5 prosent.

Bankens målsatte nivå for kapitaldekning var per 31. desember 2018 17,5 prosent.

Banken hadde ved utgangen av 2018 en egenkapital på 4.384,4 millioner kroner (3.751,1 millioner) mot 3.899,6 millioner kroner (3.375,7 millioner) i 2017, noe som utgjorde 7,6 prosent av forvaltningskapitalen.

I 2019 vil banken fortsette å optimalisere kapitalen for å oppfylle de regulatoriske kravene.

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

#### 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 datterforetak, og er sammen med konsernpolicy for etiske investeringer, tilgjengelige på [www.gjensidige.no/konsern](http://www.gjensidige.no/konsern).

Bankens samfunnsansvar berører ledelse og styring av virksomheten, mennesker og kompetanse, forvaltning, drift og forretningsutvikling. Banken er avhengig av samfunnets tillit og vil til enhver tid vektlegge en høy etisk standard. Dette sikres ved å tydeliggjøre de etiske reglene for medarbeidere og tillitsvalgte.

<sup>4</sup> Ref. dokument APMs Gjensidige Bank 2018 på [www.gjensidige.no](http://www.gjensidige.no)



## Organisasjon og styring

### God foretaksledelse

Styret prioriterer god eierstyring og foretaksledelse. Gjensidige-konsernet har lagt Norsk anbefaling for eierstyring og foretaksledelse datert 30. oktober 2014 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](http://www.gjensidige.no/konsern).

I dette arbeidet blir det spesielt lagt vekt på hvordan styrende organer er sammensatt, styrets ansvar, kommunikasjon og informasjon, og risikostyring og kontroll. Styret i Gjensidige Bank ASA har godkjente etiske regler, og alle ansatte har tilgang til policy, retningslinjer, etiske regler, instruksjoner med mer gjennom konsernets intranett.

Det er gjennom vedtekter, instruksjoner, styrings- og rapporteringssystemer etablert klare rolle- og ansvarsdelinger i banken.

### Styrende organer

#### Risikoutvalg

Risikoutvalget ble etablert på konsernivå 1. januar 2017 og skal være et forberedende utvalg til styret bestående av styreleder og tre styremedlemmer fra Gjensidige Forsikring ASA. Risikoutvalget har kvartalsvise møter. Det skal forberede styrets arbeid med å overvåke og styre foretakets samlede risiko, og jevnlig vurdere om foretakets 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.

#### Styret

Styret er sammensatt av seks medlemmer og ett varamedlem. Fem av styrets medlemmer er valgt av generalforsamlingen. Ett styre-

medlem samt dets varamedlem er valgt av og blant de ansatte.

Styret forestår forvaltningen av bankens anliggender og skal sørge for en tilfredsstillende organisering av bankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Det har ikke vært endringer i styret i 2018.

#### Ekstern revisor

Ekstern revisor utfører lovbestemt revisjon og stadfesting av årsoppgjør og annen økonomisk informasjon som blir gitt av banken.

Deloitte AS er valgt av generalforsamlingen som bankens eksterne revisor.

#### Intern revisor

Den uavhengige internrevisjonsfunksjonen overvåker at risikostyring og internkontroll fungerer. Internrevisjonsfunksjonen rapporterer direkte til styret.

### Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

#### Finansiell risiko

##### Risikostyring

Styret vedtar bankens risikoappetitt og overordnet policy for risiko styring innen de ulike risikoområdene. Gjennom bankens rammeverk for risikostyring er det etablert en struktur som på en systematisk måte identifiserer, vurderer, kommuniserer og håndterer de risikoer banken står overfor. Bankens 2. linje risikostyringsfunksjon er ansvarlig for å overvåke bankens risikostyring og ha oversikt over de risikoer banken er eller kan bli eksponert for samt sørge for at ledelsen og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om bankens risikoeksponering.

Risikorapporteringen for 2018 viser at risikonivået er tilfredsstillende og innenfor risikoappetitten godkjent av styret.



## Finansiell risiko

Bankens 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 motpart ikke innfrir sine forpliktelser ved forfall. Bankens overordnede kredittstrategi og policy er definert og godkjent av styret på årlig basis. Kredittstrategien omfatter retningslinjer for risikoprofil på kredittområdet, og er styrets viktigste redskap i kredittarbeidet i banken. Kredittstrategien blir revidert årlig. Styret følger opp kredittstrategien gjennom månedlige rapporter som viser hvordan banken etterlever de viktigste føringene fra styret. Banken benytter risiko-klassifiseringssystem for å beregne risikoen på kreditteksponeringene.

## Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til endringer i markedspriser, i denne sammenheng relatert til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta-, kreditt- og aksjemarkedet. Rammer og retningslinjer for styring av markedsrisiko følger av bankens finansstrategi. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres til styret. Bankkonsernet har ingen eksponering i aksjemarkedet. Bankens skal ha lav valutarisiko, lav renterisiko og moderat spreadrisiko målt i forhold til kjernekapitalen.

Med renterisiko menes risikoen for tap som følge av endringer i det generelle rentenivået. Bankens styrer renterisiko mot vedtatte risikorammer gjennom å tilpasse rentebinding på eiendeler og forpliktelser. I tillegg benyttes derivater til rentesikring.

Ved årsskiftet hadde banken rentesikringsavtaler pålydende 9.430 millioner kroner og var eksponert for et tap på om lag 1,1 millioner kroner ved et uventet skifte i rente-nivået på

ett prosentpoeng.

Med spreadrisiko menes risikoen for tap som følge av endringer i kredittspread. Bankens avgrensede spreadrisikoen på aktiviteten ved å investere i solide verdipapirer med begrenset løpetid der verdien er mindre eksponert mot endringer i kredittspread. Bankens sikrer seg ikke mot spreadrisikoen knyttet til egne innlån.

Valutarisiko er risikoen for tap som følge av endringer i valutakurser. Risikoen oppstår som følge av at banken har obligasjonsinnlån i valuta. Bankens styrer denne risikoen ved bruk av derivater. Gjennom «cross currency rate swaps» bytter banken både hovedstol og rentebetaling fra valuta til NOK med en godkjent motpart.

## Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er faren for tap som skyldes at banken har store deler av den utlånte kapitalen knyttet opp mot enkeltaktører eller mot avgrensede geografiske eller næringsmessige områder. Konsentrasjonsrisiko blir styrt gjennom bankens risikorammer, og blir målt og vurdert gjennom årlige stresstester/scenarioanalyser på kredittområdet.

Per 31. desember 2018 er porteføljen geografisk vel diversifisert, med størst engasjement i de mest folkerike delene av landet. Det største engasjementet utgjør cirka 342,4 millioner kroner. Eksponeringen relatert til de ti største engasjementene (ramme) utgjør cirka 1.189,7 millioner kroner. Bankens likviditetsreserve er i hovedsak plassert i verdipapirer mot den norske stat og i obligasjoner med fortrinnsrett.

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere en økning i eiendeler uten vesentlig økning i kostnader. Rammer og retningslinjer for styring av likviditetsrisiko følger av bankens finansstrategi. Styret har som mål at banken skal ligge innenfor nivået for moderat risiko.



Som ledd i likviditetsstyringen holder banken en beholdning av likvide verdipapirer/likviditetsreserve. Verdipapirene kan benyttes som sikkerhet for kortsiktige og langsiktige lån i Norges Bank.

For å sørge for at konsernets likviditetsrisiko holdes på et ønsket nivå søker banken å ha en bred innskuddsbasis fra både person- og bedriftskunder, samt en diversifisert finansiering fra finansmarkedet gjennom utstedelse av både seniorobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett.

Gjensidige Bank Boligkreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Kredittforetaket gir konsernet en økt diversifisering av fundingkildene. Banken har overdratt deler av boliglånsporteføljen til kredittforetaket med formål å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Ved utgangen av 2018 var om lag 48,1 prosent av bankens totale utlån overført til boligkredittforetaket. Banken har satt rammer for overføring av lån til boligkredittforetaket som gjør at bankkonsernet skal ha en reserve for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i en eventuell fremtidig krisesituasjon.

## Operasjonell risiko

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

Internkontroll er en integrert del av driften. For å påse at rutiner og prosesser blir fulgt testes gjennomføringen av internkontrollen kvartalsvis. Resultatet av testene blir rapportert til administrerende direktør og på aggregert nivå til styret. Det avholdes månedlige driftsrisikomøter hvor hendelser, etterlevelse av hvitvaskingsreglement, utvikling av svindel, testing av internkontrollen, IKT/sikkerhet og kundeklager gjennomgås.

Det gjennomføres årlig vurdering av operasjonell risiko og internkontroll der risikostyringsfunksjonen, i samråd med bankens ledergruppe, vurderer de operasjonelle risikoene og internkontrollen innen hvert forretningsområde. De mest vesentlige risikoene og risikoreducerende tiltak løftes til bankens styre.

For regnskapsrapportering er det utarbeidet fullmakter for organisasjonen som begrenser hvem som har anledning til å anwise kostnader. Daglig kontrollrutiner på økonomiavdelingen er innført for å sikre at det til en hver tid skal være en som kontrollerer alle bokføringer og betalinger. Det jobbes ut fra interne frister for avstemming og ferdigstilling av rapportering samt gitte frister for rapportering av regnskapstall til Gjensidige-konsernet. For kvartalsvis/årlig offentliggjørelse av regnskapstall følger banken Gjensidige-konsernets mål og retningslinjer for avholdelse av styremøter for godkjenning av regnskapsrapportene.

Uavhengig risikokontroll ivaretas av funksjoner for henholdsvis compliance og risikostyring. Compliance er en konsernfunksjon, som også dekker banken og som skal bidra til at banken ikke pådrar seg offentlige sanksjoner, økonomiske tap eller tap av omdømme som følge av at eksternt og internt regelverk ikke etterleves. Compliance-funksjonen identifiserer, vurderer, gir råd om, overvåker og rapporterer bankens risiko for at eksternt og internt regelverk ikke overholdes.

Bankens risikostyringsfunksjon administrerer og utvikler bankens metodikk for operasjonell risikostyring, herunder internkontroll og håndtering av hendelser samt overvåker at identifiserte tiltak implementeres.

Bankens internrevisor vurderer om bankens internkontroll- og risikostyringssystem fungerer tilfredsstillende og rapporterer resultater fra revisjonene til styret og ledelsen.



## Arbeidsmiljø

Systematisk Helse-, Miljø- og Sikkerhetsarbeid (HMS) har høy prioritet i Gjensidige. Arbeidsmiljøspørsmål er integrert i en årlig medarbeiderundersøkelse.

Banken er IA-bedrift, og det motiveres og legges til rette for fysiske og sosiale aktiviteter. Målet er å være en helsefremmende arbeidsplass. Bankens sykefravær (legemeldt og egenmeldt) i 2018 var 3,4 sammenlignet med 4,5 prosent i 2017.

Gjensidige Bank ASA har tett og systematisk oppfølging av sykefravær i henhold til IA-regler, og det er ikke avdekket negative forhold på arbeidsplassen som kan relateres til sykefraværet. Arbeidet med HMS overvåkes gjennom eksterne revisjoner, og følges opp internt av medarbeidere med særskilt ansvar for HMS. Alle hendelser som kan representere en risiko skal rapporteres gjennom konsernets avvikssystem.

Banken har ikke vært utsatt for personskader, materielle skader eller ulykker av betydning for 2018.

## Likestilling

Gjensidige Bank ASA legger vekt på likestilling. Kvinner og menn skal gis de samme muligheter for faglig utvikling, personlig utvikling og lønnsbetingelser. Banken legger vekt på en rettferdig lønnspolitikk, hvor kvinner og menn med samme kompetanse lønnes likt innenfor samme stillingskategori. Ved utgangen av 2018 var det fast ansatt 96 menn og 72 kvinner. Bankens ledende ansatte bestod ved utgangen av året av 10 menn og 2 kvinner. Av alle ledere med personalansvar var 40 prosent kvinner.

Gjensidige Bank ASA ønsker å legge til rette for balanse mellom private og virksomhetsmessige forhold, og innvilger, hvis det er mulig, deltid etter ønske fra den enkelte ansatte. Ved utgangen av 2018 hadde 7 ansatte reduserte stillinger etter eget ønske, hvorav alle kvinner.

Arbeidstiden og mulighet til fleksitid er fordelt likt mellom kjønnene. Unntaket fra fleksitid vil være stillinger hvor det av operasjonelle hensyn er krav til faste arbeidstider.

I styret er 3 av 6 faste medlemmer kvinner.

## Diskriminering og tilgjengelighet

Banken legger vekt på å fremme alle menneskers likeverd. Det betyr at virksomheten ønsker å sikre like muligheter og rettigheter til samfunnsdeltakelse for alle, uavhengig av funksjonsevne, og hindre diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Banken har ansettelsesrutiner, etiske retningslinjer og HMS-rutiner som skal sikre at diskriminerings- og tilgjengelighetsloven følges.

## Ytre miljø

Forurensning av det ytre miljøet, som følge av bankens virksomhet, er minimal. Interne miljøtiltak er rettet mot energioptimering, redusert reisevirksomhet gjennom økt bruk av videomøter og en ansvarlig behandling av avfall med utstrakt kildesortering.

## Mål og strategi

Banken har følgende mål:

- Skape verdier i våre kunders liv gjennom å tilby langsiktige konkurransedyktige produkter gjennom enkle og brukervennlige nettløsninger og vennlig kundeservice
- Levere vedvarende vekst med økende kostnadseffektivitet gjennom forbedrede verdikjeder og automatisering

## Oppsummering og utsikter fremover

Totale kundeengasjement økte med 12,0 prosent i 2018 og resultatet etter skatt var 14,9 prosent lavere enn i fjor (justert for engangseffekter). Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 8,6 prosent sammenlignet med 14,2 prosent i 2017 (inkludert engangseffekter). Lavere inntjening og avkastning ble primært i hovedsak drevet av nye retningslinjer for usikrede utlån implementert i 4. kvartal 2017, i tillegg til lavere utlånsmarginer.



Gjensidige Bank ASA vil fortsatt fokusere på en bærekraftig og lønnsom vekst innenfor strategiske segmenter i person markedet

For å støtte vekst ambisjonene vil banken vil fortsette utviklingen av attraktive produkter og digitale løsninger. Økt konkurranseevne igjennom effektivisering er prioritert, og banken vil fortsatt fokusere på kostnader og automatisering i kunde- og arbeidsprosesser.

Banken har som mål å opprettholde det meget gode samarbeidet med våre organisasjonspartnere. Dette er avgjørende for utviklingen i

både person- og bilfinansmarkedet. Sterke partneravtaler gir økt kjennskap og tilgang til nye kunder og utvikling av eksisterende kunder. Nye retningslinjer for forbrukslån ble introdusert i 2017 og merkevaren OPP Finans vil fortsette å være et viktig satsningsområde. Fokus vil også være å gi våre kunder langsiktige og fleksible spare- og investeringsmuligheter.

### Disponering av resultat før andre resultatkomponenter

Morforetakets resultat før andre resultatkomponenter på 225,7 millioner kroner foreslås disponert til annen egenkapital.

Oslo, 31. januar 2019  
Styret i Gjensidige Bank ASA

  
Mats C. Gottschalk  
Styreleder

  
Per Kumle

  
Marianne B. Einarsen

  
Anita Gundersen

  
Janneke Tranås Hjorth

  
Hans-Jacob Starheim

  
Krister Georg Aanesen  
Adm.dir



## Årsregnskap og noter

### Resultatregnskap

Mor		Tusen kroner	Note	Konsern	
1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2018			1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
1.161.208	1.249.709	Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	4	1.681.970	1.584.208
66.995	71.788	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	4	62.624	47.488
(417.568)	(467.307)	Rentekostnader og lignende kostnader	4	(723.300)	(639.434)
<b>810.635</b>	<b>854.191</b>	<b>Netto renteinntekter</b>		<b>1.021.295</b>	<b>992.261</b>
		Utbytte o.a. innt. av verdipapir med var. avkastning			
99.126	116.695	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	119.032	101.490
(85.841)	(145.752)	Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	5	(145.752)	(85.841)
23.812	8.637	Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi	6	1.709	11.056
26.384	20.971	Andre driftsinntekter		9.359	16.187
<b>63.480</b>	<b>550</b>	<b>Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter</b>		<b>(15.652)</b>	<b>42.891</b>
<b>874.115</b>	<b>854.741</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>1.005.642</b>	<b>1.035.152</b>
(168.240)	(186.586)	Personalkostnader	7	(189.325)	(170.155)
(15.064)	(19.063)	Avskrivninger	7,10,11	(19.063)	(15.064)
(223.975)	(277.782)	Andre driftskostnader	7	(280.035)	(227.258)
<b>(407.279)</b>	<b>(483.432)</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>(488.423)</b>	<b>(412.477)</b>
<b>466.836</b>	<b>371.309</b>	<b>Resultat før nedskrivning på utlån</b>		<b>517.219</b>	<b>622.675</b>
(15.868)	(69.671)	Nedskrivninger og tap	18	(69.962)	(10.327)
<b>450.968</b>	<b>301.638</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>447.257</b>	<b>612.347</b>
(112.896)	(75.976)	Skattekostnad	8	(112.380)	(153.240)
<b>338.073</b>	<b>225.662</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>334.877</b>	<b>459.107</b>
338.073	225.662	Aksjonærene i Gjensidige Bank ASA		334.877	459.107
385,9	257,6	Resultat per aksje - basis og utvannet (kroner)		382,3	524,1

### Oppstilling av totalresultat

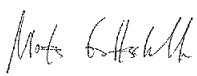
Mor		Tusen kroner	Note	Konsern	
1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2018			1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
<b>338.073</b>	<b>225.662</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>334.877</b>	<b>459.107</b>
		<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
		<b>Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>			
(2.439)	119	Aktuarielle gevinster og tap på pensjon	25	119	(2.439)
610	(30)	Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	8	(30)	610
<b>(1.829)</b>	<b>89</b>	<b>Sum poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>		<b>89</b>	<b>(1.829)</b>
		1.917 Urealisert gevinst / (tap) på utlån til kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			
		Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet			
	(479)	Skatt på poster som senere kan reklassifiseres til resultatet	8		
	<b>1.438</b>	<b>Sum poster som senere kan reklassifiseres til resultatet</b>			
<b>(1.829)</b>	<b>1.527</b>	<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>89</b>	<b>(1.829)</b>
<b>336.244</b>	<b>227.189</b>	<b>Periodens totalresultat</b>		<b>334.966</b>	<b>457.278</b>



## Balanse

Mor				Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	Note	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eiendeler</b>					
229.633	53.932	Kontanter og krav på sentralbanker		53.932	229.633
3.462.258	4.058.578	Utdån til og krav på kredittinstitusjoner	14	422.648	200.496
24.771.250	26.605.643	Utdån til og krav på kunder	15,16,17,18	51.253.043	45.875.857
5.510.839	6.317.066	Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	12	5.746.698	4.957.463
24.382	3.326	Finsielle derivater	13,31	69.629	124.721
4.645	7.386	Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	32	7.386	4.645
1.220.030	1.220.030	Aksjer i datterforetak	32		
25.200	34.253	Immaterielle eiendeler	10	34.253	25.200
3.823	3.982	Varige driftsmidler	11	3.982	3.823
	11.868	Utsatt skattefordel	8	14.126	
87.210	270.286	Andre eiendeler	9	293.082	112.955
<b>35.339.268</b>	<b>38.586.350</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>57.898.780</b>	<b>51.534.794</b>
<b>Forpliktelser og egenkapital</b>					
496.271	382.327	Forpliktelser til kredittinstitusjoner	14		
24.073.853	23.435.487	Innskudd og forpliktelser til kunder	19	23.122.977	23.765.670
6.700.750	10.106.188	Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	20,22,36	29.382.398	23.083.373
10.086	23.018	Finsielle derivater	13,31	28.174	16.272
121.434	249.049	Andre forpliktelser	24,38	303.108	165.111
80.285	66.397	Forpliktelser ved periodeskatt	8	104.956	123.946
6.902		Forpliktelser ved utsatt skatt	8		6.798
24.242	22.958	Avsetning pensjonsforpliktelse	25	22.958	24.242
449.761	549.794	Ansvarlig lånekapital	23	549.794	449.761
<b>31.963.586</b>	<b>34.835.219</b>	<b>Sum forpliktelser</b>		<b>53.514.365</b>	<b>47.635.173</b>
<b>Egenkapital</b>					
978.492	979.368	Aksjekapital		979.368	978.492
1.107.154	1.201.278	Overkurs		1.201.278	1.107.154
369.599	444.848	Fondsobligasjon	26	444.848	369.599
3.789	3.789	Annen innskutt egenkapital		3.779	3.779
916.649	1.121.848	Annen egenkapital		1.755.142	1.440.598
<b>3.375.682</b>	<b>3.751.131</b>	<b>Sum egenkapital</b>	1	<b>4.384.415</b>	<b>3.899.622</b>
<b>35.339.268</b>	<b>38.586.350</b>	<b>Sum forpliktelser og egenkapital</b>		<b>57.898.780</b>	<b>51.534.794</b>
876.000	876.000	Antall aksjer ved utgangen av perioden		876.000	876.000

Oslo, 31. januar 2019  
Styret i Gjensidige Bank ASA

  
Mats C. Gottschalk  
Styreleder

  
Per Kumle

  
Marianne B. Einarsen

  
Anita Gundersen

  
Janneke Tranås Hjorth

  
Hans-Jacob Starheim

  
Krister Georg Aanesen  
Adm.dir



## Oppstilling av endringer i egenkapital

Konsern Tusen kroner	Aksje kapital	Over kurs	Fonds obliga sjon	Annen innskutt egenkap.	Sum innskutt egenkap.	Annen egenkap.	Total egenkap.
<b>Egenkapital 1.1.2017</b>	<b>976.740</b>	<b>892.452</b>	<b>299.071</b>	<b>3.779</b>	<b>2.172.042</b>	<b>992.404</b>	<b>3.164.446</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>							
Periodens resultat			11.414		11.414	447.693	459.107
Sum andre inntekter og kostnader						(1.829)	
<b>Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2017</b>			<b>11.414</b>		<b>11.414</b>	<b>445.864</b>	<b>457.278</b>
<b>Transaksjoner med eiere av selskapet</b>							
Kapitalutvidelse	1.752	214.702			216.454	1.741	218.195
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital						589	589
Utstedt fondsobligasjon			69.825		69.825		69.825
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			(10.711)		(10.711)		(10.711)
<b>Total transaksjoner med eiere av selskapet 1.1.-31.12.2017</b>	<b>1.752</b>	<b>214.702</b>	<b>59.114</b>		<b>275.568</b>	<b>2.330</b>	<b>277.898</b>
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>978.492</b>	<b>1.107.154</b>	<b>369.599</b>	<b>3.779</b>	<b>2.459.024</b>	<b>1.440.598</b>	<b>3.899.622</b>
Justering på grunn av endring i IFRS 2						2.193	2.193
Justering ved første anvendelse av IFRS 9						(10.390)	(10.390)
<b>Egenkapital 1.1.2018</b>	<b>978.492</b>	<b>1.107.154</b>	<b>369.599</b>	<b>3.779</b>	<b>2.459.024</b>	<b>1.432.401</b>	<b>3.891.425</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>							
Periodens resultat			12.499		12.499	322.378	334.877
Sum andre inntekter og kostnader						89	89
<b>Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2018</b>			<b>12.499</b>		<b>12.499</b>	<b>322.467</b>	<b>334.966</b>
<b>Transaksjoner med eiere av selskapet</b>							
Kapitalutvidelse	876	94.124			95.000		95.000
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital						274	274
Utstedt fondsobligasjon			74.719		74.719		74.719
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			(11.968)		(11.968)		(11.968)
<b>Total transaksjoner med eiere av selskapet 1.1.-31.12.2018</b>	<b>876</b>	<b>94.124</b>	<b>62.750</b>		<b>157.750</b>	<b>274</b>	<b>158.024</b>
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>979.368</b>	<b>1.201.278</b>	<b>444.848</b>	<b>3.779</b>	<b>2.629.273</b>	<b>1.755.142</b>	<b>4.384.415</b>



## Oppstilling av endringer i egenkapital (forts.)

Mor Tusen kroner	Aksje kapital	Over kurs	Fonds obliga sjon	Annen innskutt egenkap.	Sum innskutt egenkap.	Annen egenkap.	Total egenkap.
<b>Egenkapital 1.1.2017</b>	<b>976.740</b>	<b>892.452</b>	<b>299.071</b>	<b>3.789</b>	<b>2.172.052</b>	<b>589.487</b>	<b>2.761.539</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>							
Periodens resultat			11.414		11.414	326.659	338.073
Sum andre inntekter og kostnader						(1.829)	
<b>Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2017</b>			<b>11.414</b>		<b>11.414</b>	<b>324.830</b>	<b>336.244</b>
<b>Transaksjoner med eiere av selskapet</b>							
Kapitalutvidelse	1.752	214.702			216.454	1.741	218.195
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital						590	590
Utstedt fondsobligasjon			69.825		69.825		69.825
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			(10.711)		(10.711)		(10.711)
<b>Total transaksjoner med eiere av selskapet 1.1.-31.12.2017</b>	<b>1.752</b>	<b>214.702</b>	<b>59.114</b>		<b>275.568</b>	<b>2.331</b>	<b>277.900</b>
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>978.492</b>	<b>1.107.154</b>	<b>369.599</b>	<b>3.789</b>	<b>2.459.034</b>	<b>916.649</b>	<b>3.375.683</b>
Justering på grunn av endring i IFRS 2						2.059	2.059
Justering ved første anvendelse av IFRS 9						(10.390)	(10.390)
<b>Egenkapital 1.1.2018</b>	<b>978.492</b>	<b>1.107.154</b>	<b>369.599</b>	<b>3.789</b>	<b>2.459.034</b>	<b>908.318</b>	<b>3.367.352</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>							
Periodens resultat			12.499		12.499	213.164	225.662
Sum andre inntekter og kostnader						89	89
<b>Periodens totalresultat 1.1.-31.12.2018</b>			<b>12.499</b>		<b>12.499</b>	<b>213.253</b>	<b>225.751</b>
<b>Transaksjoner med eiere av selskapet</b>							
Kapitalutvidelse	876	94.124			95.000		95.000
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital						277	277
Utstedt fondsobligasjon			74.719		74.719		74.719
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			(11.968)		(11.968)		(11.968)
<b>Total transaksjoner med eiere av selskapet 1.1.-31.12.2018</b>	<b>876</b>	<b>94.124</b>	<b>62.750</b>		<b>157.750</b>	<b>277</b>	<b>158.028</b>
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>979.368</b>	<b>1.201.278</b>	<b>444.848</b>	<b>3.789</b>	<b>2.629.283</b>	<b>1.121.848</b>	<b>3.751.132</b>



## Kontantstrømoppstilling

Mor		Tusen kroner	Konsern	
1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2018		1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>				
(2.069.366)	(1.956.322)	Netto utbetaling av lån til kunder	(5.498.628)	(4.912.206)
2.499.872	(638.366)	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	(647.019)	2.495.318
1.054.338	1.127.982	Innbetaling av renter fra kunder	1.612.136	1.508.986
(258.420)	(296.756)	Utbetaling av renter til kunder	(297.230)	(257.236)
(28.763)	(21.199)	Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	(10.286)	(19.351)
(70.511)	(101.211)	Betalt skatt	(144.871)	(92.754)
216.132	257.572	Netto andre provisjonsinntekter/andre inntekter	194.345	164.390
(498.042)	(587.184)	Utbetaling til drift	(591.772)	(502.715)
(1.451.881)	(808.430)	Netto innbet./utbet (-) ved kjøp og salg av finans. instr. og rentebærende verdipapir	(778.711)	(1.418.987)
<b>(606.640)</b>	<b>(3.023.914)</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(6.162.037)</b>	<b>(3.034.555)</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>				
(21.401)	(28.275)	Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	(28.275)	(21.401)
(200.000)		Investering i datterforetak		
<b>(221.401)</b>	<b>(28.275)</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(28.275)</b>	<b>(21.401)</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>				
1.484.286	3.415.259	Netto innbet./utbet.(-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner og obligasjoner m. fortrinnsrett	6.455.439	3.462.424
(57.916)	(86.738)	Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(349.719)	(308.754)
(30.869)	(13.461)	Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	(26.707)	(41.872)
70.000	74.719	Utstedelse fondsobligasjon	74.719	70.000
(10.711)	(11.968)	Utbetaling av rente på fondsobligasjon	(11.968)	(10.711)
195.000	95.000	Kapitalutvidelser	95.000	195.000
<b>1.649.789</b>	<b>3.472.809</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>6.236.762</b>	<b>3.366.087</b>
<b>821.748</b>	<b>420.620</b>	<b>Sum kontantstrøm</b>	<b>46.451</b>	<b>310.131</b>
<b>Kontantstrøm i året</b>				
2.870.142	3.691.890	Likviditetsbeholdning 1.1.	430.129	119.998
3.691.890	4.112.510	Likviditetsbeholdning 31.12.	476.580	430.129
<b>821.748</b>	<b>420.620</b>	<b>Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter</b>	<b>46.451</b>	<b>310.131</b>
<b>Spesifikasjon likviditetsbeholdning</b>				
229.633	53.932	Krav på sentralbanker	53.932	229.633
3.462.258	4.058.578	Innskudd i kredittinstitusjoner	422.648	200.496
<b>3.691.890</b>	<b>4.112.510</b>	<b>Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling</b>	<b>476.580</b>	<b>430.129</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.

## Regnskapsprinsipper

### Generelt

Gjensidige Bank ASA er et foretak eiet av Gjensidige Forsikring ASA og er hjemmehørende i Norge. Foretakets hovedkontor er i Schweigaards gate 14, Oslo, Norge. Hovedaktiviteten i foretaket er ordinær bankvirksomhet rettet mot privatpersoner. Regnskapsprinsippene som benyttes i regnskapet er beskrevet nedenfor.

Årsregnskapet per 31. desember 2018 ble vedtatt av styret 31. januar 2019.

Konsernregnskapet og foretaksregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) og godkjent av Den europeiske union (EU), samt ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter.

### Endring i regnskapsprinsipp

Alle inntekter og kostnader skal som hovedregel føres over resultatregnskapet. Unntak er virkning av endring av regnskapsprinsipp. Ved grunnleggende regnskapsreformer/endring 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 standarder

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2018, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet. De som kan være relevante for Gjensidige Bank ASA er angitt nedenfor. Gjensidige Bank ASA planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

#### • IFRS 9 Finansielle instrumenter (2014)

IFRS 9 ble implementert med virkning fra 1. januar 2018. De nye tapsvurderingskravene økte bankens avsetning for forventede kreditttap med 13,8 millioner kroner. Netto implementeringseffekt på negative 10,4 millioner kroner (etter skatt) ble innregnet under annen egenkapital i åpningsbalansen. Det henvises til årsrapporten for 2017 for prinsipper for klassifisering og måling av finansielle instrumenter og tapsavsetninger i 2017.

#### • IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstiller definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelser. Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leie er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne rett-til-bruk eiendelene og leieforpliktelsene. Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering vil presenteres som en finanspost. Ikrafttredelse av IFRS 16 er 1. januar 2019. Det antas at endringen ikke vil ha vesentlig effekt.

I forbindelse med salget av virksomheten til Nordea er gjeldende husleiekontrakter reforhandlet og kortvarige. Kontrakt utløpet innenfor 12 måneder. Det foreligger ingen opsjon om forlengelse av leiekontrakten. Det foreligger dermed ingen rett-til-bruk eiendeler med tilhørende leieforpliktelser i balansen per 01.01.2019 som Gjensidige Bank ASA må innregne.

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.

### Konsolideringsprinsipper

#### Datterforetak

Datterforetak er foretak kontrollert av Gjensidige Bank ASA. Gjensidige Bank ASA kontrollerer et foretak når det er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i foretaket og har mulighet til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over foretaket. Datterforetakene inkluderes i konsernregnskapet fra den dagen kontroll oppnås og til den opphører. Datterforetakenes regnskapsprinsipper er endret ved behov, for å samsvare med konsernets valgte prinsipper.

Følgende foretak oppfyller kravene til datterforetak og er konsolidert i konsernregnskapet:

- Gjensidige Bank Boligkreditt AS, 100 prosent eier og stemmeandel.

Investeringer i datterforetak blir i foretaksregnskapet vurdert etter kostmetoden.

#### Transaksjoner eliminert ved konsolidering

Konserninterne mellomværende og transaksjoner, samt urealiserte inntekter og kostnader fra konserninterne transaksjoner, elimineres i konsernregnskapet.

#### Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetssammenslutningen måles til virkelig verdi på dato for overtakelsen av overtatte eiendeler, pådratte forpliktelser og egenkapitalinstrumenter utstedt av konsernet i bytte for kontroll av overtatte foretak, og eventuelle kostnader direkte henførbare til virksomhetssammenslutningen.

Hvis verdien, etter en revurdering av konsernets andel i netto virkelige verdi av identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser overstiger anskaffelseskostnaden ved virksomhetssammenslutningen, blir det overskytende umiddelbart innregnet i resultatregnskapet.

#### Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter presenteres etter den direkte metoden, som gir opplysninger om vesentlige klasser av inn- og utbetalinger.

### Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

#### Netto renteinntekter

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

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

Renteinntekter på nedskrevne engasjement beregnes som internrente av nedskrevet verdi.

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

#### Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter fra ulike kundetjenester innregnes avhengig av hvilket formål som ligger til grunn. Gebyrer innregnes som inntekt når tjenestene er levert eller når en betydelig del er utført. Gebyrer som 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. Forvaltningshonorar og tegningsgebyr resultatfører når de er opptjent.

#### Netto gevinst/tap på poster til virkelig verdi

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi innregnes under posten "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrument". Realiserte og urealiserte gevinster eller tap oppstår fra:

- Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter
- Rentebærende verdipapirer og andre renteinstrumenter
- Valutagevinster/-tap

#### Andre driftsinntekter

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

#### Driftskostnader

Driftskostnader består av lønn, administrasjons- og salgskostnader. Disse kostnadene blir periodisert og kostnadsført innen regnskapsperioden.

#### Valuta

Foretakets og konsernets presentasjonsvaluta og funksjonelle valuta er norske kroner. Resultattransaksjoner relatert til kjøp og salg av verdipapirer og finansielle instrumenter i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakursen på kjøps-/salgstidspunktet. Beholdningen av utenlandske verdipapirer og finansielle instrumenter er verdsatt til norske kroner etter gjeldende kurser på balansedagen. Likvide midler er også bokført til valutakurs på balansedagen.

#### Segmenter

Banken har i hovedsak privatkundesegmentet som målgruppe. Denne inndelingen reflekterer best hvordan virksomheten følges opp av ledelsen. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i egen note.

#### Balanseføring av ikke-finansielle eiendeler

Eiendeler og forpliktelser balanseføres i banken på det tidspunkt banken oppnår reell kontroll over rettigheter til eiendelene og tar på seg reelle forpliktelser. Eiendeler fra regnes 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

##### Andre immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, vurderes til anskaffelseskost. I immaterielle eiendeler inngår spesialtilpasset egenutviklet software. Disse vurderes til anskaffelseskost med tillegg av utgifter for å bringe programvaren klar til bruk, og redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen, vil tilflyte foretaket. I tillegg må eiendelens kostpris kunne estimeres pålitelig.

Balanseførte programvareutgifter blir avskrevet over forventet økonomisk levetid som normalt er 3 til 5 år. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, for øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.

Direkte utgifter inkluderer utgifter til ansatte 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.

##### Goodwill

Balanseført goodwill er ikke gjenstand for avskrivning. I konsernet refererer goodwill seg til oppkjøp av andre foretak og representerer den merverdien som er betalt utover særskilt verdsatte eiendeler. Denne merverdien blir testet for nedskrivning ved hvert rapporteringstidspunkt.

#### Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Foretaket 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 foretaket og som kan utløse testing for verdifall, inkluderer:

- Signifikant resultatvikt i forhold til historiske eller forventede fremtidige resultater
- Signifikante endringer i foretakets 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 instrument

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. Gjensidige Bank ASA har valgt å fortsette å følge prinsippene i IAS 39 knyttet til sikringsbokføring. En eventuell overgang til IFRS 9 ville ikke påvirket regnskapet.

## Klassifisering og måling:

### Finansielle eiendeler:

- amortisert kost
- virkelig verdi over resultatet
- virkelig verdi over andre inntekter og kostnader

Finansielle eiendeler skal klassifiseres enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de forvaltes og om de kontraktsfestede kontantstrømmene utelukkende består av hovedstol og renter (SPPI).

Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som ikke er utelukkende betaling av hovedstol og renter (SPPI), måles til virkelig verdi over resultatet. Alle andre kontantstrømmer er klassifisert basert på forretningsmodellen. For å vurdere forretningsmodellen har banken delt opp sine finansielle eiendeler i porteføljer basert på hvordan de klarer å oppnå et bestemt forretningsmål.

### Finansielle forpliktelser:

- amortisert kost
- virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler og forpliktelser er opprinnelig målt til virkelig verdi. Klassifiseringen av finansielle instrument i ulike kategorier danner basis for etterfølgende måling i balansen og hvordan verdiendringer blir innregnet. I tabellen under "Klassifisering og måling av finansielle instrumenter i henhold til IFRS 9" presenteres klassifiseringen av det finansielle instrumentet på bankenes balanse i de ulike kategorier under IFRS 9.

### Amortisert kost

Finansielle eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost regnskapsføres til virkelig verdi, inkludert transaksjonskostnader. Etter førstegangsinnregning måles instrumentene i denne kategorien til amortisert kost. Differansen mellom anskaffelseskost og innløsningsverdi blir amortisert over gjenværende løpetid ved bruk av internrentemetoden.

Renter på eiendeler og forpliktelser klassifisert til amortisert kost regnskapsføres under "renteinntekter" og "renteutgifter" i resultatregnskapet. Denne kategorien består hovedsakelig av lån, innskudd og forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir.

### Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet:

Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi, unntatt transaksjonskostnader. Alle endringer i virkelig verdi resultatføres direkte i resultatregnskapet i posten "Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi".

Bankens likviditetsportefølje, styrt og rapportert til virkelig verdi, og derivater måles til virkelig verdi over resultatregnskapet.

### Finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader:

Finansielle eiendeler holdt for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg skal måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. Renteinntekter og nedskrivninger skal registreres i ordinært resultat. Boliglån til kunder i morselskapet (Gjensidige Bank ASA) måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, da lån kan holdes til forfall og selges til Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

## Verdifall

Tapsavsetninger er i henhold til IFRS 9 målt ved bruk av en forventet tapsmodell i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Reglene om verdifall i IFRS 9 vil komme til anvendelse på alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med de endringer i virkelig verdi som er innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg omfattes også låneforpliktelser, finansielle garantikontrakter og leasefordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kreditttap på finansielle eiendeler skal måles, avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og dersom kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet kreditttap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, bør avsetningen tilsvare forventet kreditttap over eien delens levetid. Ny metode er innført fra 1. januar 2018 og erstatter tidligere benyttet IAS39 modell for gruppe avsetninger.

### 1.1 Faktorer, forutsetninger og teknikker som brukes ved beregning av verdifall

#### 1.1.1 Kredittscore og risikoklasser

Misligholdssannsynligheten (PD) er et statistisk basert estimat av sannsynligheten for at en misligholdshendelse inntreffer. Banken definerer et engasjement som misligholdt 90 dager etter kontraktsmessig forfall (immaterielle beløp vurderes ikke) eller dersom banken er kjent med en annen tapshendelse (for eksempel gjeldsforhandlinger eller konkursvarsel). Kredittrisikoklassene er en viktig faktor i fastsettelsen av misligholdssannsynlighet for engasjementer. Banken samler inn opplysninger om utvikling og mislighold av engasjementer med kredittrisiko, analysert etter type produkt og låntaker for det enkelte engasjement. For en del porteføljer som det ikke foreligger nok data eller historikk for til å sette noen kundescore, benyttes også kredittvurderingsinformasjon innkjøpt eksternt fra kredittreferansebyråer.

Banken fastsetter en kredittrisikoklasse for hvert engasjement på grunnlag av kredittscoringmodeller og en vurdering basert på erfaring. Kredittscore er basert på historiske opplysninger, som gir en indikasjon på sannsynlighet for mislighold. Kredittrisikoklassene er definert og kalibrert slik at risikoen for mislighold øker med risikoklassen.

Kredittrisikoklassene defineres ved førstegangsinnregning på grunnlag av scoren ved førstegangsinnregning, som i sin tur tar utgangspunkt i tilgjengelig informasjon om låntaker. Ved påfølgende perioder blir score og risikoklasse oppdatert og monitorert regelmessig. Score som oppdateres periodisk over engasjementets levetid, kan endres basert på kreditthistorikk, og engasjementet kan dermed flyttes over i en annen kredittrisikoklasse enn ved førstegangsinnregning.

Risikoklassene deles inn i risikogrupper: lav risiko, middel risiko og høy risiko, samt uklassifiserte og allerede misligholdte engasjementer, basert på definerte intervaller for misligholdssannsynlighet.

#### 1.1.2 Definisjon av misligholdssannsynlighet (Probability of Default – PD)

Misligholdssannsynligheten (PD) er et statistisk basert estimat av sannsynligheten for at en misligholdshendelse inntreffer. Banken definerer et engasjement som misligholdt 90 dager etter kontraktsmessig forfall (immaterielle beløp vurderes ikke) eller om banken har kjennskap til at en tapshendelse har oppstått (for eksempel gjeldsforhandlinger eller konkursvarsel). Kredittrisikoklassene er en viktig faktor i fastsettelsen av misligholdssannsynlighet for engasjementer. Banken samler inn opp-



lysninger om utvikling og mislighold av engasjementer med kredittisiko, analysert etter type produkt og låntaker for det enkelte engasjement. For en del porteføljer som det ikke foreligger nok data eller historikk for til å sette noen kundescor, benyttes også kredittvurderingsinformasjon innkjøpt eksternt fra kredittreferansebyråer.

Banken benytter statistiske modeller for å analysere dataene og produserer estimater over misligholdssannsynlighet for engasjementenes restlevetid og hvordan disse forventes å endre seg over tid.

For en del av de mindre porteføljene har banken begrenset med data og historikk og bruker derfor om mulig informasjon om lignende porteføljer, eventuelt en vurdering basert på erfaring med vurdering av misligholdssannsynlighet.

## 1.2 Engasjementer med lav kredittisiko

Et finansielt engasjement anses å ha lav risiko dersom det har lav risiko for å bli misligholdt, låntaker har solid evne til å oppfylle sine kontraktsfestede kontantstrømforsiktelser på kort sikt. I tillegg kan ugunstige endringer i økonomiske og forretningsmessige betingelser på lengre sikt, men vil ikke nødvendigvis, redusere låntakers evne til å oppfylle sine kontraktsfestede kontantstrømforsiktelser.

Kredittrisikoen ved et finansielt engasjement vil ikke anses som lav utelukkende basert på verdien av en eventuell sikkerhet.

Banken vurderer et engasjement som et lavrisikoengasjement så lenge det ikke oppfyller kriteriene for vesentlig økning i kredittisiko i henhold til punkt 1.3, eller verdifall i henhold til punkt 1.4. Engasjementer som per rapporteringsdato er i lavrisikogruppen, anses dessuten som engasjementer med lav kredittisiko.

For kontoer med lav kredittisiko per rapporteringsdato foretar banken en beregning av forventet kredittap (Expected Credit Loss – ECL) over de neste 12 måneder. Beregningen av 12 måneders forventet kredittap (12-month ECL) beskrives i det nedenstående.

## 1.3 Vesentlig økning i kredittisiko

Ved vurderingen av om misligholdsrisikoen for et finansielt instrument har økt vesentlig siden førstegangsinnregning, baserer banken seg på slik rimelig, dokumenterbar informasjon som er relevant og tilgjengelig uten å medføre utilbørlige kostnader eller arbeid. Dette omfatter både kvantitative og kvalitative opplysninger og analyser og baserer seg på bankens historiske erfaring og kredittvurdering, inkludert fremtidsrettet informasjon.

For bankens engasjementer viser den historiske analysen at mislighold ikke er konsentrert om noe spesifikt punkt i det finansielle instrumentets forventede levetid. Ut fra dette anses endringer i risiko for at mislighold skal finne sted i løpet av de neste 12 måneder, som en indikasjon på sannsynligheten for endringer i levetidsrisiko for mislighold.

Banken benytter en "point in time" prosess der den interne vurderingen viser hvordan låntakers nåsituasjon og/eller mest sannsynlige fremtidige situasjon vurderes i et 12-måneders perspektiv etter vurderingsperioden. På den måten vil den interne vurderingen endre seg med endringene i låntakers situasjon i løpet av kreditt-/forretningsssyklusen.

En vesentlig økning i kredittisiko for et engasjement beregnes ved å sammenligne anslått 12-måneders misligholdssannsynlighet på rapporteringsdato med estimert 12-måneders misligholdssannsynlighet ved førstegangsinnregning av engasjementet. Engasjementer som klassifiseres som lavrisikoengasjementer per rapporteringsdato, tas ikke med i denne beregningen. Dersom risikoklassen på rapporteringsdatoen har økt mer enn to risikoklasser fra førstegangsinnregning anses kredittrisikoen for engasjementet å ha økt vesentlig.

Kriteriene for å vurdere om kredittrisikoen har økt vesentlig, er blant annet basert på en "rebuttable presumption", altså en formodning om at det ikke foreligger betalingsmislighold. Dersom engasjementet på rapporteringsdatoen er forfalt med mellom 30 og 89 dager, uansett risikoklasse eller risikomigrasjon, anses kredittrisikoen for engasjementet å ha økt vesentlig.

I tillegg kan banken anse at kredittrisikoen for et engasjement har økt vesentlig basert på kvalitative indikatorer som indikerer økt risiko. For eksempel kan et engasjement etter en individuell vurdering av kunden i inndrivelsesprosessen bli klassifisert som tapsutsatt. I slike tilfeller gjøres en individuell måling av verdifallet på grunnlag av bankens beste estimat over nåverdien av de kontantstrømmer som forventes å komme inn, inkludert fra overtatt pant i og salg av eventuelle eiendeler. Ved beregning av disse kontantstrømmene gjør banken en vurdering av debtors finansielle stilling og netto salgsverdi av eventuell underliggende sikkerhet.

### 1.3.1 Endringer i lånekontrakter restrukturering

I enkelte begrensede tilfeller kan banken også endre lånevilkårene for kunder med økonomiske problemer (betegnet som "restrukturering" eller betalingslettelse) for å hjelpe kunden til nedbetaling og redusere risikoen for mislighold. I henhold til bankens retningslinjer kan restrukturering av lån tilbys dersom debitor mangler evne, men har vilje, til å betjene lånet. I slike tilfeller vil banken vurdere om debitor har gjort alt som er rimelig å forvente for å overholde de opprinnelige kontraktsvilkårene, samt gjøre en vurdering av om debitor vil være i stand til å overholde de endrede vilkårene.

De endrede vilkårene vil vanligvis omfatte forlenget løpetid, nedsett rente eller endring av terminer for betaling av rente eller hovedstol, eller andre endringer i lånevilkårene (men ikke en økning i utestående engasjement) for å sette kunden i stand til å betale.

For finansielle eiendeler som er modifisert etter bankens retningslinjer for restrukturering, vil estimatet for misligholdssannsynlighet vise om endringen har forbedret eller gjenopprettet bankens mulighet til å inndrive renter og hovedstol og bankens tidligere erfaring med tilsvarende betalingslettelse. Som et ledd i denne prosessen vil banken evaluere låntakers betalingshistorikk opp mot de endrede kontraktsvilkårene og vurdere ulike atferdsindikatorer.

### 1.3.2 Inkorporering av fremtidsrettet informasjon

Fremtidsrettet informasjon benyttes både i vurdering av om kredittrisikoen for et instrument har økt vesentlig siden første gangs innregning, og måling av forventet kredittap (Expected Credit Loss – ECL).

Banken bruker en analyse offentliggjort av Norges Bank, som ser på hvilke makroøkonomiske faktorer som driver utviklingen i bankenes problemlån. Basert på denne analysen benytter banken endring i arbeidsledighet og rentenivå som faktorer som påvirker PD. Ekstern informasjon som brukes, inneholder økonomiske data og prognoser publisert av Statistisk sentralbyrå (SSB).

Tabellen nedenfor oppsummerer de viktigste makroøkonomiske indikatorene som inngår i de økonomiske scenariene som ble brukt per 4.12.2018 for perioden 2019 til 2022.

	2019	2020	2021	2022
<b>Arbeidsledighet</b>				
Alternativ A	3,4%	3,4%	3,3%	3,3%
Basis sak	3,8%	3,8%	3,7%	3,7%
Alternativ B	5,9%	5,9%	5,9%	5,9%
<b>Husholdningens utlånsrente</b>				
Alternativ A	2,6%	2,9%	3,3%	3,3%
Basis sak	2,9%	3,2%	3,7%	3,7%
Alternativ B	4,4%	4,8%	5,6%	5,6%
<b>Boligpris</b>				
Alternativ A	1,5%	1,3%	0,7%	0,7%
Basis sak	1,4%	1,2%	0,6%	0,6%
Alternativ B	0,7%	0,6%	0,3%	0,3%

Forutsetningene mellom nøkkellindikatorer og tap er basert på analyse publisert av Norges Bank: <http://www.norges-bank.no/Publisert/Signerte-publikasjoner/Penger-og-Kreditt/Penger-og-Kreditt-12007/Faktorer-bak-bankenes-problemlan/>.

Basert på analysen har banken lagt til grunn at PD påvirkes av økt arbeidsledighet og en økning i rentenivået. En økning på 1 prosentpoeng i ledighet antas å gi en 11 prosent økning i PD. Økning i generell rente vil øke kundenes utbetalinger på både lån med banken og med andre banker. En økning på 1 prosentpoeng i rentenivå antas å gi en 7 prosent økning i PD. Disse økningene blir brukt til PD på porteføljnivå.

#### 1.4 Verdifall

##### Definisjon av verdifall

Banken anser at en finansiell eiendel har verdifall når én eller flere hendelser som har en negativ innvirkning på den finansielle eiendelens estimerte framtidige kontantstrømmer, har funnet sted. Indikasjoner på at en finansiell eiendel er kredittforringet, omfatter observerbare data om følgende hendelser:

- banken blir kjent med vesentlige økonomiske vanskeligheter hos låntaker (konkursforhandling, gjeldsforhandling),
- Kontraksbrudd, som mislighold eller forfalte betalinger som beskrevet nedenfor
- banken, av økonomiske eller kontraktsfestede grunner knyttet til låntakers økonomiske vanskeligheter, endrer en låntakers betingelser som den ellers ikke ville ha vurdert (for eksempel restrukturering av lån),
- det er sannsynlig at låntaker vil gå konkurs eller innlede konkurs eller søke gjelds- eller konkursforhandlinger.
- Når et aktivt marked for den finansielle eiendelen forsvinner på grunn av finansielle vanskeligheter

I tillegg har banken etablert en såkalt "rebuttable presumption" eller backstop, en presumsjon om at et engasjement uansett skal anses som misligholdt ved mer enn 90 dager.

Rammeprodukter anses også som misligholdt når debitor har overskredet kredittgrensen.

Alle engasjementer som oppfyller ovenstående misligholdskrav klassifiseres som tapsutsatt.

#### 1.5 Måling av forventet kredittap (Expected Credit Loss – ECL).

De viktigste faktorene ved måling av ECL er misligholdssannsynlighet (PD), eksponering ved mislighold (Exposure at default – EaD) og tap gitt mislighold (Loss given default – LGD). Disse parameterne er avledet fra internt utviklet statistikkmodeller og andre historiske data. De er justert for å gjenspeile fremtidsrettet informasjon som beskrevet i det ovenstående.

PD-estimater er estimater på et gitt tidspunkt, beregnet på grunnlag av statistiske scoringsmodeller og vurdert ved hjelp av ratingverktøy som er skreddersydd til de ulike kategoriene av motparter og engasjementer.

EaD utgjør forventet eksponering ved mislighold. Banken avleder EaD fra gjeldende eksponering mot motparten og potensielle endringer i gjeldende beløp tillatt i henhold til kontrakten, amortisering inkludert. EaD for en finansiell eiendel er dens brutto balanseførte verdi. For låneforpliktelse inkluderer EaD trukket beløp og potensielle fremtidige beløp som kan bli trukket under kontrakten, og beregnes på grunnlag av historiske observasjoner og fremtidsrettede prognoser.

Tap gitt mislighold (LGD) er den andelen av EaD som forventes tapt. Banken estimerer LGD på grunnlag av historiske data for inndrivelse av misligholdte krav. LGD-modellene tar hensyn til sikkerhet og historiske kostnader for inndrivelse av eventuell sikkerhet. LGD beregnes på grunnlag av diskontert kontantstrøm med effektiv rente som diskonteringsfaktor.

For porteføljer der banken har begrensede historiske data, brukes enten en vurdering basert på kreditterfaring eller eksterne referanseopplysninger som supplement til internt tilgjengelige data.

For engasjementer med lav kredittisiko per rapporteringsdato, foretar banken en beregning av forventet kredittap over de neste 12 måneder. 12-måneders forventet kredittap defineres som den del av forventet kredittap over det finansielle instrumentets levetid som skriver seg fra misligholdshendelser som vil kunne inntruffe i løpet av de 12 første månedene etter rapporteringsdato.

Når det gjelder ubenyttede kredittammer, baserer banken 12-måneders ECL på sine forventninger om den del av låneforpliktelsen som vil bli trukket i løpet av 12 måneder etter rapporteringsdato.

For å estimere 12-måneders ECL benytter banken historiske data for kunder med lav kredittisiko og avleder misligholdsrisikoen fra alle potensielle hendelser for de neste 12 månedene etter observasjonsdato for slike engasjementer. Eksponering ved mislighold beregnes som netto nåverdi ved bruk av effektiv rente for den aktuelle engasjementsgruppe. ECL beregnes ved å multiplisere misligholdssannsynlighet (PD), eksponering ved mislighold (Exposure at default – EaD) og tap gitt mislighold (Loss given default – LGD).

For alle engasjementer som oppfyller kriteriene for vesentlig økning i kredittisiko eller som er klassifisert som tapsutsatt per rapporteringsdato, beregner banken forventet kredittap (Expected Credit Loss – ECL) over lånets levetid. Dette tilsvarer det forventede kredittap som skyldes alle potensielle misligholds-



hendelser i løpet av et finansielt instruments forventede levetid. For å kunne estimere levetids-ECL, lager banken et estimat over risikoen for at mislighold skal finne sted for det finansielle instrumentet i løpet av dets forventede levetid.

Dette estimatet av ECL er basert på nåverdien av alle manglende betalinger i løpet av forventet restlevetid for den finansielle eiendelen, dvs. differansen mellom:

- kontantstrøm i henhold til kontraktsvilkårene, og
- forventet kontantstrøm

Ved beregning av levetids-ECL for ubenyttede kredittrammer vil banken

- gjøre et estimat av forventet utestående ved mislighold og
- beregne nåverdien av differansen mellom kontraktsfestede kontantstrømmer gitt forventet benyttet kreditt og forventet kontantstrøm.

## 1.6 Fraregning og avskrivning

Banken anser en finansiell eiendel for fraregnet når:

- De kontraktsfestede rettighetene til kontantstrømmen fra de finansielle eiendelene utløper (for eksempel ved at lånet utløper og er fullt nedbetalt, eller at kunden har innfridd lånet før tiden).
- Den finansielle eiendelen blir overført og overføringen kvalifiserer som avregning (for eksempel ved salg av en eiendel eller gruppe eiendeler).
- Når banken ikke har noen rimelig grunn til å forvente at den finansielle eiendelen helt eller delvis vil bli inndrevet.

Det siste kriteriet gjelder avskrivning dersom banken anser at det ikke med rimelighet kan forventes noen kontantstrøm fra kunden

## 1.7 Bankens investeringspraksis og sikringsbøkføring

Finansielle instrumenter som både holdes for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer ført over andre inntekter og kostnader. Renteinntekter og eventuelle nedskrivninger skal føres i det ordinære resultatet. Utlån til kunder i selskapsregnskap til morbank (Gjensidige Bank ASA) vil tilfredsstille kriterier for måling til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, da lån kan både holdes til forfall og selges til Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

### Klassifisering og måling av finansielle eiendeler i henhold til IAS 39

Konsern Tusen kroner 31.12.2017	Amortisert kost (AK)	Virkelig verdi over resultatet (FVPL)	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (FVOCI)	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler	Sum
Kontanter/krav på sentralbanker	229.633					229.633
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	200.496					200.496
Utlån til og krav på kunder	45.875.857					45.875.857
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer		4.957.463				4.957.463
Finansielle derivater		17.551		107.170		124.721
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	155	4.490				4.645
Immaterielle eiendeler					25.200	25.200
Varige driftsmidler					3.823	3.823
Andre eiendeler	66.763				46.193	112.955
<b>Sum eiendeler</b>	<b>46.372.904</b>	<b>4.979.504</b>		<b>107.170</b>	<b>75.216</b>	<b>51.534.794</b>

Konsern Tusen kroner 31.12.2017	Amortisert kost (AK)	Virkelig verdi over resultatet (FVPL)	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle forpliktelser	Sum
Forpliktelser til kredittinstitusjoner					
Innskudd og forpliktelser til kunder	23.765.670				23.765.670
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	23.083.373				23.083.373
Finansielle derivater			16.272		16.272
Andre forpliktelser	121.929			43.182	165.111
Forpliktelser ved periodeskatt				123.946	123.946
Forpliktelser ved utsatt skatt				6.798	6.798
Avsetning pensjonsforpliktelse				24.242	24.242
Ansvarlig lånekapital	449.761				449.761
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>47.420.733</b>		<b>16.272</b>	<b>198.168</b>	<b>47.635.173</b>



## Klassifisering og måling av finansielle eiendeler i henhold til IFRS 9

Konsern Tusen kroner 1.1.2018	Amortisert kost (AK)	Virkelig verdi over resultatet (FVPL)	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (FVOCI)	Ikke finansielle eiendeler	Sum
Kontanter/krav på sentralbanker	229.633				229.633
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	200.496				200.496
Utlån til og krav på kunder <sup>1</sup>	45.862.004				45.862.004
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer		4.957.463			4.957.463
Finsielle derivater		124.721			124.721
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)		4.645			4.645
Immaterielle eiendeler				25.200	25.200
Varige driftsmidler				3.823	3.823
Andre eiendeler	66.763			46.192	112.955
<b>Sum eiendeler</b>	<b>46.358.896</b>	<b>5.086.829</b>		<b>75.216</b>	<b>51.520.941</b>

<sup>1</sup>Lån til kunder i morselskapet (Gjensidige Bank ASA) vil tilfredsstille kriteriene for måling til virkelig verdi over annen totalresultat, da lån kan holdes til forfall og selges til Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

Konsern Tusen kroner 1.1.2018	Amortisert kost (AK)	Virkelig verdi over resultatet (FVPL)	Ikke finansielle forpliktelser	Sum
Forpliktelser til kredittinstitusjoner				
Innskudd og forpliktelser til kunder	23.765.670			23.765.670
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	23.083.373			23.083.373
Finsielle derivater		16.272		16.272
Andre forpliktelser	121.929		43.182	165.111
Forpliktelser ved periodeskatt			123.946	123.946
Forpliktelser ved utsatt skatt			6.798	6.798
Avsetning pensjonsforpliktelse			24.242	24.242
Ansvarlig lånekapital	449.761			449.761
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>47.420.733</b>	<b>16.272</b>	<b>198.168</b>	<b>47.635.173</b>

## Klassifisering og måling av finansielle eiendeler i henhold til IAS 39

Mor Tusen kroner 31.12.2017	Amortisert kost (AK)	Virkelig verdi over resultatet (FVPL)	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (FVOCI)	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler	Sum
Kontanter/krav på sentralbanker	229.633					229.633
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.462.258					3.462.258
Utlån til og krav på kunder	24.771.250					24.771.250
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer		5.510.839				5.510.839
Finsielle derivater				24.382		24.382
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)	155	4.490				4.645
Immaterielle eiendeler					25.200	25.200
Varige driftsmidler					3.823	3.823
Andre eiendeler	41.438				45.772	87.210
<b>Sum eiendeler</b>	<b>28.504.733</b>	<b>5.515.329</b>		<b>24.382</b>	<b>74.795</b>	<b>34.119.238</b>



Mor Tusen kroner 31.12.2017	Amortisert kost (AK)	Virkelig verdi over resultatet (FVPL)	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle forpliktelser	Sum
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	496.271				496.271
Innskudd og forpliktelser til kunder	24.073.853				24.073.853
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	6.700.750				6.700.750
Finansielle derivater			10.086		10.086
Andre forpliktelser	85.423			36.011	121.434
Forpliktelser ved periodeskatt				80.285	80.285
Forpliktelser ved utsatt skatt				6.902	6.902
Avsetning pensjonsforpliktelse				24.242	24.242
Ansvarlig lånekapital	449.761				449.761
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>31.806.059</b>		<b>10.086</b>	<b>147.441</b>	<b>31.963.586</b>

#### Klassifisering og måling av finansielle eiendeler i henhold til IFRS 9

Mor Tusen kroner 1.1.2018	Amortisert kost (AK)	Virkelig verdi over resultatet (FVPL)	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (FVOCI)	Ikke finansielle eiendeler	Sum
Kontanter/krav på sentralbanker	229.633				229.633
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.462.258				3.462.258
Utlån til og krav på kunder <sup>1</sup>	10.727.923		14.029.473		24.757.397
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer		5.510.839			5.510.839
Finansielle derivater		24.382			24.382
Aksjer (o.a. verdipapir med variabel avkastning)		4.645			4.645
Immaterielle eiendeler				25.200	25.200
Varige driftsmidler				3.823	3.823
Andre eiendeler	41.438			45.772	87.210
<b>Sum eiendeler</b>	<b>14.461.252</b>	<b>5.539.865</b>	<b>14.029.473</b>	<b>74.795</b>	<b>34.105.385</b>

<sup>1</sup>Lån til kunder i morselskapet (Gjensidige Bank ASA) vil tilfredsstille kriteriene for måling til virkelig verdi over annen totalresultat, da lån kan holdes til forfall og selges til Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

Mor Tusen kroner 1.1.2018	Amortisert kost (AK)	Virkelig verdi over resultatet (FVPL)	Ikke finansielle forpliktelser	Sum
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	496.271			496.271
Innskudd og forpliktelser til kunder	24.073.853			24.073.853
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	6.700.750			6.700.750
Finansielle derivater		10.086		10.086
Andre forpliktelser	85.423		36.011	121.434
Forpliktelser ved periodeskatt			80.285	80.285
Forpliktelser ved utsatt skatt			6.902	6.902
Avsetning pensjonsforpliktelse			24.242	24.242
Ansvarlig lånekapital	449.761			449.761
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>31.806.059</b>	<b>10.086</b>	<b>147.441</b>	<b>31.963.586</b>



Følgende tabell avstemmer bokført verdi av finansielle eiendeler ved overgangen fra IAS 39 til IFRS 9 per 1 Januar 2018:

#### Avstemming av balanse fra IAS 39 til IFRS 9

Total negativ effekt på egenkapitalen ved overgang til IFRS 9 utgjør 10,4 millioner kroner etter skatt for Gjensidige Bank ASA.

Konsern Tusen kroner	IAS 39 bokført verdi		IFRS 9 bokført verdi	
	31. 12. 2017	Reklassifisering	Revaluering	1. 1. 2018
Utlån til kunder, amortisert kost	45.875.857		(13.853)	45.862.004
<b>Finansielle eiendeler</b>	<b>45.875.857</b>		<b>(13.853)</b>	<b>45.862.004</b>

Mor Tusen kroner	IAS 39 bokført verdi		IFRS 9 bokført verdi	
	31. 12. 2017	Reklassifisering	Revaluering	1. 1. 2018
Utlån til kunder, amortisert kost	24.771.250	(14.029.473)	(13.853)	10.727.923
Utlån til kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (FVOCI)		14.029.473		14.029.473
<b>Finansielle eiendeler</b>	<b>24.771.250</b>		<b>(13.853)</b>	<b>24.757.397</b>

#### Avstemming av tapsavsetning ved overgang fra IAS 39 til IFRS 9

Tallene er knyttet til Gjensidige Bank ASA da det ikke er forskjeller mellom morbank og konsern.

Tusen kroner	IAS 39 bokført verdi		IFRS 9 bokført verdi	
	31.12.2017	Reklassifisering	Revaluering	1. 1. 2018
<b>Utlån til og krav på kunder</b>				
Åpnings balanse ihht. IAS 39	180.276			
Revaluering forventet kredittap (ECL)			13.853	
Utgående balanse ihht. IFRS 9				194.129
<b>Sum finansielle eiendeler, amortisert kost</b>	<b>180.276</b>		<b>13.853</b>	<b>194.129</b>



## Finansielle instrumenter

### Sikringsbokføring

Banken benytter seg av virkelig verdi sikring på renterisiko. Virkelig verdi sikring anvendes når derivater sikrer endringer i virkelig verdi på obligasjonsinnlån med fast rente. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet (fastrenteobligasjonen) som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

Gjensidige Bank ASA har valgt å fortsette å følge prinsippene i IAS 39 knyttet til sikringsbokføring. En eventuell overgang til IFRS 9 ville ikke påvirket regnskapet.

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

### Leieavtale

En leieavtale klassifiseres som en finansiell leieavtale når det vesentligste av risiko og alle fordeler forbundet med eierskap overføres til en leietaker. All annen leasing klassifiseres som en operasjonell leieavtale.

Finansielle leieavtaler presenteres i regnskapet under utlån til og fordring på kunder. Ved beregning av nåverdien til leiekontrakten brukes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten når dette kan bestemmes. Dersom dette ikke kan fastsettes brukes foretakets marginale lånerente. Direkte kostnader knyttet til leiekontrakten er inkludert i kostprisen. Månedlige leiebølper består av rente inntekter og nedbetaling av hovedstol. Renteinntektene er allokert til ulike regnskapsperioder slik at de gjenspeiler en konstant periodisk avkastning på konsernets netto investering i forhold til leiekontraktene.

### 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 tilgjengelige. Når noterte priser ikke er tilgjengelig estimerer foretaket virkelig verdi basert på verdsettelsesmodeller som benytter observerbare markedsdata.

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikringsbokføring regnskapsføres i gruppen finansielle instrumenter holdt for omsetning. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi over resultatet.

### Utbytte

Utbytte fra investeringer innregnes når foretaket har en ubetinget rett til å motta utbyttet. Avgitt utbytte innregnes som for-

pliktelse fra det tidspunkt generalforsamlingen vedtar utbytte-utdelingen.

### Regnskapsmessige avsetninger

En avsetning innregnes når foretaket har en legal eller underforstått forpliktelse som følge av en tidligere hendelse og det er sannsynlig at dette vil medføre utbetaling eller overføring av andre eiendeler, for å gjøre opp forpliktelsen.

### Pensjoner

Pensjonsforpliktelser vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses som opptjent på rapporteringstidspunktet. Fremtidige pensjonsytelser beregnes med utgangspunkt i forventet lønn på pensjoningstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene og virkelig verdi av pensjonsmidlene. Det avsettes for arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse fremkommer i balansen på linjen for Pensjonsforpliktelser. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes. En overfinansiering i en sikret ordning kan ikke motregnes mot en underfinansiering i en usikret ordning. Dersom det er en netto overfinansiering i den sikrede ordningen innregnes denne som Pensjonsmidler.

Periodens pensjonsopptjening (service cost) og netto rentekostnad (-inntekt) resultatføres løpende, og presenteres som en driftskostnad i resultatet. Netto rentekostnad beregnes ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene.

Avvik mellom estimert pensjonsforpliktelse og estimert verdi av pensjonsmidler ved forrige regnskapsår og aktuarberegnet pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene ved årets begynnelse innregnes i andre inntekter og kostnader. Disse vil aldri bli reklassifisert over resultatet.

Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkortningen eller oppjøret inntreffer.

Pliktige tilskudd til innskuddsbasert pensjonsordning innregnes som personalkostnader i resultatet når de påløper.

### Aksjebasert betaling

Gjensidige implementerte endringene i IFRS 2 med virkning fra 1. januar 2018, og det var en implementeringseffekt. Skatteforpliktelsen per 31. desember 2017 på 2,2 millioner kroner ble reklassifisert fra forpliktelse til egenkapital per 1. januar 2018.

Gjensidige har et aksjespareprogram for ansatte og en aksjebasert godtgjørelsesordning for ledende ansatte. Aksjespareprogrammet er en ordning med oppgjør i aksjer, mens godtgjørelsesordningen er en ordning med oppgjør både i aksjer og kontanter.

De aksjebaserte betalingsordningene måles til virkelig verdi på tildelingstidspunktet. Virkelig verdi periodiseres over den periode de ansatte innviner rett til å motta aksjene. Aksjebaserte betalingsordninger som innvinnes umiddelbart innregnes på tildelingstidspunktet. Innvinningsbetingelser tas i betraktning ved å



justere antallet aksjer som blir inkludert i målingen av transaksjonsbeløpet, slik at det beløpet som til slutt innregnes skal være basert på antallet aksjer som til slutt innvinnes. Ikke-innvinningsbetingelser og eventuelle markedsbetingelser reflekteres ved måling av virkelig verdi og det foretas ingen justering av innregnet beløp ved faktisk manglende oppfyllelse av slike betingelser.

Kostnaden ved aksjebaserte transaksjoner med ansatte innregnes som en kostnad over gjennomsnittlig innvinningsperiode. For ordninger som gjøres opp i aksjer regnskapsføres verdien av de tildelte aksjene i perioden som en lønnskostnad i resultatet med motpost annen innskutt egenkapital. For ordninger som gjøres opp i kontanter regnskapsføres verdien av de tildelte opsjonene som en lønnskostnad i resultatet med motpost annen innskutt egenkapital. Dette gjelder Gjensidiges forpliktelse til å holde tilbake et beløp for de ansattes skatteforpliktelse og overføre dette beløpet i kontanter til skattemyndighetene på den ansattes vegne. Arbeidsgiveravgift beregnes basert på virkelig verdi på aksjene på hver balansedag. Beløpet innregnes i resultatet over forventet opptjeningsperiode og avsettes for i henhold til IAS 37.

Aksjebaserte betalingsordninger som gjøres opp av morselskapet innregnes også som en aksjebasert betalingstransaksjon med oppgjør i egenkapital.

Dersom foretaket er forpliktet til å holde tilbake et beløp for en ansattes skatteforpliktelse i forbindelse med aksjebasert betaling, og overføre dette beløpet i kontanter til skattemyndighetene på den ansattes vegne skal foretaket innregne forpliktelsen som en aksjebasert betalingstransaksjon med oppgjør i egenkapital. Skatteforpliktelsen blir innregnet som en aksjebasert betalingstransaksjon med oppgjør i egenkapital.

Se note 38 for ytterligere beskrivelse av Gjensidiges aksjebaserte betalingsordninger.

## 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 foretakets 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.

## 1. Egenkapital

### Aksjekapital

Gjensidige Bank ASA er et foretak eiet av Gjensidige Forsikring ASA og er hjemmehørende i Norge. Aksjekapital for Gjensidige Bank ASA per 31. desember 2018 var 979,4 millioner kroner delt på 876.000 aksjer pålydende 1.118 per aksje. Per 31. desember 2017 var aksjekapitalen 978,5 millioner kroner delt på 876.000 aksjer pålydende 1.117 per aksje.

### Fondsobligasjon

Banken har utstedt fondsobligasjonsinstrument pålydende 445 millioner kroner. Instrumentene er evigvarende men banken kan tilbakebetale kapitalen på gitte tidspunkt, første gang fem år etter utstedelse. Rentene som betales er flytende 3 måneders NIBOR pluss et fast kredittpåslag.

### Overkurs

Innbetalinger ut over pålydende per aksje allokeres til overkurs.

### Annen egenkapital

Annen egenkapital består av årets og tidligere års resultat.

## 2. Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

### Generelt

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimatenes og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen bare påvirker denne perioden eller i perioden estimatene endres, og fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

De regnskapsprinsippene som benyttes av Gjensidige Bank ASA 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 individuell 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 verdi-fall har påløpt, gjennomføres nedskrivning av det estimerte



tapet. Individuelle nedskrivninger gjøres basert på en vurdering av det enkelte lån og gruppe avsetninger baseres på modeller for nedskrivninger på gruppenivå. Individuell vurderinger gjøres før gruppeavsetninger beregnes.

Nedskrivningen tilsvarende differensen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimert fremtidig kontantstrøm neddiskontert med opprinnelig effektiv rente (dvs. den effektive renten ved låneopp-tak 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.

Endelig avskrivning (tap) føres når det er overveiende sannsynlig at lånet ikke vil bli tilbakebetalt og det ikke er pant eller mulighet for utlegg. Ved tapsføring vil eventuell nedskrivning bli reversert.

I enkelte tilfeller, hvor det mangler data eller tilstrekkelig informasjon, benytter banken erfaringsbaser skjønn ved vurderingen av forventet kreditttap. Dette inkluderer, men er ikke begrenset til, følgende:

- For enkelte porteføljer, hvor det ikke er tilstrekkelig datagrunnlag eller historikk til å utvikle interne scoring-modeller, benyttes kreditt scoring fra eksterne kredittbyrå.
- Ved fastsettelse av PD-er for porteføljer av begrenset størrelse eller der det er begrensede data tilgjengelig, estimeres forventninger om kreditttap basert på historiske observasjoner på et samlet porteføljenivå i stedet for sannsynligheter for PD på granulært nivå.
- Forventet levetid for et lån bestemmes ved å analysere lån gruppert på måned fra første gangs innregning til den kumulative tapskurven flater ut, det vil si til ingen eller et begrenset antall lån går i mislighold. I tilfeller der porteføljer ikke har nådd tilstrekkelig antall måneder etter opprinnelig innregning, benyttes historiske resultater for tilsvarende lån.
- Ved fastsettelse av LGD for porteføljer som er begrenset i størrelse, ved begrensede tilgjengelige data, benytter banken om mulig informasjon fra tilsvarende porteføljer eller skjønn.
- Ettersom banken har relativt begrenset historie har det ikke vært mulig å fastslå virkningen av endringer i makroøkonomiske variabler på bankens mislighold. Bankens har derfor benyttet analyser publisert av Norges Bank som gir estimat på hvordan makroøkonomiske faktorene påvirker andelen problemlån i banker.
- Dersom bankens analyser basert på historiske tapsdata ikke gir en entydig indikasjon på endring i risikonivå fra opprinnelig innregning til rapporteringsdato benyttes en skjønsmessig økning i risikonivå over to risikoklasser fra opprinnelig innregning ved defineringa av signifikant økning i kredittisiko.

For ytterligere informasjon se note 33 Risiko og risikostyring, nedskrivning og tap på utlån.

### Varige driftsmidler og immatrielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, vurderes årlig for å sikre at avskrivningsmetoden og avskrivningsperioden som brukes, samsvarer med de økonomiske realiteter. Tilsvarende gjelder for utranjeringsverdi. Det blir foretatt nedskrivninger når det foreligger verdifall.

### Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte aksjer) fastsettes ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetoder er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen.

- Obligasjoner verdsettes basert av priser hentet fra Nordic Bond Pricing.
- Unoterte derivater, herunder rente- og valutainstrumenter, verdsettes også teoretisk. Pengemarkedsrenter, swaprenter, valutakurser og volatiliteter som danner grunnlag for verdsettelse hentes fra Bloomberg og Norges Bank.
- Boliglån i morselskapet verdsettes til virkelig verdi over OCI. For flytende rente utlån antar banken at virkelig verdi og amortisert kost er identisk da banken administrativt kan endre renten, korrigert for tap i steg 1 i tapsmodellen som tilbakeføres over OCI.

For ytterligere informasjon se note 27 Virkelig verdi på finansielle instrumenter

### Verdimåling til amortisert kost

Verdsettelsesmetoder benyttes ved prising av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder. Verdi av nedskrevne engasjement fastsettes ved neddiskontering av forventet fremtidig kontantstrøm med internrente basert på markedsvilkår for tilsvarende engasjement som ikke er nedskrevne. For ytterligere informasjon se note 27 Virkelig verdi på finansielle instrumenter.

### Verdimåling til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader

Finansielle eiendeler holdt for å motta kontraktmessige kontantstrømmer og for salg skal måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. Boliglån til kunder i morselskapet (Gjensidige Bank ASA) måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, da lån kan holdes til forfall og selges til Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

### Pensjonsforpliktelsene

Beregning av nåverdi av pensjonsforpliktelser baseres på aktuarielle og økonomiske forutsetninger. Enhver endring i forutsetningene påvirker den beregnede forpliktelsen. Endringer i diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen. Diskonteringsrenten og andre forutsetninger gjennomgås normalt en gang i året når den aktuelle beregningen foretas, med mindre det har vært vesentlige endringer i løpet av året.

## 3. Segmentinformasjon

Banken har i hovedsak privatkundesegmentet som målgruppe. Segmentet er sammensatt av organisasjonskunder, fordelskunder, ansatte i Gjensidige konsernet og andre kunder.

Banken tilbyr også innskudds- og låneprodukter rettet mot bedriftsmarkedet. Volumet knyttet til disse produktene er foreløpig av en slik størrelse at det ikke blir rapportert som eget segment.

Banken opererer kun i Norge og rapportering på geografiske sekundærsegmenter gir lite tilleggsmessig informasjon. Viktige eiendelsklasser (utlån) er imidlertid fordelt geografisk i egen note under utlån.



#### 4. Netto renteinntekter

Mor			Konsern	
1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2018	Tusen kroner	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
<b>Renteinntekter</b>				
3.721	3.901	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.753	3.721
1.113.577	1.191.856	Utlån til og fordringer på kunder	1.678.217	1.580.487
66.995	71.788	Rentebærende verdipapirer	62.624	47.488
43.909	53.953	Andre renteinntekter		
<b>1.228.202</b>	<b>1.321.497</b>	<b>Sum renteinntekter<sup>1</sup></b>	<b>1.744.595</b>	<b>1.631.696</b>
<b>Rentekostnader</b>				
9.925	10.630	Innskudd og lån fra kredittinstitusjoner	163	107
272.390	285.057	Innskudd og lån fra kunder	285.057	272.390
<b>Utstedte verdipapirer</b>				
109.020	143.084	- vurdert til amortisert kost	409.544	340.705
12.478	13.609	Ansvarlig lånekapital	13.609	12.478
13.754	14.926	Andre rentekostnader	14.926	13.754
<b>417.568</b>	<b>467.307</b>	<b>Sum rentekostnader<sup>2</sup></b>	<b>723.300</b>	<b>639.434</b>
<b>810.635</b>	<b>854.191</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1.021.295</b>	<b>992.261</b>
1.161.208	1.249.709	<sup>1</sup> Herav sum renteinntekter for utlån mv som ikke vurderes til virkelig verdi.	1.681.970	1.584.208
		<sup>2</sup> Rentekostnader for innlån mv som ikke vurderes til virkelig verdi.		
		Inkluderer renteinntekter og rentekostnader vedr derivater.		

#### 5. Netto provisjonsinntekter

Mor			Konsern	
1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2018	Tusen kroner	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
<b>Provisjonsinntekter</b>				
42.727	35.169	Provisjoner spareprodukter	35.169	42.727
263	292	Interbankprovisjon	292	263
20.610	22.120	Kortprovisjoner og -gebyr	22.120	20.610
7.897	8.418	Betalingsformidling	8.422	7.899
5.798	7.607	Gebyr utlån	9.941	8.159
21.831	43.088	Andre gebyr- og provisjonsinntekter	43.088	21.832
<b>99.126</b>	<b>116.695</b>	<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>119.032</b>	<b>101.490</b>
<b>Provisjonskostnader</b>				
1.107	909	Interbankprovisjon	909	1.107
2.913	3.714	Betalingsformidling	3.714	2.913
81.821	141.129	Andre provisjonskostnader	141.129	81.821
<b>85.841</b>	<b>145.752</b>	<b>Sum provisjonskostnader</b>	<b>145.752</b>	<b>85.841</b>
<b>13.285</b>	<b>(29.057)</b>	<b>Sum netto provisjon</b>	<b>(26.720)</b>	<b>15.648</b>



## 6. Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi

Mor			Konsern	
1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2018	Tusen kroner	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
(2.848)	(15.403)	Netto inntekter på valuta og finansielle derivater	(43.514)	(13.790)
<b>(2.848)</b>	<b>(15.403)</b>	<b>Netto inntekter på finansielle instrument, handelsportefølje</b>	<b>(43.514)</b>	<b>(13.790)</b>
20.225	1.795	Netto inntekter på sertifikat og obligasjoner	(5.131)	7.537
	2.741	Netto inntekter på aksjer/ andeler	2.741	
6.434	19.504	Netto inntekter på finansielle forpliktelser	47.612	17.308
<b>26.659</b>	<b>24.040</b>	<b>Netto inntekter på finansielle instrument, regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>45.223</b>	<b>24.845</b>
<b>23.812</b>	<b>8.637</b>	<b>Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi</b>	<b>1.709</b>	<b>11.056</b>

## 7. Driftskostnader

Mor			Konsern	
1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2018	Tusen kroner	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
118.775	135.954	Ordinær lønn, honorar o.l	138.088	120.217
		<b>Pensjonskostnader</b>		
10.971	12.757	- tilskuddsplaner	12.950	11.135
5.141	1.168	- ytelsesplaner	1.168	5.141
18.910	21.231	Arbeidsgiveravgift	21.557	19.135
14.442	15.476	Øvrige personalkostnader	15.562	14.527
<b>168.240</b>	<b>186.586</b>	<b>Sum personalkostnader</b>	<b>189.325</b>	<b>170.155</b>
88.468	99.478	IKT kostnader	100.113	88.904
70.937	82.632	Markedsføring o.l	82.632	70.941
15.567	17.701	Andre administrasjonskostnader	17.819	15.681
20.560	43.562	Honorarer	55.386	31.103
28.442	34.410	Andre driftskostnader	24.084	20.629
<b>223.975</b>	<b>277.782</b>	<b>Sum andre kostnader</b>	<b>280.035</b>	<b>227.258</b>
15.064	19.063	Ordinære avskrivninger	19.063	15.064
<b>407.279</b>	<b>483.432</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>488.423</b>	<b>412.477</b>
		<b>Godtgjørelse til revisor (inkl. mva.)</b>		
519	534	Lovpålagt revisjon	591	575
211	211	Attestasjonstjenester	305	211
588		Rådgivning - annen rådgivning	61	753
		Rådgivning - skatt		
<b>1.317</b>	<b>744</b>	<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>957</b>	<b>1.539</b>
168	170	Antall ansatte	171	169
156	169	Gjennomsnittlig antall ansatte	170	157



## 7. Driftskostnader (forts.)

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2018

Tusen kroner Navn og stilling	Fast lønn/honorar	Opp-tjent variabellønn	Beregnet verdi av		Årets opptj. Aksjebasert av-ordning	Antall tildelte, ikke innløste aksjer	Antall aksjer utestående	Eier antall aksjer	Rente-sats	Gjeldende vilkår og avdragsplan
			fordeler	rettigheter						
<b>Ledende ansatte</b>										
Krister Georg Aanesen, Adm. Direktør	2.268	254	155	285	282	1.729	193	2.222	2.050	
Teemu Alaviitala, Økonomidirektør	1.562	185	161	203	390	1.084	1.381	2.546	2.343	
Lene Steinum, Direktør Teknologi	1.202	150	161	189	301	772	1.022	1.843	4.435	4.434 1,97 % 20.5.2044
Tor Egil Nedrebe, Direktør Finans og Filialsjef	1.352	151	159	191	298	821	993	1.869	1.789	3.340 2,30 % 20.11.2039
Ole Bjørn Harang, Direktør Salg	1.382	156	161	224	340	967	1.244	2.277	6.865	
Alexander von Hirsch, Direktør Marked	1.079	66	161	163	193	236	858	1.231	2.479	6.134 1,99 % 20.11.2046
Stig Heide, Direktør Produkt	1.384	164	161	195	348	930	1.246	2.233	3.830	3.442 1,99 % 20.10.2043
Rajeev Prabhu, Direktør Kredittrisiko	2.029	187	161	252	461	1.363	1.852	3.295	6.272	4.413 2,15 % 20.7.2037
Nina Felicity Mydske Direktør Drift	1.255	136	161	204	292	844	1.057	1.985	4.596	1.397 1,97 % 20.7.2024
Trond Nyhus, Direktør Bli	1.411	149	157	198	239	979	607	2.081	2.572	3.407 1,99 % 20.12.2046
Mats Fjeldtvedt, Chief Risk Officer <sup>1</sup>	1.187		21	192					3.379	1.387 1,97 % 20.11.2045
Jan Kåre Raæ, Daglig leder Gjensidige Bank Boiø kreditt AS	1.155	132	21	193	269	849	929	1.820	1.729	
<b>Styre</b>										
Mats C. Gottschaik, Leder									15.772	
Per Kumle		177								
Anita Gundersen									2.321	
Janneke Tranås Hjorth									1.097	
Marianne Broholm Einarsen		177								
Hans Jacob Starheim, ansattrepr. <sup>2</sup>		61							3	
<b>Sum ledende ansatte og styre</b>	<b>17.680</b>	<b>1.729</b>	<b>1.639</b>	<b>2.488</b>	<b>3.412</b>	<b>10.574</b>	<b>11.382</b>	<b>23.402</b>	<b>61.532</b>	<b>27.954</b>
<b>Generalforsamling</b>										
Helge Leiro Baastad									38.447	
<b>Sum</b>									<b>38.447</b>	

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

<sup>1</sup>Kun berettiget til kollektiv bonus i kraft av rollen som CRO.

<sup>2</sup>For ansattrepresentanter er kun godtgjørelsen for det gjeldende verv oppgitt.



## 7. Driftskostnader (forts.)

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2017

Tusen kroner Navn og stilling	Fast lønn/honorar	Opp-tjent vari- belønn	Beregnet totale fordeler annet enn pensjons- ordning	Opptjente rettig- heter i regnskaps- året for aksje- basert av- frigitte aksjer	Årets opptj. aksje- basert lønning	Antall tildeite, ikke innløste aksjer	Antall aksjer uteslå- ende	Eier antall aksjer	Rente- sats	Gjeldende vilkår og avdrags- plan
<b>Ledende ansatte</b>										
Krister Georg Aanesen, Adm.Direktør (19.11-31.12)	1.012	109	66	105	122		579	1.368		
Hans O. Harén, Adm.Direktør (1.1-18.11)	2.534	339	233	1.786	339	2.565	3.152	5.638	6.892	
Teemu Alaviitala, Økonomidirektør	1.520	173	160	178	173	1.241	1.470	2.721	1.616	
Lene Steinum, Direktør Teknologi	1.172	123	162	179	123	912	1.091	2.005	3.898	4.567 1,99 % 20.2.2045
Tor Egil Nedrebe, Direktør Finans og Filialsjef	1.154	131	152	173	136	887	1.066	1.950	1.171	3.464 2,05 % 20.1.2040
Ole Bjørn Harang, Direktør Salg	1.365	155	160	198	155	1.113	1.333	2.445	5.510	
Alexander von Hirsch, Direktør Marked	1.065	38	160	159	38	869	920	1.795	1.958	6.296 2,15 % 20.2.2047
Stig Heide, Direktør Produkt	1.354	149	160	187	149	1.104	1.344	2.440	3.108	3.548 2,15 % 20.10.2043
Rajeev Prabhu, Direktør Kredittrisiko	2.004	218	160	189	218	1.636	2.007	3.625	5.297	4.605 2,15 % 20.9.2037
Nina Felicity Mydske Direktør Drift	1.214	135	160	198	135	998	1.102	2.103	3.798	1.631 1,99 % 20.3.2029
Trond Nyhus, Direktør Btl	1.370	156	160	132	156	1.124	201	1.610	1.693	3.497 1,99 % 20.12.2046
Mats Fjeldtvedt, Chief Risk Officer (1.3-31.12) <sup>1</sup>	1.013		17	177					2.696	1.426 1,97 % 20.11.2045
Jan Kåre Raæ, Daglig leder Gjensidige Bank Boligkreditt AS	1.064	138	20	163	145	821	1.005	1.814	894	
<b>Styre</b>										
Mats C. Gottschalk, Leder									13.254	
Per Kumle	172									
Anita Gundersen										
Janneke Tranås Hjorth (27.3-31.12)									755	
Hans G. Hanevold (1.1-26.3)									8.734	
Marianne Broholm Einarsen	172									
Hans Jacob Starheim, ansattrepr. <sup>2</sup>	27								3	
<b>Sum ledende ansatte og styre</b>	<b>18.212</b>	<b>1.864</b>	<b>1.771</b>	<b>3.824</b>	<b>1.889</b>	<b>13.270</b>	<b>14.691</b>	<b>28.725</b>	<b>62.645</b>	<b>29.033</b>
<b>Generalforsamling</b>										
Helge Leiro Baastad									49.264	
<b>Sum</b>									<b>49.264</b>	

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

<sup>1</sup>Kun berettiget til kollektiv bonus i kraft av rollen som CRO.

<sup>2</sup>For ansatterepresentanter er kun godtgjørelsen for det gjeldende verv oppgitt.

## 7. Driftskostnader (forts.)

### Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse

#### Gjensidige Bank ASA godtgjørelsespolitikk

Banken har etablert en godtgjørelsesordning som gjelder alle ansatte. Ordningen er ment å sikre at Gjensidige tiltrekker seg og beholder medarbeidere som presterer, utvikler seg, lærer og deler. Godtgjørelsen skal være konkurransedyktig, men ikke lønnsledende. Det forventes at de ansatte har et helhetlig syn på hva konsernet tilbyr av godtgjørelse og goder. Konsernets godtgjørelsesordning skal være åpne og prestasjonsbaserte, slik at de i så stor grad som mulig oppleves som rettferdige og forutsigbare. Det skal være samsvar mellom avtalt prestasjon og den godtgjørelsen som gis.

Retningslinjer for godtgjørelse og karriereutvikling skal knyttes til oppnåelse av konsernets uttrykte strategiske og økonomiske mål og verdigrunnlag, hvor både kvantitative og kvalitative målsetninger tas med i vurderingen. Målekriteriene skal fremme ønsket bedriftskultur og 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, pensjon, forsikringsordninger og naturalytelser. Variabel godtgjørelse skal benyttes for å belønne prestasjoner utover forventet, hvor både resultater og atferd i form av etterlevelse av verdigrunnlag, merkevarer og ledelsesprinsipper skal vurderes.

Variabel godtgjørelse skal være resultatavhengig uten å være risikodrivende, og skal reflektere både foretakets, divisjonens, avdelingens og individets resultater og bidrag. Øvrige kompensasjonselementer som tilbys skal ansees attraktive av både nye og nåværende ansatte. Det finnes en øvre grense for variabel godtgjørelse.

Ved avgjørelse av hvilke funksjoner i foretaket som skal defineres som ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering skal både kvalitative kriterier relatert til rolle, og kvantitative kriterier relatert til nivået på avlønning hensyntas. Det skal i tillegg gjøres en individuell vurdering av den enkeltes risikopåvirkning.

#### Beslutningsprosess

Styret i Gjensidige Forsikring ASA har opprettet et godtgjørelsesutvalg som også dekker Gjensidige Bank ASA. Godtgjørelsesutvalget består av tre medlemmer; styrets leder og to styremedlemmer.

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

- Styrets årlige erklæring om Gjensidiges godtgjørelsespolitikk
- Den årlige evalueringen av og saker om lønn og annen godtgjørelse til daglig leder
- Den årlige evalueringen av og saker om lønn og annen godtgjørelse til selskapets internrevisor
- Retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

- Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, herunder:
  - o Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for det kommende regnskapsåret
  - o Redegjørelse for den lederlønnspolitikken som har vært ført det foregående regnskapsåret, herunder hvordan retningslinjene for lederlønnfastsettelsen er blitt gjennomført
  - o Redegjørelse for virkningen for selskapet og eierne av implementering/endringer i incentivordninger knyttet til aksjer
- Andre vesentlige personalrelaterte forhold for ledende ansatte
- Styrets behandling av gjennomførte HR-prosesser, herunder talent- og etterfølgerutvikling og strategisk bemanningsstyring

### 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 Gjensidige Banks godtgjørelsesordning og markedslønn for tilsvarende type stilling.

Fastlønnen vurderes årlig og fastsettes på bakgrunn av lønnsutviklingen i samfunnet generelt og finansnæringen spesielt. Variabel godtgjørelse (bonus) fastsettes av styret basert på avtalte mål og leveranser, og kan utgjøre inntil 30 prosent av den faste årslønnen inklusive feriepenger. Variabel godtgjørelse oppføres årlig, og er basert på samlet vurdering av finansielle og ikke-finansielle prestasjoner over de to siste årene. Variabel godtgjørelse inngår ikke i pensjonsgrunnlaget. Ved vurderingen tas det hensyn til foretakets resultater siste to år, samt en vurdering av daglig leders personlige bidrag til foretakets verdigrunnlag, utvikling og resultater. Halvparten av den variable godtgjørelsen gis i form av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA, hvor 1/3 kan disponeres 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 foretaket, og for øvrig være i tråd med markedsmessig praksis.

Daglig leder har pensjonsalder på 70 år, samt har pensjonsrettigheter i henhold til Gjensidige Banks innskuddspensjonsordning.

Daglig leder har en oppsigelsestid på seks måneder, og ingen avtale om etterlønn eller sluttvederlag ved fratredelse.

#### Godtgjørelse til øvrige ledende ansatte og ansatte som kan påvirke foretakets risiko vesentlig

Godtgjørelse til øvrig ledende ansatte fastsettes av daglig leder, etter rammer drøftet med godtgjørelsesutvalget og basert på retningslinjer fastsatt av styret. Gjensidige Banks veiledende retningslinjer legges tilsvarende til grunn for øvrige ledende ansatte og ansatte som kan påvirke risikoen vesentlig.

Den totale godtgjørelsen fastsettes ut fra behovet for å gi konkurransedyktige betingelser i de ulike forretningsområdene, og skal bidra til å tiltrekke seg og beholde ledere med ønsket kompetanse og erfaring som fremmer konsernets verdigrunnlag og utvikling.



Fastlønnen vurderes årlig og fastsettes på bakgrunn av lønnsutviklingen i samfunnet generelt og finansnæringen spesielt. Variabel godtgjørelse (bonus) til ledende ansatte opptjenes årlig, og baseres på en samlet vurdering av finansielle og ikke-finansielle prestasjoner over de to siste årene. Ved vurderingen tas det hensyn til en kombinasjon av foretakets resultater de siste to år, vedkommende forretningsenhet, samt en vurdering av personlige bidrag knyttet til etterlevelse av foretakets visjon, verdier, etiske retningslinjer og ledelsesprinsipper. Halvparten av den variable godtgjørelsen gis i form av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA, hvor en tredjedel tildeles hvert av de kommende tre år. Den ikke utbetalte bundne variable godtgjørelsen kan reduseres dersom etterfølgende resultater og utvikling tilsier at den ble basert på uriktige forutsetninger.

Det settes et øvre tak på utbetaling av bonus på 3 månedslønner inklusive feriepenger. Variabel godtgjørelse inngår ikke i pensjonsgrunnlaget.

Daglig leder kan etter samråd med godtgjørelsesutvalget gjøre avvik for spesielle stillinger hvis det er nødvendig for å gi konkurransedyktige betingelser. Tildeling av naturaltelser til ledende ansatte skal ha sammenheng med deres funksjon i konsernet og for øvrig være i tråd med markedsmessig praksis.

Foretakets ledende ansatte har en pensjonsalder på 70 år bortsett fra Direktør Salg som har en pensjonsalder på 65 år.

Direktør Salg har en ytelsesbasert pensjonsordning som videreføres fra tidligere ansettelsesforhold i Gjensidige Forsikring ASA. For øvrige ansatte er det en innskuddsbasert pensjonsordning for lønn opp til 12 G.

Det er per i dag ingen ansatte som er definert til å kunne påvirke foretakets risiko vesentlig med ansettelsesforhold i Gjensidige Bank ASA, som ikke inngår blant ledende ansatte.

#### **Godtgjørelse til ansatte med kontrolloppgaver**

Godtgjørelse til ansatte med kontrolloppgaver skal være uavhengig av resultatet i virksomheten de kontrollerer.

Ingen ledende ansatte med kontrolloppgaver har i dag variable bonusordninger, men får ta del i den kollektive bonusen på lik linje med øvrige ansatte. Fastlønnen baseres på konsernets gene-

relle prinsipper om konkurransedyktig, men ikke lønnsledende avlønning.

Tildeling av pensjon og naturaltelser følger konsernets generelle ordning.

Kontrollfunksjoner leveres i stor grad av konsernet, og det er per i dag ingen slike ansatte med ansettelsesforhold i Gjensidige Bank ASA.

#### **Godtgjørelse til tillitsvalgte samt øvrige ansatte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte**

Godtgjørelse vil tilsvarende følge ovennevnte retningslinjer. Hovedtillitsvalgt i Gjensidige Bank ASA er gitt et lønnstillegg på tre trinn.

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

Av variabel lønn opptjent i 2018 for adm. direktør og andre ansatte som er omfattet av forskrift om godtgjørelse i finansinstitusjoner, 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.

#### **Aksjespareprogram**

Styret har vedtatt å videreføre konsernets aksjespareprogram for ansatte i 2019. Adm. direktør og ledende ansatte har på lik linje med øvrige ansatte i Gjensidige adgang til å delta i programmet. Etter gjeldende program kan den ansatte spare gjennom lønns- trekk 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 3.000 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 2018 gitt i fjorårets erklæring, har blitt fulgt.

Styret har besluttet å gi alle fulltidsansatte en bonus på inntil 23.700 kroner.



## 8. Skattekostnad

Mor		Tusen kroner	Konsern	
1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2018		1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
80.895	90.786	Betalbar skatt	129.345	124.555
18.525	(18.770)	Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	(20.924)	11.931
	3.960	Ført direkte mot egenkapitalen	3.960	
13.475		Andre justeringer tidligere år		16.754
<b>112.896</b>	<b>75.976</b>	<b>Skattekostnad</b>	<b>112.380</b>	<b>153.240</b>
<b>Avstemming av skattekostnad</b>				
450.968	301.638	Resultat før skattekostnad	447.257	612.347
112.742	75.409	Forventet skatt etter nominell sats på 25 %	111.814	153.087
(3.501)	87	Skatteeffekt av permanente forskjeller	87	(3.501)
	479	Resultatposter i totalresultat	479	
3.655		Andre justeringer tidligere år		3.655
<b>112.896</b>	<b>75.976</b>	<b>Skattekostnad</b>	<b>112.380</b>	<b>153.240</b>
25 %	25 %	Gjennomsnittlig effektiv skattesats	25 %	25 %
<b>Utsatt skattefordel</b>				
Utsatt skattefordel på grunn av midlertidige forskjeller				
6.060	5.739	- Pensjonsforpliktelser	5.739	6.060
4.681	4.511	- Driftsmidler	4.525	4.701
(17.644)	1.617	- Finansielle instrumenter	3.862	(17.559)
	3.463	-Utlån til kunder <sup>1</sup>	3.463	
<b>(6.902)</b>	<b>15.331</b>	<b>Utsatt skattefordel netto</b>	<b>17.589</b>	<b>(6.798)</b>
<b>Endringer i utsatt skattefordel/utsatt skatt i resultatregnskap, netto er som følger:</b>				
(1.773)	321	Pensjonsforpliktelse	321	(1.773)
128	170	Driftsmidler	176	137
20.169	(19.261)	Finansielle instrument	(21.421)	13.567
<b>18.525</b>	<b>(18.770)</b>	<b>Sum</b>	<b>(20.924)</b>	<b>11.931</b>
<b>Betalbar skatt og utsatt skatt regnskapsført direkte mot egenkapital</b>				
(4.174)	(3.960)	Betalbar skatt og utsatt skatt ført direkte mot egenkapitalen	(3.960)	(4.174)
<b>(4.174)</b>	<b>(3.960)</b>	<b>Sum</b>	<b>(3.960)</b>	<b>(4.174)</b>

<sup>1</sup> Ført direkte mot egenkapital per 1.1.2018

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.



## 9. Andre eiendeler

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
41.438	43.603	Opptjente ikke mottatte inntekter	65.975	66.763
46.699	221.043	Forskuddsbetalte kostnader	221.468	47.120
(928)	5.639	Annet	5.639	(928)
<b>87.210</b>	<b>270.286</b>	<b>Sum</b>	<b>293.082</b>	<b>112.955</b>

## 10. Immaterielle eiendeler

Konsern Tusen kroner	Balanseførte prosjekt- kostnader	Balanseførte programvare	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2017	82.062	86.403	168.465
Tilgang		19.448	19.448
Avgang		(72)	(72)
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2017</b>	<b>82.062</b>	<b>105.779</b>	<b>187.841</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2017	79.332	69.118	148.450
Årets avskrivning	1.639	12.553	14.192
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2017</b>	<b>80.971</b>	<b>81.671</b>	<b>162.642</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.2017</b>	<b>1.091</b>	<b>24.109</b>	<b>25.200</b>
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2018	82.062	103.855	185.917
Tilgang		27.842	27.842
Avgang		(1.025)	(1.025)
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2018</b>	<b>82.062</b>	<b>130.672</b>	<b>212.734</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2018	80.971	79.746	160.717
Årets avskrivning	1.091	16.673	17.764
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2018</b>	<b>82.062</b>	<b>96.419</b>	<b>178.481</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.2018</b>		<b>34.253</b>	<b>34.253</b>
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	
Økonomiske levetid	6-10 år	3 år	



## 10. Immaterielle eiendeler (forts.)

Mor Tusen kroner	Balanseførte prosjekt- kostnader	Balanseførte programvare	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2017	82.062	84.479	166.541
Tilgang		19.448	19.448
Avgang		(72)	(72)
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2017</b>	<b>82.062</b>	<b>103.855</b>	<b>185.917</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2017	79.332	67.193	146.525
Årets avskrivning	1.639	12.553	14.192
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2017</b>	<b>80.971</b>	<b>79.746</b>	<b>160.717</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.2017</b>	<b>1.091</b>	<b>24.109</b>	<b>25.200</b>
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2018	82.062	103.855	185.917
Tilgang		27.842	27.842
Avgang		(1.025)	(1.025)
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2018</b>	<b>82.062</b>	<b>130.672</b>	<b>212.734</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2018	80.971	79.746	160.717
Årets avskrivning	1.091	16.673	17.764
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2018</b>	<b>82.062</b>	<b>96.419</b>	<b>178.481</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.2018</b>		<b>34.253</b>	<b>34.253</b>
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	
Økonomiske levetid	6-10 år	3 år	



## 11. Varige driftsmidler

(Tallene er knyttet til Gjensidige Bank ASA da det ikke er forskjeller mellom morbank og konsern)

Mor Tusen kroner	Påkostninger leide lokaler	Maskiner, inventar og transp.midler	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2017	5.834	6.600	12.434
Tilgang		2.025	2.025
Avgang			
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2017</b>	<b>5.834</b>	<b>8.626</b>	<b>14.459</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2017	5.834	3.930	9.763
Årets avskrivning		872	872
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2017</b>	<b>5.834</b>	<b>4.802</b>	<b>10.636</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.2017</b>		<b>3.823</b>	<b>3.823</b>
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.1.2018	5.834	8.626	14.459
Tilgang		1.458	1.458
Avgang			
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.12.2018</b>	<b>5.834</b>	<b>10.083</b>	<b>15.917</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.2018	5.834	4.802	10.636
Årets avskrivning		1.299	1.299
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2018</b>	<b>5.834</b>	<b>6.101</b>	<b>11.935</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.2018</b>		<b>3.982</b>	<b>3.982</b>
Økonomiske levetid	4 år	5 år	

## 12. Rentebærende verdipapirer

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
762.643	784.462	Statssertifikat	846.058	824.440
3.849.848	4.909.160	Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	4.277.197	3.234.675
898.348	623.443	Pengemarkedsfond og andre rentepapirer	623.443	898.348
<b>5.510.839</b>	<b>6.317.066</b>	<b>Sum</b>	<b>5.746.698</b>	<b>4.957.463</b>
5.510.839	6.317.066	Børsnoterte verdipapirer	5.746.698	4.957.463
		Ikke-børsnoterte verdipapirer		
<b>5.510.839</b>	<b>6.317.066</b>	<b>Sum</b>	<b>5.746.698</b>	<b>4.957.463</b>

Maksimal kreditteksponering av finansielle eiendeler for Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank konsern vurdert til virkelig verdi over resultat utgjør hhv. 6.317,1 millioner kroner (5.746,7 millioner) per 31. desember 2018 mot 5.510,8 millioner kroner (4.957,5 millioner) per 31. desember 2017.



## 13. Finansielle derivater

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det brutto nominelt volum.

For rentederivater medfører en eiendelsposisjonen positiv verdiøkning ved rentenedgang. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK.

Konsern Tusen kroner 31.12.2018	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendei	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	9.430.000	68.942	26.612
Valutaswapper	195.600	687	1.562
<b>Sum</b>	<b>9.625.600</b>	<b>69.629</b>	<b>28.174</b>

Konsern Tusen kroner 31.12.2017	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendei	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	8.525.000	116.433	15.599
Valutaswapper	492.450	8.288	673
<b>Sum</b>	<b>9.017.450</b>	<b>124.721</b>	<b>16.272</b>

Mor Tusen kroner 31.12.2018	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendei	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	7.980.000	2.639	21.456
Valutaswapper	195.600	687	1.562
<b>Sum</b>	<b>8.175.600</b>	<b>3.326</b>	<b>23.018</b>

Mor Tusen kroner 31.12.2017	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendei	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	7.075.000	16.094	9.413
Valutaswapper	492.450	8.288	673
<b>Sum</b>	<b>7.567.450</b>	<b>24.382</b>	<b>10.086</b>



## 14. Fordringer og forpliktelser på/til kredittinstitusjoner

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>				
194.563	416.469	Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	416.469	194.563
3.267.694	3.642.110	Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	6.179	5.934
<b>3.462.258</b>	<b>4.058.578</b>	<b>Brutto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>422.648</b>	<b>200.496</b>
Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån med verdifall				
Nedskrivninger for kollektivt vurderte utlån med verdifall				
<b>3.462.258</b>	<b>4.058.578</b>	<b>Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>422.648</b>	<b>200.496</b>
<b>Forpliktelser til kredittinstitusjoner</b>				
496.271	382.327	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid		
308.184	312.510	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsestid		
<b>804.455</b>	<b>694.837</b>	<b>Forpliktelse til kredittinstitusjoner</b>		

## 15. Utlån til og krav på kunder

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>				
24.950.607	13.358.907	Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost	51.582.467	46.056.133
	13.574.950	Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
<b>24.950.607</b>	<b>26.933.857</b>	<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>51.582.467</b>	<b>46.056.133</b>
(11.223)		Tap på utlån, amortisert kost, individuelt vurderte utlån med verdifall		(11.223)
(168.134)	(325.006)	Tap på utlån, amortisert kost, kollektivt vurderte utlån med verdifall	(329.424)	(169.053)
	(5.126)	Tap på utlån, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
	1.917	Verdiendring utlån, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
<b>24.771.250</b>	<b>26.605.642</b>	<b>Netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>51.253.043</b>	<b>45.875.857</b>



## 16. Utlån fordelt på geografiske områder

Mor				Konsern					
31.12.2017		31.12.2018		Tusen kroner		31.12.2018		31.12.2017	
Utlån	Prosent	Utlån	Prosent	Utlån fordelt på geografiske områder		Utlån	Prosent	Utlån	Prosent
3.881.637	15,6 %	4.134.263	15,3 %	Oslo		9.976.826	19,3 %	9.052.778	19,7 %
3.680.217	14,8 %	4.000.123	14,9 %	Akershus		8.959.905	17,4 %	8.049.314	17,5 %
6.268.104	25,1 %	6.916.927	25,7 %	Østlandet		11.597.524	22,5 %	10.136.235	22,0 %
828.460	3,3 %	948.975	3,5 %	Sørlandet		1.421.049	2,8 %	1.205.837	2,6 %
5.712.611	22,9 %	5.847.224	21,7 %	Vestlandet		10.646.255	20,6 %	9.846.205	21,4 %
2.637.178	10,6 %	2.911.281	10,8 %	Midt-Norge		5.521.081	10,7 %	4.782.887	10,4 %
1.899.170	7,6 %	2.119.641	7,9 %	Nord-Norge, Svalbard		3.338.440	6,5 %	2.890.738	6,3 %
43.230	0,2 %	55.423	0,2 %	Utllandet		121.389	0,2 %	92.138	0,2 %
<b>24.950.607</b>	<b>100,0 %</b>	<b>26.933.857</b>	<b>100,0 %</b>	<b>Sum brutto utlån fordelt på geografiske omr.</b>		<b>51.582.467</b>	<b>100,0 %</b>	<b>46.056.133</b>	<b>100,0 %</b>

### Utlån fordelt på sektor og næring

Konsern Tusen kroner	Brutto utlån		Individuelle nedskrivninger		Gruppenedskrivninger		Netto utlån	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Privatpersoner	49.458.634	44.591.821	(8.175)	(315.711)	(163.781)	49.142.923	44.419.864	
Næringsvirksomhet	2.123.833	1.464.313	(3.048)	(13.713)	(5.272)	2.110.120	1.455.994	
<b>Sum utlån fordelt på sektor og næring</b>	<b>51.582.467</b>	<b>46.056.133</b>	<b>(11.223)</b>	<b>(329.424)</b>	<b>(169.053)</b>	<b>51.253.043</b>	<b>45.875.857</b>	

### Utlån fordelt på sektor og næring

Mor Tusen kroner	Brutto utlån		Individuelle nedskrivninger		Gruppenedskrivninger		Netto utlån	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Privatpersoner	24.810.024	23.486.294	(8.175)	(314.501)	(162.862)	24.495.522	23.315.256	
Næringsvirksomhet	2.123.833	1.464.313	(3.048)	(13.713)	(5.272)	2.110.120	1.455.994	
<b>Sum utlån fordelt på sektor og næring</b>	<b>26.933.857</b>	<b>24.950.607</b>	<b>(11.223)</b>	<b>(328.214)</b>	<b>(168.134)</b>	<b>26.605.642</b>	<b>24.771.250</b>	



## 17. Finansielle leieavtaler

Gjensidige Bank ASA presenterer finansielle leieavtaler under utlån til og fordring på kunder. Leieavtalene består kun av biler.

Tallene gjelder morsforetaket Gjensidige Bank ASA i sin helhet. Gjensidige Bank Boligkreditt AS har ikke finansielle leieavtaler.

Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
<b>Brutto investeringer i finansielle leieavtaler, fordring:</b>		
Under 1 år	247.645	230.569
1 til 5 år	845.548	518.964
Over 5 år	1.272	1.242
Sum	1.094.465	750.775
Uopptjent finansinntekt	(68.638)	(41.942)
<b>Netto investeringer i finansielle leieavtaler</b>	<b>1.025.827</b>	<b>708.833</b>
<b>Netto investeringer i finansielle leieavtaler, fordring:</b>		
Under 1 år	219.255	212.583
1 til 5 år	805.300	495.008
Over 5 år	1.272	1.242
<b>Netto investeringer i finansielle leieavtaler</b>	<b>1.025.827</b>	<b>708.833</b>

Ikke-garanterte restverdier som er opptjent til gode for utleier

Akkumulert tapsavsetning på utestående minsteleie som ikke kan inndrives

Variabel leie innregnet som inntekt i regnskapsperioden



## 18. Tap på utlån

Avstemming av individuelle og gruppenedskrivninger på utlån og fordringer

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
<b>Periodens nedskrivninger og tap</b>				
(203.943)	135.005	+/- Periodens endring i gruppenedskrivning	135.295	(209.484)
2.209		+/- Periodens endring i individuelle nedskrivninger		2.906
805	1.059	+ Periodens konstaterte tap med tidligere individuelle nedskrivninger	1.059	805
227.624	5.990	+ Periodens konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	5.990	227.624
(10.826)	(72.382)	- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	(72.382)	(10.826)
<b>15.868</b>	<b>69.671</b>	<b>Periodens nedskrivninger og tap</b>	<b>69.962</b>	<b>11.026</b>
<b>Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån med verdifall</b>				
9.014		Individuell nedskrivning ved starten av perioden		9.014
(1.029)		-Tilbakeføring av tidligere individuell nedskrivning ved konstatering av tap		(1.029)
555		+Økning i individuelle nedskrivninger i perioden		555
6.768		+Nye individuelle nedskrivninger i perioden		6.768
(4.085)		-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden		(4.085)
<b>11.223</b>		<b>Individuell nedskrivning ved slutten av perioden</b>		<b>11.222</b>
<b>Gruppenedskrivninger</b>				
372.077	193.210	Gruppenedskrivning ved starten av perioden	194.129	378.537
(203.943)	135.005	+/- Periodens endring i gruppenedskrivning	135.295	(209.484)
<b>168.134</b>	<b>328.214</b>	<b>Gruppenedskrivning ved slutten av perioden</b>	<b>329.424</b>	<b>169.053</b>
<b>179.356</b>	<b>328.214</b>	<b>Sum nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>329.424</b>	<b>180.275</b>
<b>Misligholdte utlån</b>				
251.719	551.052	Brutto mislighold over 90 dager	553.643	254.362
<b>Mor</b>				
<b>Konsern</b>				
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
<b>Tap fordelt på sektor og næring</b>				
14.928	68.494	Privatpersoner	68.785	10.085
940	1.177	Næringsvirksomhet	1.177	940
<b>15.868</b>	<b>69.671</b>	<b>Sum tap fordelt på sektor og næring</b>	<b>69.962</b>	<b>11.026</b>



## 18. Tap på utlån (forts.)

Kredittkvalitet etter risikogruppe

Konsern

1.1.2018 Tusen kroner	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
<b>Utlån til og krav på kunder</b>				
Lav	39.735.687	870.837	57.247	40.663.772
Middels	3.180.339	614.879	9.057	3.804.275
Høy	404.679	498.967	39.118	942.764
Ikke klassifisert	368.163	14.045	1.131	383.339
Misligholdt og nedskrevet			265.472	265.472
Justering	(3.489)			(3.489)
<b>Sum</b>	<b>43.685.379</b>	<b>1.998.729</b>	<b>372.026</b>	<b>46.056.133</b>
Gruppenedskrivning	35.772	51.543	106.814	194.129
<b>Sum netto</b>	<b>43.649.607</b>	<b>1.947.186</b>	<b>265.212</b>	<b>45.862.004</b>

Konsern

31.12.2018 Tusen kroner	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
<b>Utlån til og krav på kunder</b>				
Lav	44.981.375	102.610	52.075	45.136.060
Middels	4.127.112	584.889	16.493	4.728.494
Høy	547.681	369.887	30.988	948.556
Ikke klassifisert	184.008	11.919	2	195.929
Misligholdt og nedskrevet	585		583.642	584.227
Justering <sup>1</sup>	(10.800)			(10.800)
<b>Sum</b>	<b>49.829.961</b>	<b>1.069.305</b>	<b>683.200</b>	<b>51.582.467</b>
Gruppenedskrivning	46.377	40.302	242.745	329.424
<b>Sum netto</b>	<b>49.783.584</b>	<b>1.029.003</b>	<b>440.455</b>	<b>51.253.043</b>

<sup>1</sup>Markedsverdijustering for fast rente lån og kontokreditt med kredit saldo.

Utlån til og krav på kunder etter forfallsdato

Konsern Tusen kroner	31.12.2018		1.1.2018	
	Bokført verdi	Gruppe- nedskrivning	Bokført verdi	Gruppe- nedskrivning
0-29 dager	50.657.522	80.151	45.457.656	74.525
30-59 dager	254.235	20.822	239.126	24.998
60-89 dager	117.066	15.191	104.990	17.059
90+ dager	553.643	213.260	254.362	77.546
<b>Sum</b>	<b>51.582.467</b>	<b>329.424</b>	<b>46.056.133</b>	<b>194.129</b>



## 18. Tap på utlån (forts.)

Følgende tabeller avstemmer inngående og utgående balanse for gruppenedskrivningen av finansielle eiendeler.

Avstemmingen inneholder:

- Endring i nedskrivning på grunn av nye finansielle eiendeler oppstått i perioden.
- Endring i nedskrivning på grunn av finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden.
- Overføring mellom nivåer på grunn av endringer i kredittrisiko. Dette inkluderer forskjellen i gruppenedskrivningen fra en periode til en annen.
- Endringer i balanse uten overføring mellom nivåer er relatert til finansielle instrumenter som ikke endret nivå men som pga endring i balansen resulterte i endringer i gruppenedskrivning.

Balanser som vises er gruppenedskrivning ved utgangen av perioden med unntak av "finansielle eiendeler som er fraregnet", som er fra begynnelsen av perioden.

### Gruppenedskrivning

Konsen Tusen kroner	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum gruppe- nedskrivning
<b>Gruppenedskrivning per 1.1.2018</b>	<b>35.772</b>	<b>51.543</b>	<b>106.814</b>	<b>194.129</b>
Overføring til nivå 1	804	(12.242)	(1.848)	(13.286)
Overføring til nivå 2	(1.015)	19.291	(147)	18.129
Overføring til nivå 3	(2.796)	(16.268)	135.636	116.572
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	22.392	10.986	17.136	50.514
Finansielle eiendeler som er fraregnet	(7.411)	(14.259)	(54.931)	(76.602)
Endringer i balansen uten overføring mellom stadier	(1.369)	1.251	40.086	39.967
<b>Gruppenedskrivning per 31.12.2018</b>	<b>46.376</b>	<b>40.302</b>	<b>242.745</b>	<b>329.424</b>
<b>Tusen kroner</b>			<b>31.12.2018</b>	<b>1.1.2018</b>
Nivå 1			46.376	35.772
Nivå 2			40.302	51.543
Nivå 3			242.745	106.814
<b>Sum</b>			<b>329.424</b>	<b>194.129</b>
Nivå 1			14,1%	18,4%
Nivå 2			12,2%	26,6%
Nivå 3			73,7%	55,0%
<b>Sum</b>			<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



## 18. Tap på utlån (forts.)

Følgende tabeller avstemmer inngående og utgående balanse for utlån til og krav på kunder.

Avstemmingen inneholder:

- Overføringer mellom nivåer på grunn av endringer i kredittrisiko.
- Endringer på grunn av finansielle eiendeler oppstått i perioden.
- Endringer på grunn av fraregning av lån i perioden, inkludert nedbetaling av lån, avskrivninger og salg av eiendeler.

Balanser som vises er ved utgangen av perioden med unntak av "finansielle eiendeler som er blitt fraregnet", som er fra begynnelsen av perioden og "nedbetalinger" som beregnes som forskjellen mellom begynnelsen av perioden og sluttbalansen.

### Utlån til og krav på kunder

Konsern Tusen kroner	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
<b>Bokført verdi per 1.1.2018</b>	<b>43.685.379</b>	<b>1.998.729</b>	<b>372.026</b>	<b>46.056.133</b>
Overføring til nivå 1	808.028	(779.446)	(28.582)	
Overføring til nivå 2	(357.004)	363.182	(6.178)	
Overføring til nivå 3	(284.233)	(138.967)	423.201	
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	18.720.245	296.404	95.600	19.112.249
Finansielle eiendeler som er fraregnet	(10.602.923)	(576.136)	(145.219)	(11.324.277)
Endringer som følge av nedbetaling	(2.132.219)	(94.460)	(27.648)	(2.254.327)
Andre endringer <sup>1</sup>	(7.311)			(7.311)
<b>Bokført verdi per 31.12.2018</b>	<b>49.829.961</b>	<b>1.069.305</b>	<b>683.200</b>	<b>51.582.467</b>
Gruppenedskrivning per 31.12.2018	46.377	40.302	242.745	329.424
<b>Tusen kroner</b>			<b>31.12.2018</b>	<b>1.1.2018</b>
Nivå 1			49.829.961	43.685.379
Nivå 2			1.069.305	1.998.729
Nivå 3			683.200	372.026
<b>Sum</b>			<b>51.582.467</b>	<b>46.056.133</b>
Nivå 1			96,6%	94,9%
Nivå 2			2,1%	4,3%
Nivå 3			1,3%	0,8%
<b>Sum</b>			<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1</sup>Markedsverdijustering for fast rente lån og kontokreditt med kredit saldo.



## 18. Tap på utlån (forts.)

### Kredittkvalitet etter risikogruppe

#### Mor

1.1.2018 Tusen kroner	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
<b>Utlån til og krav på kunder</b>				
Lav	19.165.618	870.837	48.092	20.084.547
Middels	3.150.578	263.051	7.945	3.421.574
Høy	398.586	367.811	36.386	802.783
Ikke klassifisert	367.187	14.045	1.131	382.363
Misligholdt og nedskrevet			262.828	262.828
Justering	(3.489)			(3.489)
<b>Sum</b>	<b>23.078.480</b>	<b>1.515.744</b>	<b>356.383</b>	<b>24.950.607</b>
Gruppenedskrivning	35.222	51.447	106.541	193.210
<b>Sum netto</b>	<b>23.043.259</b>	<b>1.464.297</b>	<b>249.841</b>	<b>24.757.397</b>

#### Mor

31.12.2018 Tusen kroner	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
<b>Utlån til og krav på kunder</b>				
Lav	21.978.539	102.610	45.677	22.126.825
Middels	4.118.523	514.893	13.979	4.647.394
Høy	543.101	307.653	25.150	875.904
Ikke klassifisert	(1.258.677)	(28.722)	3.980	(1.283.419)
Misligholdt og nedskrevet	585		577.368	577.953
Justering <sup>1</sup>	(10.800)			(10.800)
<b>Sum</b>	<b>25.371.270</b>	<b>896.433</b>	<b>666.154</b>	<b>26.933.857</b>
Gruppenedskrivning	45.497	40.217	242.500	328.214
<b>Sum netto</b>	<b>25.325.773</b>	<b>856.216</b>	<b>423.653</b>	<b>26.605.643</b>

<sup>1</sup>Markedsverdijustering for fast rente lån og kontokreditt med kredit saldo.

### Utlån til og krav på kunder etter forfallsdato

Mor Tusen kroner	31.12.2018		1.1.2018	
	Bokført verdi	Gruppe- nedskrivning	Bokført verdi	Gruppe- nedskrivning
0-29 dager	26.014.101	78.998	24.356.269	73.681
30-59 dager	254.234	20.822	239.126	24.998
60-89 dager	114.470	15.174	103.493	17.049
90+ dager	551.052	213.220	251.719	77.481
<b>Sum</b>	<b>26.933.857</b>	<b>328.214</b>	<b>24.950.607</b>	<b>193.210</b>



## 18. Tap på utlån (forts.)

Følgende tabeller avstemmer inngående og utgående balanse for gruppenedskrivningen av finansielle eiendeler.

Avstemmingen inneholder:

- Endring i nedskrivning på grunn av nye finansielle eiendeler oppstått i perioden.
- Endring i nedskrivning på grunn av finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden.
- Overføring mellom nivåer på grunn av endringer i kredittrisiko. Dette inkluderer forskjellen i gruppenedskrivningen fra en periode til en annen.
- Endringer i balanse uten overføring mellom nivåer er relatert til finansielle instrumenter som ikke endret nivå men som pga endring i balansen resulterte i endringer i gruppenedskrivning.

Balanser som vises er gruppenedskrivning ved utgangen av perioden med unntak av "finansielle eiendeler som er fraregnet", som er fra begynnelsen av perioden.

### Gruppenedskrivning

Mor Tusen kroner	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum gruppe- nedskrivning
<b>Gruppenedskrivning per 1.1.2018</b>	<b>35.222</b>	<b>51.447</b>	<b>106.541</b>	<b>193.210</b>
Overføring til nivå 1	768	(12.200)	(1.728)	(13.159)
Overføring til nivå 2	(1.013)	19.231	(147)	18.071
Overføring til nivå 3	(2.796)	(16.268)	135.455	116.392
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	22.040	10.969	17.113	50.122
Finansielle eiendeler som er fraregnet	(7.311)	(14.215)	(54.824)	(76.350)
Endringer i balansen uten overføring mellom stadier	(1.413)	1.252	40.089	39.928
<b>Gruppenedskrivning per 31.12.2018</b>	<b>45.497</b>	<b>40.217</b>	<b>242.500</b>	<b>328.214</b>
<b>Tusen kroner</b>			<b>31.12.2018</b>	<b>1.1.2018</b>
Nivå 1			45.497	35.222
Nivå 2			40.217	51.447
Nivå 3			242.500	106.541
<b>Sum</b>			<b>328.214</b>	<b>193.210</b>
Nivå 1			13,8%	18,1%
Nivå 2			12,2%	26,5%
Nivå 3			73,6%	54,9%
<b>Sum</b>			<b>99,6%</b>	<b>99,5%</b>



## 18. Tap på utlån (forts.)

Følgende tabeller avstemmer inngående og utgående balanse for utlån til og krav på kunder.

Avstemmingen inneholder:

- Overføringer mellom nivåer på grunn av endringer i kredittrisiko.
- Endringer på grunn av finansielle eiendeler oppstått i perioden.
- Endringer på grunn av fraregning av lån i perioden, inkludert nedbetaling av lån, avskrivninger og salg av eiendeler.

Balanser som vises er ved utgangen av perioden med unntak av "finansielle eiendeler som er blitt fraregnet", som er fra begynnelsen av perioden og "nedbetalinger" som beregnes som forskjellen mellom begynnelsen av perioden og sluttbalansen.

### Utlån til og krav på kunder

Mor Tusen kroner	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
<b>Bokført verdi per 1.1.2018</b>	<b>23.078.480</b>	<b>1.515.744</b>	<b>356.383</b>	<b>24.950.607</b>
Overføring til nivå 1	589.688	(567.358)	(22.331)	
Overføring til nivå 2	(299.172)	305.350	(6.178)	
Overføring til nivå 3	(278.351)	(132.829)	411.180	
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	8.842.341	240.653	94.829	9.177.823
Finansielle eiendeler som er fraregnet	(5.267.438)	(384.716)	(140.563)	(5.792.717)
Endringer som følge av nedbetaling	(1.286.966)	(80.412)	(27.166)	(1.394.544)
Andre endringer <sup>1</sup>	(7.311)			(7.311)
<b>Bokført verdi per 31.12.2018</b>	<b>25.371.270</b>	<b>896.433</b>	<b>666.154</b>	<b>26.933.857</b>
Gruppenedskrivning per 31.12.2018	45.497	40.217	242.500	328.214
<b>Tusen kroner</b>			<b>31.12.2018</b>	<b>1.1.2018</b>
Nivå 1			25.371.270	23.078.480
Nivå 2			896.433	1.515.744
Nivå 3			666.154	356.383
<b>Sum</b>			<b>26.933.857</b>	<b>24.950.607</b>
Nivå 1			49,2%	50,1%
Nivå 2			1,7%	3,3%
Nivå 3			1,3%	0,8%
<b>Sum</b>			<b>52,2%</b>	<b>54,2%</b>

<sup>1</sup>Markedsverdijustering for fast rente lån og kontokreditt med kredit saldo.



## 19. Innskudd fra kunder

Tusen kroner	31.12.2018		31.12.2017	
	Innskudd	Prosent	Innskudd	Prosent
Innskudd og forpliktelser til kunder uten avtalt løpetid	17.993.401	77,8 %	17.365.029	73,1 %
Innskudd og forpliktelser til kunder med avtalt løpetid	5.129.577	22,2 %	6.400.640	26,9 %
<b>Sum</b>	<b>23.122.977</b>	<b>100,0 %</b>	<b>23.765.670</b>	<b>100,0 %</b>
Gjennomsnittlig rente 31.12		1,2 %		1,2 %
Innskudd dekket av innskuddsgaranti	15.023.772	65,0 %	15.872.762	66,8 %
<b>Innskudd fordelt på sektor og næring</b>				
Personmarked	15.248.247	65,9 %	16.447.371	69,2 %
Andre	7.874.731	34,1 %	7.318.298	30,8 %
<b>Sum innskudd fordelt på sektor og næring</b>	<b>23.122.977</b>	<b>100,0 %</b>	<b>23.765.670</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Innskudd fordelt på geografiske områder</b>				
Oslo	5.465.208	23,6 %	5.599.560	23,6 %
Akershus	3.795.988	16,4 %	3.927.320	16,5 %
Østlandet	4.490.768	19,4 %	4.776.695	20,1 %
Sørlandet	572.475	2,5 %	500.379	2,1 %
Vestlandet	5.734.462	24,8 %	5.942.618	25,0 %
Midt-Norge	1.626.031	7,0 %	1.725.630	7,3 %
Nord-Norge, Svalbard	1.304.876	5,6 %	1.193.842	5,0 %
Utlandet	133.169	0,6 %	99.625	0,4 %
<b>Sum innskudd fordelt på geografiske områder</b>	<b>23.122.977</b>	<b>100,0 %</b>	<b>23.765.670</b>	<b>100,0 %</b>

Morforetakets totale innskudd er 23.435,5 millioner kroner. Av dette 312,5 millioner kroner innskudd tilhørende datterforetaket Gjensidige Bank Boligkreditt AS og er eliminert i konsernregnskapet.



## 20. Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
<b>Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir</b>				
3.368.173	4.372.020	Obligasjonsgjeld <sup>1</sup>	22.137.072	18.206.619
449.761	549.794	Ansvarlig lånekapital	549.794	449.761
(280.584)		- egne ikke amortiserte obligasjoner		(280.584)
<b>3.537.350</b>	<b>4.921.814</b>	<b>Sum forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir</b>	<b>22.686.866</b>	<b>18.375.796</b>
<b>Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir</b>				
3.613.161	5.734.168	Obligasjonsgjeld <sup>1</sup>	7.245.326	5.157.338
<b>3.613.161</b>	<b>5.734.168</b>	<b>Sum forpliktelser utpekt i virkelig verdi sikringer</b>	<b>7.245.326</b>	<b>5.157.338</b>
<b>Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir</b>				
Obligasjonsgjeld				
<b>Sum forpliktelser vurdert til virkelig verdi</b>				
<b>7.150.511</b>	<b>10.655.982</b>	<b>Sum forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir</b>	<b>29.932.192</b>	<b>23.533.134</b>

<sup>1</sup>Fratrukket Gjensidige Bank ASA sin beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS pålydende 708,0 millioner kroner per 31. desember 2018. Tilhørende verdi på sikkerhetsmassen var 898,5 millioner kroner.

Banken vurderer det slik at de vesentligste verdiendringer på verdipapirgjelden kommer fra generelle endringer i kredittspreader og risikofri rente i finansmarkedet.

Metoden som er brukt for å vurdere den spesifikke kredittrisikoen er å sammenligne prising/kredittspread på bankens sertifikat- og obligasjonsinnlån med prising/kredittspread på andre norske sertifikat/obligasjonslån fra tilsvarende utstedere.



## 21. Forpliktelser fra finansieringsaktiviteter

Konsern Tusen kroner	31.12.2017	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer			31.12.2018
			Oppkjøp	Valutakurs endringer	Endringer på virkelig verdi	
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	23.083.373	6.240.590		8.768	49.667	29.382.398
Ansvarlig lånekapital	449.761	99.950			83	549.794
Fondsobligasjon	369.599	74.547			702	444.848
<b>Sum forpliktelser fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>23.902.733</b>	<b>6.415.087</b>		<b>8.768</b>	<b>50.452</b>	<b>30.377.040</b>

Konsern Tusen kroner	31.12.2016	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer			31.12.2017
			Oppkjøp	Valutakurs endringer	Endringer på virkelig verdi	
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	19.596.485	3.513.995		(41.848)	14.741	23.083.373
Ansvarlig lånekapital	449.684				77	449.761
Fondsobligasjon	299.071	69.825			702	369.599
<b>Sum forpliktelser fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>20.345.241</b>	<b>3.583.820</b>		<b>(41.848)</b>	<b>15.520</b>	<b>23.902.733</b>

Mor Tusen kroner	31.12.2017	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer			31.12.2018
			Oppkjøp	Valutakurs endringer	Endringer på virkelig verdi	
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	496.271	(113.944)				382.327
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	6.700.750	3.380.021		8.768	16.649	10.106.188
Ansvarlig lånekapital	449.761	99.950			83	549.794
Fondsobligasjon	369.599	74.547			702	444.848
<b>Sum forpliktelser fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>8.016.381</b>	<b>3.440.574</b>		<b>8.768</b>	<b>17.434</b>	<b>11.483.157</b>

Mor Tusen kroner	31.12.2016	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer			31.12.2017
			Oppkjøp	Valutakurs endringer	Endringer på virkelig verdi	
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	277.585	218.686				496.271
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	5.392.687	1.350.880		(41.848)	(969)	6.700.750
Ansvarlig lånekapital	449.684				77	449.761
Fondsobligasjon	299.071	69.825			702	369.599
<b>Sum forpliktelser fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>22.600.322</b>	<b>2.831.201</b>		<b>(41.848)</b>	<b>(189)</b>	<b>25.389.485</b>



## 22. Sikringsbokføring

Bankens 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 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. Sikringen evalueres løpende og har vist seg å være effektiv i regnskapsperioden, dvs innenfor intervallet 80-125 prosent.

### Virkelig verdi sikring

Banken 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 verdiendringen 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.

### Virkelig verdisikring renterisiko

Banken 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:

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
<b>Instrument:</b>				
13.017	(15.606)	Rentebytteavtaler	45.542	107.170
<b>13.017</b>	<b>(15.606)</b>	<b>Sum</b>	<b>45.542</b>	<b>107.170</b>
<b>3.600.000</b>	<b>5.750.000</b>	<b>Rentebytteavtaler nominell verdi</b>	<b>7.200.000</b>	<b>5.050.000</b>

### Gevinst/ (tap) ved virkelig verdi sikring

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

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
<b>Sikringsinstrument:</b>				
(6.477)	(19.127)	Rentebytteavtaler	(47.238)	(17.419)
<b>Sikringsobjekt:</b>				
6.434	19.504	Obligasjonsgjeld	47.612	17.308
<b>(42)</b>	<b>377</b>	<b>Sum</b>	<b>375</b>	<b>(111)</b>

Gevins/(tap) fremkommer i resultatregnskapet under "Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi"

### Sikringseffektivitet

Sikringen evalueres løpende og har vist seg å være effektiv i regnskapsperioden, dvs innenfor intervallet 80-125 %

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Prosent	31.12.2018	31.12.2017
103-113 %	102-110 %	Sikringseffektivitet - prospektiv	102-113 %	102-113 %
95-104 %	96-106 %	Sikringseffektivitet - retrospektiv	96-106 %	95-104 %

Fastrentebenet i renteswappen matcher fastrenteobligasjonens kontantstrøm 100%. Ineffektivitet skyldes verdiendring på det flytende benet i renteswappen.



## 23. Ansvarlig lån

Navn	FRN Gjensidige Bank ASA 2014/2024 SUB	Gjensidige Bank ASA 2015/2025 FRN C SUB	Gjensidige Bank ASA 2016/2026 FRN C SUB	Gjensidige Bank ASA 2018/2028 FRN C SUB
ISIN	NO0010713118	NO0010735715	NO0010765027	NO0010832090
Utsteder	Gjensidige Bank AS	Gjensidige Bank AS	Gjensidige Bank AS	Gjensidige Bank AS
Hovedstol	250	100	100	100
Valuta	NOK	NOK	NOK	NOK
Utstedelsesdato	17.6.2014	21.5.2015	19.5.2016	13.9.2018
Forfall	17.6.2024	21.5.2025	19.5.2026	13.9.2028
Første tilbakebetalingsdato	17.6.2019	22.5.2020	19.5.2021	13.9.2023
Rentesats	NIBOR 3M + 1,55 %	NIBOR 3M + 1,65 %	NIBOR 3M + 2,55 %	NIBOR 3M + 1,35 %
<b>Generelle vilkår:</b>				
Regulatorisk regelverk	CRD IV	CRD IV	CRD IV	CRD IV
Regulatorisk innløsningsrett	Ja	Ja	Ja	Ja
Konverteringsrett	Nei	Nei	Nei	Nei

## 24. Avsetninger og andre forpliktelser

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
199		Leverandørgjeld		199
(1.419)	(10.366)	Forpliktelser overfor offentlige myndigheter	(10.187)	(1.345)
62.587	41.790	Andre forpliktelser	41.790	62.587
47.399	65.355	Påløpte rentekostnader	126.743	95.369
11.950	13.004	Skyldig feriepenger	13.144	12.078
719	139.267	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	131.618	(3.776)
<b>121.434</b>	<b>249.049</b>	<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>303.108</b>	<b>165.111</b>

## 25. Pensjon

Gjensidige Bank ASA er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Gjensidige har både innskuddsbaserte og ytelsesbaserte pensjonsordninger for sine ansatte. Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er lagt i en egen pensjonskasse og er lukket for nyansatte. Nyansatte blir meldt inn i den innskuddsbaserte pensjonsordningen.

### Innskuddsbasert pensjonsordning

Innskuddspensjon er en privat pensjonsordning som er et supplement til folketrygden. Ytelsene fra pensjonsordningen kommer i tillegg til alderspensjon fra folketrygden. Pensjonsalder er 70 år.

Den innskuddsbaserte ordningen er en ordning hvor Gjensidige betaler faste innskudd til et fond eller en pensjonskasse, og hvor det ikke foreligger noen juridisk eller underforstått forpliktelse til å betale ytterligere innskudd. Satsene er syv prosent av lønn mellom 0 og 7,1 G og 20 prosent av lønn mellom 7,1 og 12 G.

Videre inngår i ordningen uførepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnepensjon etter nærmere bestemte regler.

Gjensidige Bank ASA har tilsvarende innskuddsbasert pensjonsordning som Gjensidige Forsikring i Norge.

### Ytelsesbasert pensjonsordning

#### Beskrivelse av ordningen

Alderspensjonen sammen med ytelser fra folketrygden og hensyntatt eventuelle fripoliseringer fra tidligere arbeidsforhold utgjør cirka 70 prosent av lønn ved fratredelsesalder, forutsatt full opptjeningstid på 30 år. Pensjonsalderen er 70 år.

Den ytelsesbaserte ordningen er en ordning som gir de ansatte kontraktsmessige rettigheter til fremtidige pensjonsytelser.

Videre inngår i ordningen uførepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnepensjon etter nærmere bestemte regler.

I tillegg har Gjensidige pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere ut over den ordinære kollektivavtalen. Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder, arbeidstakere med lønn over 12G og tilleggspensjoner.

Den ordinære alderspensjonen er en sikret ordning som det innbetales pensjonsmidler til. Pensjon ut over den ordinære kollektivavtalen er en usikret ordning som betales over driften.

#### Aktuarielle forutsetninger

Fastsatte aktuarielle forutsetninger fremkommer av tabellen. Diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen. Lønnsregulering, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner og forventet fremtidig inflasjon. Lønnsveksten er satt til 3,2 prosent (3,1), og er justert for alder basert på en avtagende lønnskurve. Den årlige nominelle lønnsveksten 2018/19 er beregnet til 1,91 prosent (1,55). Årsaken til den lave lønnsveksten er at pensjonsordningen er

lukket for nye medlemmer og at gjennomsnittlig alder for ansatte medlemmer er 56,8 år (56,1).

Diskonteringsrenten er basert på en rentekurve som fastsettes med utgangspunkt i OMF-renten (obligasjoner med fortrinnsrett). Diskonteringsrenten er basert på observerte renter frem til cirka 10 år. Markedets langsiktige syn på rentenivå er estimert basert på realrentekrav, inflasjon og fremtidig kredittrisiko. I perioden mellom de observerte renter og de langsiktige markedsforventninger er det gjort en interpolasjon. Det er således beregnet en diskonteringskurve for hvert år som det skal utbetales pensjon.

Sensitivitetsanalysen er basert på at kun én forutsetning endres om gangen og at alle andre holdes konstant. Dette er sjelden tilfelle da flere av forutsetningene samvarierer. Sensitivitetsanalysen er utarbeidet ved bruk av samme metode som er lagt til grunn i den akuarielle beregningen av pensjonsforpliktelsen i balansen.

#### Risiko

Risiko i netto pensjonsforpliktelse er en kombinasjon av selve pensjonsordningen, pensjonsforpliktelsen, pensjonsmidler, finansieringsnivå og samvariasjon mellom pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

Gjensidige er utsatt for finansiell risiko siden pensjonsmidlene forvaltes i Gjensidige Pensjonskasse som en investeringsvalgportefølje. Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendom. Investeringer foretas hovedsakelig i verdipapirfond og obligasjoner. Den finansielle risikoen omfatter aksje-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko hvorav den største risikofaktoren er renterisiko. Finansiell risiko i pensjonsmidler estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Pensjonsmidlene er høyere enn de beregnede pensjonsforpliktelsene. Imidlertid er bruken av pensjonsmidlene til å betale fremtidige premier begrenset, og det forventes at deler av overfinansieringen vil bli brukt til å øke pensjonsutbetalingene. En økning i forpliktelsene (som for eksempel som følge av rentefritak) vil bli delvis motvirket av en reduksjon i overfinansieringen. Renteoppgang leder til et fall i forpliktelsene som isolert sett kan lede til en økt overfinansiering. Risikofaktorene under må således ses i lys av overfinansieringen.

#### Renterisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot renterisiko ansees som moderat som følge av at markedsverdivektet durasjon er på cirka 2,5 år. Porteføljeverdien vil falle med cirka 2,5 prosent ved et parallelt skift i rentekurven på pluss ett prosentpoeng.

Pensjonsforpliktelsene vil stige med 11,5 prosent ved et parallelt skift i hele rentekurven (rentefall) på minus ett prosentpoeng. Verdien vil falle 9,5 prosent ved en tilsvarende rentestigning.



## 25. Pensjon (forts.)

### Kredittrisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot kredittrisiko ansees som moderat. Hovedtyngden av pensjonskassens reinvesteringer skal være innenfor «investment grade». Dersom kredittrisiko på global basis økte med en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent percentilen) ville det lede til et fall på cirka ni prosent i obligasjonsporteføljen.

Pensjonsforpliktelsene er eksponert mot noe kredittrisiko da den norske OMF-renten, som er utgangspunkt for fastleggelsen av diskonteringsrente, inneholder en viss kredittrisiko.

### Levetid og uførhet

Levetidsforutsetningene er basert på tabellen K2013BE som rapportert av FNO (Finans Norge) AS.

Uførehyppigheten er basert på tabellen IR73. Denne måler uførhet på lang sikt. Forekomsten av uførheten er lav sammenlignet med mange andre arbeidsgivere.

Gjensidiges ansatte kan bli involvert i større katastrofelignende hendelser som flyulykker, bussulykker, tilskuer til sportsarrangement eller hendelser på arbeidsplassen. Dersom en slik hendelse inntreffer vil pensjonsforpliktelsen kunne øke betraktelig. Det er investert i katastrofeforsikringer som gjør at Gjensidige får erstatning dersom en slik hendelse inntreffer.

### Lønnsutvikling

De fremtidige pensjonsytelsene avhenger av den fremtidige lønnsutvikling og utviklingen i Folketrygdens grunnbeløp. Dersom foretakets lønnsutvikling er de ansatte er lavere enn Folketrygdens G, reduseres ytelsene.

Lønnsvekst vil avvike fra den banen som er fastlagt ved at ansatte får høyere eller lavere lønnsvekst enn det som banen tilsier. Gjensidige styrer lønnsutvikling for ansatte basert på tariffavtaler og individuelle avtaler. Fra år til år kan det forekomme hopp i lønnsnivå.

Dersom lønnsveksten blir ett prosentpoeng høyere vil det føre til 3,6 prosent økning av forpliktelsen. Dersom lønnsveksten blir ett prosentpoeng lavere faller forpliktelsen med 2,0 prosent. Dersom G øker med ett prosentpoeng faller forpliktelsen med 0,9 prosent.

### Minstekrav til nivået på pensjonsmidler

Pensjonsmidlene må tilfredsstillende visse minstekrav definert i norsk lov, forskrifter og pålegg fra Finanstilsynet.

Dersom nivået på pensjonsmidlene blir lavere enn en nedre grense, vil Gjensidige måtte innbetale ekstra pensjonsmidler for å dekke opp for den nedre grensen. Under visse forutsetninger vil også Gjensidige få tilbakebetalt pensjonsmidler.

Gjensidige Pensjonskasse måles risiko basert på krav fastsatt av Finanstilsynet i form av stresstester. Disse testene skal reflektere 99,5 prosent «value at risk». Pensjonskassen har en bufferkapitalutnyttelse på cirka 75 prosent, noe som tilsier at det ikke er krav om å tilføre pensjonsmidler for å bedre pensjonskassens soliditet.

### Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

Gjensidige er som medlem i FNO tilknyttet AFP-avtale for sine ansatte. AFP er en ytelsesbasert ordning som er finansiert i fellesskap av svært mange arbeidsgivere.

Pensjonsordningens administrator har ikke fremlagt beregninger som fordeler pensjonsordningens midler eller forpliktelser til de enkelte medlemsforetakene. Gjensidige innregner således ordningen som en innskuddsordning.

Dersom pensjonsordningens administrator framlegger slike fordelinger kan det lede til at ordningen skal innregnes som en ytelsesordning. Imidlertid er det vanskelig å fremkomme med fordelingsnøkler som kan aksepteres av Gjensidige. En fordelingsnøkkel basert på Gjensidiges andel av samlet årlig lønn vil ikke kunne aksepteres da denne nøkkelen er for enkel og ikke vil reflektere de økonomiske forpliktelsene på en adekvat måte.



## 25. Pensjon (forts.)

Tusen kroner	2018	2017
<b>Nåverdi av pensjonsforpliktelsen</b>		
Per 1.1.	28.238	20.729
Årets pensjonsopptjening	458	3.918
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	87	748
Rentekostnad	726	574
Aktuarielle gevinster og tap	(320)	2.348
Utbetalte ytelser	(1.531)	
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	(374)	(78)
<b>Per 31.12.</b>	<b>27.285</b>	<b>28.238</b>
<b>Beløp innregnet i balansen</b>		
Nåverdi av ikke-fondsbasert ordning	22.568	23.710
Nåverdi av fondsbasert ordning	4.716	4.528
<b>Nåverdi av pensjonsforpliktelsen</b>	<b>27.285</b>	<b>28.238</b>
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	(4.327)	(3.996)
<b>Netto pensjonsforpliktelse</b>	<b>22.958</b>	<b>24.242</b>
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>22.958</b>	<b>24.242</b>
<b>Virkelig verdi av pensjonsmidlene</b>		
Per 1.1.	3.996	3.578
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	103	99
Aktuarielle gevinster og tap	(201)	(91)
Bidrag fra deltakere i ordningen	803	489
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	(374)	(78)
<b>Per 31.12.</b>	<b>4.327</b>	<b>3.996</b>
<b>Pensjonskostnad innregnet i resultatet</b>		
Årets pensjonsopptjening	458	3.918
Rentekostnad	726	574
Forventet avkastning på pensjonsmidler	(103)	(99)
Kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening		
Arbeidsgiveravgift	87	748
<b>Pensjonskostnad</b>	<b>1.168</b>	<b>5.141</b>
<b>Kostnaden er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet</b>		
Sum driftskostnader	1.168	5.141
<b>Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader</b>		
Akkumulert beløp per 1.1.	(1.367)	(3.806)
Innregnet i perioden	(119)	2.439
<b>Akkumulert beløp per 31.12.</b>	<b>(1.486)</b>	<b>(1.367)</b>
<b>Prosent</b>		
<b>Aktuarielle forutsetninger</b>		
Diskonteringsrente	2,98 %	2,57 %
Lønnsregulering	3,20 %	3,10 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	3,20 %	3,10 %
Pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %



## 25. Pensjon (forts.)

Tusen kroner	2018		2017		
<b>Øvrige spesifikasjoner</b>					
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen		11.057		9.555	
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO		1.481		1.658	
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år		1.600		1.800	
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år		500		100	
		<b>Endring i pensjonsforpliktelse 2018</b>		<b>Endring i pensjonsforpliktelse 2017</b>	
<b>Prosent</b>					
<b>Sensitivitet</b>					
10 % økt dødelighet		(3,6 %)		(1,7 %)	
10 % redusert dødelighet		2,4 %		1,3 %	
+ 1 %-poeng diskonteringsrente		(9,5 %)		(6,2 %)	
- 1 %-poeng diskonteringsrente		11,5 %		7,6 %	
+ 1 %-poeng lønnsjustering		3,6 %		3,5 %	
- 1 %-poeng lønnsjustering		(2,0 %)		(1,7 %)	
+ 1 %-poeng G-regulering		(0,8 %)		(0,3 %)	
- 1 %-poeng G-regulering		1,9 %		1,7 %	
+ 1 %-poeng pensjonsregulering		12,3 %		5,8 %	
- 1 %-poeng pensjonsregulering		0,0 %		0,0 %	
<b>Tusen kroner</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Historisk informasjon</b>					
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	27.285	28.238	20.729	17.730	17.037
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	4.327	3.996	3.578	3.260	3.196
<b>Underskudd i ordningen</b>	<b>22.958</b>	<b>24.242</b>	<b>17.151</b>	<b>14.470</b>	<b>13.840</b>
<b>Verdsettelseshierarki</b>	<b>Nivå 1: Kvoterte priser i aktive markeder</b>	<b>Nivå 2: Verdsettelses-teknikk basert på observerbare markedsdata</b>	<b>Nivå 3: Verdsettelses-teknikk basert på ikke observerbare markedsdata</b>	<b>Sum per 31.12.2018</b>	
Tusen kroner					
Aksjer og andeler		255			255
Obligasjoner		3.976			3.976
Bank					
Derivater		95			95
<b>Sum</b>		<b>4.327</b>			<b>4.327</b>
<b>Verdsettelseshierarki</b>	<b>Nivå 1: Kvoterte priser i aktive markeder</b>	<b>Nivå 2: Verdsettelses-teknikk basert på observerbare markedsdata</b>	<b>Nivå 3: Verdsettelses-teknikk basert på ikke observerbare markedsdata</b>	<b>Sum per 31.12.2017</b>	
Tusen kroner					
Aksjer og andeler		500			500
Obligasjoner		3.177			3.177
Bank		140			140
Derivater		180			180
<b>Sum</b>		<b>3.996</b>			<b>3.996</b>



## 26. Fondsobligasjon

Fondsobligasjoner er evigvarende men banken kan tilbakebetale kapitalen på gitte tidspunkt, første gang fem år etter utstedelse. Rentene som betales er flytende 3 måneders NIBOR pluss et fast kredittpåslag.

Avtalevilkårene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk og instrumentet inngår i konsernets kjernekapital for kapitaldekningsformål. Dette innebærer at banken har en ensidig rett til ikke å betale tilbake renter eller hovedstolen til investorene. Som følge

av disse vilkårene tilfredsstiller ikke instrumentet kravene til forpliktelse i IAS 32 og presenteres derfor som fondsobligasjon innenfor konsernets egenkapital. Videre innebærer det at rentene ikke presenteres på linjen sum rentekostnader, men som en reduksjon i opptjent egenkapital. Tilsvarende vil fordelene av skattefradrag for rentene isolert gi en økning i opptjent egenkapital og ikke presenteres som reduksjon av linjen skattekostnad siden fordelene tilfaller foretakets aksjonærer.

Navn	Gjensidige Bank ASA 15/PERP FRN C HYBRID	Gjensidige Bank ASA 15/PERP FRN C HYBRID	Gjensidige Bank ASA 17/PERP FRN C HYBRID	Gjensidige Bank ASA 17/PERP FRN C HYBRID
ISIN	NO0010735707	NO0010744295	NO0010797509	NO0010840036
Utsteder	Gjensidige Bank ASA	Gjensidige Bank ASA	Gjensidige Bank ASA	Gjensidige Bank ASA
Hovedstol	150	150	70	75
Valuta	NOK	NOK	NOK	NOK
Utstedelsesdato	21.05.2015	15.09.2015	20.06.2017	21.12.2018
Forfall	Evigvarende	Evigvarende	Evigvarende	Evigvarende
Første tilbakebetalingsdato	22.05.2020	15.09.2020	20.06.2022	21.12.2023
Rentesats	NIBOR 3M + 3,15 %	NIBOR 3M + 3,40 %	NIBOR 3M + 3,20 %	NIBOR 3M + 3,60 %
<b>Generelle vilkår:</b>				
Regulatorisk regelverk	CRD IV	CRD IV	CRD IV	CRD IV
Regulatorisk innløsningsrett	Ja	Ja	Ja	Ja
Konverteringsrett	Nei	Nei	Nei	Nei

## 27. Virkelig verdi på finansielle instrumenter

### Metode for utregning av virkelig verdi på finansielle instrument

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verd (inkl. finansielle instrument tilgjengelig for salg)

#### 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. 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 eiendel/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. For eiendeler og gjeld hvor amortisert kost og virkelig verdi er meget sammenfallende presenteres bokført verdi og virkelig verdi med identisk beløp.

#### Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendel/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

#### Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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. En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser). Finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet.

#### Verdsettelse basert på ikke-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. En finansiell eiendel/for-

pliktelse anses som verdsatt basert på ikkeobserverbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

#### Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedgang eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for aksjer og andeler, samt obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

#### Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Markedspris benyttes ved prising av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder. Verdi av nedskrevne engasjement fastsettes ved neddiskontering av forventet fremtidig kontantstrøm med internrente basert på markedsvilkår for tilsvarende engasjement som ikke er nedskrevne. Virkelig verdi estimeres til balanseverdi for utlån og fordringer vurdert til amortisert kost. Eventuell endring i kredittrisiko utover endring i estimerte framtidige kontantstrømmer for nedskrevne lån er ikke tatt hensyn til.

Virkelig verdi på kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner er estimert lik amortisert kost. Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner er vurdert til virkelig verdi basert på tilsvarende prising som banken betaler på obligasjonsgjeld. Verdipapirgjeld ført til amortisert kost er verdsatt på samme måte som verdipapirgjeld ført til virkelig verdi, ref. note 1.

#### Pliktelser og garantier utenfor balansen

Pantsatte eiendeler er vurdert til virkelig verdi, ref. note 1. Plikter og garantiansvar ellers utenfor balansen omfatter nominelle verdier. Virkelig verdi inngår i balansen under avsetninger.

For eiendeler og gjeld hvor amortisert kost og virkelig verdi er meget sammenfallende presenteres bokført verdi og virkelig verdi med identisk beløp vurdert til amortisert kost. Disse postene inkluderes ikke i virkelig verdi hierarkiet under.



## 27. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Konsern	31.12.2018		31.12.2017	
Tusen kroner	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler</b>				
<b>Kontanter/krav på sentralbanker</b>	53.932	53.932	229.633	229.633
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	422.648	422.648	200.496	200.496
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>422.648</b>	<b>422.648</b>	<b>200.496</b>	<b>200.496</b>
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost	51.253.043	51.268.139	45.875.857	45.895.252
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>51.253.043</b>	<b>51.268.139</b>	<b>45.875.857</b>	<b>45.895.252</b>
Rentebærende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost				
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	5.746.698	5.746.698	4.957.463	4.957.463
<b>Rentebærende verdipapir</b>	<b>5.746.698</b>	<b>5.746.698</b>	<b>4.957.463</b>	<b>4.957.463</b>
Finansielle derivater	69.629	69.629	124.721	124.721
<b>Finansielle derivater</b>	<b>69.629</b>	<b>69.629</b>	<b>124.721</b>	<b>124.721</b>
Aksjer, tilgjengelig for salg	7.386	7.386	4.645	4.645
<b>Aksjer</b>	<b>7.386</b>	<b>7.386</b>	<b>4.645</b>	<b>4.645</b>
Andre finansielle eiendeler, amortisert kost	65.975	65.975	66.763	66.763
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>65.975</b>	<b>65.975</b>	<b>66.763</b>	<b>66.763</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>57.619.311</b>	<b>57.634.408</b>	<b>51.459.579</b>	<b>51.478.973</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Forpliktelser til kredittinstitusjoner, amortisert kost				
<b>Forpliktelser til kredittinstitusjoner</b>				
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost	23.122.977	23.122.612	23.765.670	23.767.791
Innskudd og forpliktelser til kunder, virkelig verdi				
<b>Innskudd og forpliktelse til kunder</b>	<b>23.122.977</b>	<b>23.122.612</b>	<b>23.765.670</b>	<b>23.767.791</b>
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	22.137.072	22.252.988	17.926.035	18.063.803
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer	7.245.326	7.265.790	5.157.338	5.194.677
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi				
<b>Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>29.382.398</b>	<b>29.518.779</b>	<b>23.083.373</b>	<b>23.258.481</b>
Finansielle derivater	28.174	28.174	16.272	16.272
<b>Finansielle derivater</b>	<b>28.174</b>	<b>28.174</b>	<b>16.272</b>	<b>16.272</b>
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	549.794	553.018	449.761	457.534
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	<b>549.794</b>	<b>553.018</b>	<b>449.761</b>	<b>457.534</b>
Andre finansielle forpliktelser, amortisert kost	137.106	137.106	121.929	121.929
<b>Andre finansielle forpliktelser</b>	<b>137.106</b>	<b>137.106</b>	<b>121.929</b>	<b>121.929</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>53.220.450</b>	<b>53.359.689</b>	<b>47.437.005</b>	<b>47.622.007</b>
<b>Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen:</b>				
Garantiansvar	5.300	5.300	5.300	5.300
Pantsetteris <sup>1</sup>	784.462	784.462	762.643	762.643

<sup>1</sup> Verdipapirer stilt som sikkerhet for lån fra / kredittfasilitet med Norges Bank.



## 27. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Mor	31.12.2018		31.12.2017	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Tusen kroner				
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter/krav på sentralbanker	53.932	53.932	229.633	229.633
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	4.058.578	4.058.578	3.462.258	3.462.258
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>4.058.578</b>	<b>4.058.578</b>	<b>3.462.258</b>	<b>3.462.258</b>
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost	13.030.693	12.576.170	24.771.250	24.790.644
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	13.574.950	14.044.570		
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>26.605.643</b>	<b>26.620.739</b>	<b>24.771.250</b>	<b>24.790.644</b>
Rentebærende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost				
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	6.317.066	6.317.066	5.510.839	5.510.839
<b>Rentebærende verdipapir</b>	<b>6.317.066</b>	<b>6.317.066</b>	<b>5.510.839</b>	<b>5.510.839</b>
Finansielle derivater	3.326	3.326	24.382	24.382
<b>Finansielle derivater</b>	<b>3.326</b>	<b>3.326</b>	<b>24.382</b>	<b>24.382</b>
Aksjer, tilgjengelig for salg	7.386	7.386	4.645	4.645
<b>Aksjer</b>	<b>7.386</b>	<b>7.386</b>	<b>4.645</b>	<b>4.645</b>
Andre finansielle eiendeler, amortisert kost	43.603	43.603	41.438	41.438
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>43.603</b>	<b>43.603</b>	<b>41.438</b>	<b>41.438</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>37.089.534</b>	<b>37.104.631</b>	<b>34.044.444</b>	<b>34.063.838</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Forpliktelser til kredittinstitusjoner, amortisert kost	382.327	382.327	496.271	496.271
<b>Forpliktelser til kredittinstitusjoner</b>	<b>382.327</b>	<b>382.327</b>	<b>496.271</b>	<b>496.271</b>
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost	23.435.487	23.435.122	24.073.853	24.075.974
Innskudd og forpliktelser til kunder, virkelig verdi				
<b>Innskudd og forpliktelse til kunder</b>	<b>23.435.487</b>	<b>23.435.122</b>	<b>24.073.853</b>	<b>24.075.974</b>
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	4.372.020	4.378.002	3.087.589	3.106.433
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer	5.734.168	5.741.566	3.613.161	3.635.344
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi				
<b>Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>10.106.188</b>	<b>10.119.568</b>	<b>6.700.750</b>	<b>6.741.777</b>
Finansielle derivater	23.018	23.018	10.086	10.086
<b>Finansielle derivater</b>	<b>23.018</b>	<b>23.018</b>	<b>10.086</b>	<b>10.086</b>
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	549.794	553.018	449.761	457.534
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	<b>549.794</b>	<b>553.018</b>	<b>449.761</b>	<b>457.534</b>
Andre finansielle forpliktelser, amortisert kost	91.455	91.455	85.423	85.423
<b>Andre finansielle forpliktelser</b>	<b>91.455</b>	<b>91.455</b>	<b>85.423</b>	<b>85.423</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>34.588.270</b>	<b>34.604.508</b>	<b>31.816.145</b>	<b>31.867.066</b>
<b>Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen:</b>				
Garantiansvar	5.300	5.300	5.300	5.300
Pantsettelse <sup>1</sup>	784.462	784.462	762.643	762.643

<sup>1</sup> Verdipapirer stilt som sikkerhet for lån fra / kredittfasilitet med Norges Bank.



## 27. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Konsern		31.12.2018			
Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum	
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	846.216	4.900.482		5.746.698	
Aksjer			7.386	7.386	
Finansielle derivater		69.629		69.629	
<b>Sum aktiva ført til virkelig verdi</b>	<b>846.216</b>	<b>4.970.111</b>	<b>7.386</b>	<b>5.823.714</b>	
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost			51.268.139	51.268.139	
<b>Sum aktiva ført til amortisert kost</b>			<b>51.268.139</b>	<b>51.268.139</b>	
Finansielle derivater		28.174		28.174	
<b>Sum passiva ført til virkelig verdi</b>		<b>28.174</b>		<b>28.174</b>	
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost			23.122.612	23.122.612	
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		22.252.988		22.252.988	
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		553.018		553.018	
<b>Sum passiva ført til amortisert kost</b>		<b>22.806.006</b>	<b>23.122.612</b>	<b>45.928.618</b>	
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer		7.265.790		7.265.790	
<b>Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer</b>		<b>7.265.790</b>		<b>7.265.790</b>	

Konsern		31.12.2017			
Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum	
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	824.440	4.133.023		4.957.463	
Aksjer			4.645	4.645	
Finansielle derivater		124.721		124.721	
<b>Sum aktiva ført til virkelig verdi</b>	<b>824.440</b>	<b>4.257.744</b>	<b>4.645</b>	<b>5.086.830</b>	
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost			45.895.252	45.895.252	
<b>Sum aktiva ført til amortisert kost</b>			<b>45.895.252</b>	<b>45.895.252</b>	
Finansielle derivater		16.272		16.272	
<b>Sum passiva ført til virkelig verdi</b>		<b>16.272</b>		<b>16.272</b>	
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost			23.767.791	23.767.791	
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		18.063.803		18.063.803	
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		457.534		457.534	
<b>Sum passiva ført til amortisert kost</b>		<b>18.521.338</b>	<b>23.767.791</b>	<b>42.289.128</b>	
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer		5.194.677		5.194.677	
<b>Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer</b>		<b>5.194.677</b>		<b>5.194.677</b>	

Det har ikke vært vesentlige forflytninger mellom nivå 1 og nivå 2 i 2018.

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



## 27. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Mor	31.12.2018			
Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	784.620	5.532.445		6.317.066
Aksjer			7.386	7.386
Finansielle derivater		3.326		3.326
<b>Sum aktiva ført til virkelig verdi</b>	<b>784.620</b>	<b>5.535.771</b>	<b>7.386</b>	<b>6.327.778</b>
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			14.044.570	14.044.570
<b>Sum aktiva ført til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader</b>			<b>14.044.570</b>	<b>14.044.570</b>
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost			12.576.170	12.576.170
<b>Sum aktiva ført til amortisert kost</b>			<b>12.576.170</b>	<b>12.576.170</b>
Finansielle derivater		23.018		23.018
<b>Sum passiva ført til virkelig verdi</b>		<b>23.018</b>		<b>23.018</b>
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost			23.435.122	23.435.122
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		4.378.002		4.378.002
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		553.018		553.018
<b>Sum passiva ført til amortisert kost</b>		<b>4.931.019</b>	<b>23.435.122</b>	<b>28.366.141</b>
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer		5.741.566		5.741.566
<b>Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer</b>		<b>5.741.566</b>		<b>5.741.566</b>

Mor	31.12.2017			
Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	762.643	4.748.196		5.510.839
Aksjer			4.645	4.645
Finansielle derivater		24.382		24.382
<b>Sum aktiva ført til virkelig verdi</b>	<b>762.643</b>	<b>4.772.577</b>	<b>4.645</b>	<b>5.539.866</b>
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost			24.790.644	24.790.644
<b>Sum aktiva ført til amortisert kost</b>			<b>24.790.644</b>	<b>24.790.644</b>
Finansielle derivater		10.086		10.086
<b>Sum passiva ført til virkelig verdi</b>		<b>10.086</b>		<b>10.086</b>
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost			24.075.974	24.075.974
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		3.106.433		3.106.433
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		457.534		457.534
<b>Sum passiva ført til amortisert kost</b>		<b>3.563.967</b>	<b>24.075.974</b>	<b>27.639.942</b>
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer		3.635.344		3.635.344
<b>Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer</b>		<b>3.635.344</b>		<b>3.635.344</b>

Det har ikke vært vesentlige forflytninger mellom nivå 1 og nivå 2 i 2018.

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



## 27. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Tallene er knyttet til Gjensidige Bank ASA da det ikke er forskjeller mellom morbank og konsern

Tusen kroner	Per 1.1.2018	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Overføring til/fra nivå 3	Per
						31.12.2018
Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2018						
Aksjer, tilgjengelig for salg	4.645	2.741				7.386
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>4.645</b>	<b>2.741</b>				<b>7.386</b>

Sensitivitet finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) per 31.12.2018

Tusen kroner	Sensitivitet
Aksjer, tilgjengelig for salg	Verdifall på 10 %
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	

Aksjer i nivå 3 i Visa Norge og Bank Asept AS utgjør totalt 7,386 tusen. Investeringene representerer en immateriell verdi for banken og kjøpesummen brukes som beste estimat for virkelig verdi. En 10% endring i verdsettelsesforutsetninger gir en begrenset effekt på bankens resultat, og sensitiviteten presenteres som 0.

Tusen kroner	Per 1.1.2017	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Overføring til/fra nivå 3	Per
						31.12.2017
Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2017						
Aksjer, tilgjengelig for salg	4.645					4.645
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>4.645</b>					<b>4.645</b>

Sensitivitet finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) per 31.12.2017

Tusen kroner	Sensitivitet
Aksjer, tilgjengelig for salg	Verdifall på 10 %
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	



## 28. Nærstående parter

Gjensidige Bank ASA er et heleid datterforetak av Gjensidige Forsikring ASA. Gjensidige Bank Boligkreditt AS er et heleid datterforetak av Gjensidige Bank ASA. Alle foretak som inngår i konsernet er å anse som nærstående parter og vil bli nærmere angitt i den grad foretaket har transaksjoner eller mellomværende med disse. Alle transaksjoner og avtaler med nærstående parter er gjennomført på armlengdes avstand.

Gjensidige Bank Boligkreditt AS kjøper tjenester som kundeoppfølging, forvaltning av lån, bankfaglige og administrative tjenester fra Gjensidige Bank ASA.

Gjensidige Bank Boligkreditt AS har fått tilgang til sterke kredittfasiliteter hos Gjensidige Bank ASA. Disse skal blant annet sikre at foretaket kan betale renter og avdrag til OMF-eierene, mellomfinansiering ved overføring av lån og sikre finansiering av nødvendig overdekning i sikkerhetsmassen.

Nærmere om kredittavtalene:

a) Langsiktig rammekreditt på inntil 2.000,0 millioner kroner med utløp 31. desember 2020.

b) Kortsiktig rammekreditt på inntil 4.000,0 millioner kroner med utløp 30. november 2019.

c) Låneavtale med trekkfasilitet som gir Gjensidige Bank Boligkreditt AS rett til å ta opp lån til bruk ved betaling av avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Trekkfasiliteten skal være tilstrekkelig til å dekke samlede avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett for de til enhver tid kommende 12 måneder. Per 31. desember 2018 var rammen på avtalen 1.095,0 millioner kroner.

11.349,4 millioner kroner i utlån til og krav på kunder ble overført fra Gjensidige Bank ASA til Gjensidige Bank Boligkreditt AS i 2018.

Alle transaksjoner mellom morforetak Gjensidige Bank ASA og datterforetak Gjensidige Bank Boligkreditt AS er eliminert i konsernregnskapet.

For transaksjoner med ledende ansatte, styre og representantskap vises det til note 7.

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

Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Rentekostnad Gjensidige Bank Boligkreditt AS innskudd i Gjensidige Bank ASA	10.467	9.819
Renteinntekt fordring Gjensidige Bank Boligkreditt AS	53.953	43.909
Renteinntekter OMF utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS	10.861	21.434
Salg av tjenester til Gjensidige Bank Boligkreditt AS	11.612	10.197
Kjøp av tjenester fra Gjensidige Bank Boligkreditt AS	917	588
Kjøp av tjenester fra Gjensidige Forsikring ASA	47.711	36.732
Salg av tjenester til Gjensidige Pensjonsforsikring AS	14.704	19.349
Salg av tjenester til Gjensidige Pensjonskasse	923	1.016
Salg av tjenester til Gjensidigestiftelsen	1.489	5.813

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

Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Gjensidige Bank Boligkreditt AS innskudd i Gjensidige Bank ASA	694.837	804.455
Fordring Gjensidige Bank Boligkreditt AS	3.651.742	3.273.300
Plassering i OMF utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS	710.265	693.378
Gjeld Gjensidige Forsikring ASA	9.018	100
Fordring Gjensidige Pensjonsforsikring AS	1.739	911
Fordring Gjensidige Pensjonskasse		48
Fordring Gjensidigestiftelsen		999

## 29. Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen.



### 30. Kapitaldekning

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
2.085.646	2.180.646	Aksjekapital og overkurs	2.180.646	2.085.646
920.437	1.125.637	Annen egenkapital	1.758.921	1.444.377
<b>3.006.083</b>	<b>3.306.283</b>	<b>Total egenkapital (eksklusiv fondsobligasjon)</b>	<b>3.939.567</b>	<b>3.530.023</b>
		<b>Fradrag</b>		
(25.200)	(34.253)	Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(34.253)	(25.200)
(5.421)	(19.989)	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	(5.845)	(5.098)
		<b>Increase</b>		
	9.870	IFRS 9 overgangsbestemmelser for nye retningslinjer for tapsavsetninger	9.870	
<b>2.975.462</b>	<b>3.261.912</b>	<b>Ren kjernekapital</b>	<b>3.909.340</b>	<b>3.499.725</b>
		Annen godkjent kjernekapital		
369.599	444.848	Fondsobligasjoner	444.848	369.599
<b>3.345.061</b>	<b>3.706.760</b>	<b>Kjernekapital</b>	<b>4.354.188</b>	<b>3.869.324</b>
		Tilleggskapital		
449.761	549.794	Ansvarlig lånekapital	549.794	449.761
<b>3.794.822</b>	<b>4.256.554</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>4.903.982</b>	<b>4.319.085</b>
		<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>		
		<b>Kreditt risiko</b>		
		Herav:		
		Lokale og regionale myndigheter		
66.902	75.628	Institusjoner	10.689	10.455
119.757	180.147	Foretak	180.147	119.757
551.550	625.603	Massemarkedsengasjementer	628.711	553.873
428.732	423.494	Engasjementer med pant i bolig	1.112.466	1.018.898
29.790	46.813	Forfalte engasjementer	47.024	30.005
30.698	39.238	Obligasjoner med fortrinnsrett	34.186	25.779
3.238		Andeler i verdipapirfond		3.238
19.892	20.111	Egenkapital posisjoner	591	372
801	31.184	Andre engasjementer	31.670	841
<b>1.251.359</b>	<b>1.442.219</b>	<b>Sum minimumskrav kreditt risiko</b>	<b>2.045.483</b>	<b>1.763.216</b>
110.991	124.701	Operasjonell risiko	145.619	131.598
1.313	1.138	CVA-risiko	6.930	11.333
<b>1.363.663</b>	<b>1.568.058</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>2.198.033</b>	<b>1.906.147</b>
<b>14.750.642</b>	<b>16.779.731</b>	<b>Beregningsgrunnlag poster i balansen som ikke inngår i handelsportefølje</b>	<b>24.406.273</b>	<b>21.204.109</b>
<b>891.342</b>	<b>1.248.008</b>	<b>Beregningsgrunnlag poster utenfor balansen som ikke inngår i handelsportefølje</b>	<b>1.162.270</b>	<b>836.094</b>
<b>17.045.786</b>	<b>19.600.729</b>	<b>Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)</b>	<b>27.475.409</b>	<b>23.826.838</b>



## 30. Kapitaldekning (forts.)

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018		31.12.2018	31.12.2017
<b>Bufferkrav</b>				
511.374	588.022	Systemrisiko buffer	824.262	714.805
426.145	490.018	Kapitalbevaringsbuffer	686.885	595.671
340.916	392.015	Motysyklisk buffer	549.508	476.537
<b>1.278.434</b>	<b>1.470.055</b>	<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>2.060.656</b>	<b>1.787.013</b>
<b>255.687</b>	<b>294.011</b>	<b>Pilar 2 krav 1,5 % for kjernekapital fastsatt av Finanstilsynet</b>	<b>412.131</b>	<b>357.403</b>
<b>674.281</b>	<b>615.813</b>	<b>Tilgjengelig ren kjernekapital utover kapitalkravet</b>	<b>200.160</b>	<b>283.102</b>
<b>Kapitaldekning</b>				
22,3 %	21,7 %	Kapitaldekning	17,8 %	18,1 %
19,6 %	18,9 %	Kjernekapitaldekning	15,8 %	16,2 %
17,5 %	16,6 %	Ren kjernekapitaldekning	14,2 %	14,7 %
8,9 %	9,0 %	Uvektet kjernekapitalandel	7,3 %	7,2 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og baismetoden for operasjonell risiko. Finanstilsynet har fastsatt et Pilar 2 tillegg på 1,5 prosent av beregningsgrunnlag for Gjensidige Bank konsern. Kravet må dekkes med ren kjernekapital. Samlet regulatorisk krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 13,5 og 17,0 prosent ved utgangen av 2018.

IFRS 9 ble implementert 1.1.2018 som medførte nye retningslinjer for tapsavsetninger. Det nye regelverket for tapsavsetninger økte bankens tapsavsetninger med 13,9 millioner kroner, noe som svekket egenkapitalen med 10,4 millioner kroner korrigert for skatt. I samsvar med overgangsordning blir effekten av økte tapsnedskrivninger innfaset over fem år.

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
<b>Verdier uten bruk av overgangsordning:</b>				
	3.252.042	Ren kjernekapital	3.899.470	
	3.696.890	Kjernekapital	4.344.318	
	4.246.684	Netto ansvarlig kapital	4.894.112	
	16,6 %	Ren kjernekapitaldekning	14,2 %	
	18,9 %	Kjernekapitaldekning	15,8 %	
	21,7 %	Kapitaldekning	17,8 %	



## 31. Klassifisering av finansielle instrument

Konsern Tusen kroner Balanse 31.12.2018	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og krav på sentralbanker			53.932			53.932
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			422.648			422.648
Utlån til og krav på kunder			51.253.043			51.253.043
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	5.746.698					5.746.698
Finansielle derivater	24.087			45.542		69.629
Aksjer og andeler	7.231		155			7.386
Immaterielle eiendeler					34.253	34.253
Varige driftsmidler					3.982	3.982
Andre eiendeler			65.975		227.107	293.082
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5.778.017</b>		<b>51.795.753</b>	<b>45.542</b>	<b>279.468</b>	<b>57.898.780</b>
<b>Forpliktelser og egenkapital</b>						
Innskudd og forpliktelser til kunder			23.122.977			23.122.977
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			29.382.398			29.382.398
Finansielle derivater				28.174		28.174
Andre forpliktelser			137.106		270.957	408.064
Forpliktelser ved utsatt skatt						
Avsetning pensjonsforpliktelse					22.958	22.958
Ansvarlig lånekapital			549.794			549.794
<b>Sum forpliktelser</b>			<b>53.192.276</b>	<b>28.174</b>	<b>293.915</b>	<b>53.514.365</b>
<b>Sum egenkapital</b>					<b>4.384.415</b>	<b>4.384.415</b>
<b>Sum forpliktelser og egenkapital</b>			<b>53.192.276</b>	<b>28.174</b>	<b>4.678.330</b>	<b>57.898.780</b>



## 31. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

Mor Tusen kroner Balanse 31.12.2018	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og krav på sentralbanker			53.932			53.932
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			4.058.578			4.058.578
Utlån til og krav på kunder		14.029.473	12.576.170			26.605.643
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	6.317.066					6.317.066
Finansielle derivater				3.326		3.326
Aksjer og andeler	7.231		155			7.386
Aksjer i datterforetak			1.220.030			1.220.030
Immaterielle eiendeler					34.253	34.253
Varige driftsmidler					3.982	3.982
Andre eiendeler					270.286	270.286
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6.324.297</b>	<b>14.029.473</b>	<b>17.908.865</b>	<b>3.326</b>	<b>320.389</b>	<b>38.586.350</b>
<b>Forpliktelser og egenkapital</b>						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			382.327			382.327
Innskudd og forpliktelser til kunder			23.435.487			23.435.487
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			10.106.188			10.106.188
Finansielle derivater				23.018		23.018
Andre forpliktelser			91.455		223.991	315.446
Forpliktelser ved utsatt skatt						
Avsetning pensjonsforpliktelse					22.958	22.958
Ansvarlig lånekapital			549.794			549.794
<b>Sum forpliktelser</b>			<b>34.565.252</b>	<b>23.018</b>	<b>246.949</b>	<b>34.835.219</b>
<b>Sum egenkapital</b>					<b>3.751.131</b>	<b>3.751.131</b>
<b>Sum forpliktelser og egenkapital</b>			<b>34.565.252</b>	<b>23.018</b>	<b>3.998.080</b>	<b>38.586.350</b>



## 31. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

Konsern Tusen kroner Balanse 31.12.2017	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og krav på sentralbanker			229.633			229.633
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			200.496			200.496
Utlån til og krav på kunder			45.875.857			45.875.857
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	4.957.463					4.957.463
Finansielle derivater	17.551			107.170		124.721
Aksjer og andeler	4.490		155			4.645
Immaterielle eiendeler					25.200	25.200
Varige driftsmidler					3.823	3.823
Andre eiendeler			66.763		46.193	112.955
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4.979.504</b>		<b>46.372.904</b>	<b>107.170</b>	<b>75.216</b>	<b>51.534.794</b>
<b>Forpliktelser og egenkapital</b>						
Innskudd og forpliktelser til kunder			23.765.670			23.765.670
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			23.083.373			23.083.373
Finansielle derivater				16.272		16.272
Andre forpliktelser			121.929		167.128	289.057
Forpliktelser ved utsatt skatt					6.798	6.798
Avsetning pensjonsforpliktelse					24.242	24.242
Ansvarlig lånekapital			449.761			449.761
<b>Sum forpliktelser</b>			<b>47.420.733</b>	<b>16.272</b>	<b>198.168</b>	<b>47.635.173</b>
<b>Sum egenkapital</b>					<b>3.899.622</b>	<b>3.899.622</b>
<b>Sum forpliktelser og egenkapital</b>			<b>47.420.733</b>	<b>16.272</b>	<b>4.097.789</b>	<b>51.534.794</b>



## 31. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

Mor Tusen kroner Balanse 31.12.2017	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og krav på sentralbanker			229.633			229.633
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			3.462.258			3.462.258
Utlån til og krav på kunder			24.771.250			24.771.250
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	5.510.839					5.510.839
Finansielle derivater				24.382		24.382
Aksjer og andeler	4.490		155			4.645
Aksjer i datterforetak			1.220.030			1.220.030
Immaterielle eiendeler					25.200	25.200
Varige driftsmidler					3.823	3.823
Andre eiendeler			41.438		45.772	87.210
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5.515.329</b>		<b>29.724.763</b>	<b>24.382</b>	<b>74.795</b>	<b>35.339.268</b>
<b>Forpliktelser og egenkapital</b>						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			496.271			496.271
Innskudd og forpliktelser til kunder			24.073.853			24.073.853
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			6.700.750			6.700.750
Finansielle derivater				10.086		10.086
Andre forpliktelser			85.423		116.297	201.720
Forpliktelser ved utsatt skatt					6.902	6.902
Avsetning pensjonsforpliktelse					24.242	24.242
Ansvarlig lånekapital			449.761			449.761
<b>Sum forpliktelser</b>			<b>31.806.059</b>	<b>10.086</b>	<b>147.441</b>	<b>31.963.586</b>
<b>Sum egenkapital</b>					<b>3.375.682</b>	<b>3.375.682</b>
<b>Sum forpliktelser og egenkapital</b>			<b>31.806.059</b>	<b>10.086</b>	<b>3.523.123</b>	<b>35.339.268</b>



## 32. Aksjer og andeler

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
4.645	7.386	Andel/ aksjer	7.386	4.645
1.220.030	1.220.030	Aksjer i datterforetak		
<b>1.224.675</b>	<b>1.227.416</b>	<b>Sum</b>	<b>7.386</b>	<b>4.645</b>
Børsnoterte verdipapirer				
1.224.675	1.227.416	Ikke-børsnoterte verdipapirer	7.386	4.645
<b>1.224.675</b>	<b>1.227.416</b>	<b>Sum</b>	<b>7.386</b>	<b>4.645</b>

31.12.2018	Forretningskontor	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Markeds verdi	Stemme rett %
<b>Spesifikasjon av aksjer og andeler</b>					
Bank Asept AS	Oslo, Norge	155	155	ia	0,16 %
Visa Norge	Oslo, Norge	4.490	7.231	7.231	0,53 %

31.12.2018	Forretningskontor	Anskaffelses år	Bokført verdi	Aksjekapital i foretaket	Eier andel	Kontroll andel	Foretaks valuta
<b>Aksjer i datterforetak</b>							
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Schweigaards gt. 14, Oslo, Norge	2009	1.220.030	208.000	100 %	100 %	NOK

31.12.2017	Forretningskontor	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Markeds verdi	Stemme rett %
<b>Spesifikasjon av aksjer og andeler</b>					
Bank Asept AS	Oslo, Norge	155	155	ia	0,16 %
Visa Norge	Oslo, Norge	4.490	4.490	4.490	0,53 %

31.12.2017	Forretningskontor	Anskaffelses år	Bokført verdi	Aksjekapital i foretaket	Eier andel	Kontroll andel	Foretaks valuta
<b>Aksjer i datterforetak</b>							
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Schweigaards gt. 14, Oslo, Norge	2009	1.220.030	208.000	100 %	100 %	NOK



## 33. Risiko og risikostyring

Gjensidige Bank ASA er i hovedsak eksponert for kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Styret fastsetter strategi og policy for styring av bankens risiko, herunder rammer for risikoappetitt. Den største risikoen er kredittrisiko.

Styret i Gjensidige Bank ASA har det overordnede ansvaret for å påse at banken har en effektiv risikostyring og internkontroll. Bankens ledelse har ansvaret for å implementere føringer styret fastsetter for effektiv risikostyring og internkontroll og holde styret løpende orientert om risikosituasjonen. Bankens 2. linje risikostyringsfunksjoner (CRO og Compliance) er ansvarlig for uavhengig overvåking av bankens risikostyring og eksponering samt sørge for at styret og ledelsen til enhver tid er tilstrekkelig informert om bankens risikoeksponering.

### Kapitaldekningsregler

Banken har tilpasset seg kapitaldekningsregelverket som er bygd opp av 3 pilarer;

- Pilar 1 Minstekrav til kapitaldekning
- Pilar 2 ICAAP - prosessen for vurdering av bankens samlede kapitalbehov
- Pilar 3 Krav til offentliggjøring av finansiell informasjon

**Pilar 1:** Banken benytter standardmetoden for rapportering av kredittrisiko, og basismetoden for rapportering av operasjonell risiko.

**Pilar 2:** Banken utarbeider ICAAP – dokumentet i henhold til egen ICAAP – prosess. Retningslinjer for ICAAP er styregodkjent. Dokumentet blir utarbeidet gjennom bred involvering fra ledelsen og de fagansvarlige i banken, samt styret.

**Pilar 3:** Banken har definert retningslinjer rundt offentliggjøring av informasjon, som er vedtatt av styret. Pilar 3-dokumentet fremlegges sammen med årsrapporten.

### Bankens risikoområder

Bankens risikoområder blir vurdert løpende, og strategiene innenfor risikoområdene blir gjennomgått og vedtatt årlig av styret. Som en del av bankens ICAAP-prosedyr blir bankens samlede risiko vurdert, der ulike modeller benyttes for å beregne bankens kapitalbehov. Kapitalbehovet blir beregnet for hele strategiperioden, og bankens kapitalplan fremkommer i bankens ICAAP-dokument. Kapitaldekning rapporteres kvartalsvis til styret. Kapitalplanen oppdateres løpende basert på faktisk vekst og oppdaterte prognoser.

#### Kredittrisiko likviditetsporteføljen fordeit på motpart:

31.12.2018

Konsern	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum
Tusen kroner	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi		
Kontanter og krav på sentralbanker	53.932					53.932
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		366.424	56.223			422.648
Stat og statsgaranterte obligasjoner	846.216					846.216
Kommuner og fylkeskommuner	585.559	94.257				679.817
Obligasjoner med fortrinnsrett	3.843.376				190.552	4.033.928
Annet	186.737					186.737
<b>Sum</b>	<b>5.515.821</b>	<b>460.682</b>	<b>56.223</b>		<b>190.552</b>	<b>6.223.278</b>

31.12.2018

Mor	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum
Tusen kroner	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi		
Kontanter og krav på sentralbanker	53.932					53.932
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		366.424	56.223			422.648
Stat og statsgaranterte obligasjoner	784.620					784.620
Kommuner og fylkeskommuner	585.559	94.257				679.817
Obligasjoner med fortrinnsrett	4.475.339				190.552	4.665.891
Annet	186.737					186.737
<b>Sum</b>	<b>6.086.188</b>	<b>460.682</b>	<b>56.223</b>		<b>190.552</b>	<b>6.793.645</b>



## Kreditrisiko likviditetsporteføljen fordelt på motpart:

31.12.2017

Konsern Tusen kroner	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker	229.633					229.633
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		115.581	84.915			200.496
Stat og statsgaranterte obligasjoner	824.440					824.440
Kommuner og fylkeskommuner	345.567	84.360				429.927
Obligasjoner med fortrinnsrett	3.154.423				154.592	3.309.014
Annet	369.132		11.281		13.669	394.082
<b>Sum</b>	<b>4.923.195</b>	<b>199.941</b>	<b>96.196</b>		<b>168.261</b>	<b>5.387.592</b>

31.12.2017

Mor Tusen kroner	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker	229.633					229.633
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		115.581	84.915			200.496
Stat og statsgaranterte obligasjoner	762.643					762.643
Kommuner og fylkeskommuner	345.567	84.360				429.927
Obligasjoner med fortrinnsrett	3.769.596				154.592	3.924.187
Annet	369.132		11.281		13.669	394.082
<b>Sum</b>	<b>5.476.571</b>	<b>199.941</b>	<b>96.196</b>		<b>168.261</b>	<b>5.940.968</b>

## Kreditrisiko derivater fordelt på motpart 31.12.2018:

Konsern Tusen kroner	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart			62.524			62.524
<b>Sum</b>			<b>62.524</b>			<b>62.524</b>

Mor Tusen kroner	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart			1.376			1.376
<b>Sum</b>			<b>1.376</b>			<b>1.376</b>

## Kreditrisiko derivater fordelt på motpart 31.12.2017:

Konsern Tusen kroner	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart		15.870	105.618			121.488
<b>Sum</b>		<b>15.870</b>	<b>105.618</b>			<b>121.488</b>

Mor Tusen kroner	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart		15.870	10.170			26.040
<b>Sum</b>		<b>15.870</b>	<b>10.170</b>			<b>26.040</b>

### 33. Risiko og risikostyring (forts.)

#### Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko banken står overfor som følge av at låntakere ikke tilbakebetaler sine lån eller ikke innfrir sine kontraktsforpliktelse overfor banken. Bankens kredittrisiko stammer hovedsakelig fra lån og kreditter i det norske personkundemarkedet. Banken er også eksponert for kredittrisiko gjennom et begrenset antall kommersielle utlån, derivater og ved plassering av likviditetsreserver.

Styret fastsetter det overordnede rammeverket for bankens appetitt for kredittrisiko gjennom bankens kredittpolitikk og strategi. Gjensidige Bank ASA tilbyr et bredt spekter av kredittprodukter inkludert sikrede og usikrede lån og kreditter for å møte etterspørselen etter kreditt i det norske personkundemarkedet.

Sikrede utlån inkluderer i hovedsak lån og kreditter sikret i boligeiendommer. Banken tilbyr også bilfinansiering inkludert lån sikret i salgspant og leasing.

Som en del av bilfinans, gir banken i et begrenset omfang lån til bedrifter. Denne virksomheten skal bidra til vekst innen bilfinansiering til personkunder (lån og leasing) og skape kjennskap til bankens produkter innen bilfinans. Lån til bedriftsmarkedet inkluderer varelagerfinansiering for bilforhandlere og flåtefinansiering samt lån og leasing til enkelte bedrifter innen forretningsområdet bil. Kommersiell utlån innen bilfinans er vanligvis pantsikret og ofte kreves også garanti før innvilgelse.

Banken har også en portefølje av usikrede forbrukslån med et moderat utlånsvolum og eksponering sammenlignet med totalporteføljen. Denne porteføljen har en høyere avkastning proporsjonalt med kredittrisikonivået i porteføljen og en stor andel av bankens tap er relatert til den usikrede porteføljen. Banken anvender risikoprisingmodeller basert på kredittscoring. Porteføljen har god lønnsomhet.

Kredittrisiko knyttet til bankens likviditetsportefølje er vurdert som lav.

#### Modeller for overvåking av kreditt risiko

Banken benytter søkndsscore-modeller basert på intern og ekstern informasjon for beslutninger relatert til kundens lånesøknad. I tillegg benytter banken modeller for adferdsscoring, som estimerer sannsynligheten for mislighold, for beslutninger relatert til ny kreditt for eksisterende kredittkunder, inndrivelse av krav, gruppenedskrivninger og andre porteføljebeslutninger. For beslutninger relatert til kommersiell eksponering benytter banken ekstern rating i tillegg til egne modeller for vurdering av finansiell soliditet, stabilitet, likviditet og lønnsomhet.

Med grunnlag i nevnte scoring modeller grupperes bankens låneporteføljer i risikokategorier fra beste risiko til høyest risiko basert på sannsynlighet for mislighold. Denne risikokategoriseringen benyttes i hovedsak ved ulike kreditt beslutninger samt overvåking av porteføljen. Kategoriene kan aggregeres i tre hovedgrupper med lav risiko, middels risiko og høy risiko som benyttes i bankens månedlige porteføljeovervåking og rapportering. Lån som er tapsutsatt eller der det er gjort individuell avsetning på rapporteringsdato er kategorisert som «misligholdt og nedskrevet». I tillegg er det en mindre gruppe lån som ikke er scoret /rated på rapporteringsdato og derfor ikke er klassifisert.

Bankens maksimale kredittrisiko eksponering knyttet til utlånsporteføljen er 60.920,3 millioner kroner.

Vektet gjennomsnittlig belønningsgrad er estimert til 60,9 prosent for boliglånporteføljen. Estimater er basert på eksponering på rapporteringstidspunktet som andel av eiendommens verdi estimert ved innvilgelse av lånet, inkludert eventuelle høyere prioritets pant. Banken kontrollerer og justerer depotverdier for vesentlig verdiendring regelmessig. Bankens kredittpolitikk er i samsvar med forskrift om krav til nye utlån med pant i bolig, fastsatt av Finansdepartementet 15. juni 2015. Banken har også implementert Finanstilsynets retningslinjer for forbruksfinansiering fra fjerde kvartal 2017.

#### Grunnleggende regnskapsprinsipper

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

#### Amortisert kost:

Finansielle eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost regnskapsføres til virkelig verdi, inkludert transaksjonskostnader. Etter førstegangsinnregning måles instrumentene i denne kategorien til amortisert kost. Differansen mellom anskaffelseskost og innløsningsverdi blir amortisert over gjenværende løpetid ved bruk av internrentemetoden.

Renter på eiendeler og forpliktelser klassifisert til amortisert kost regnskapsføres under "renteinntekter" og "renteutgifter" i resultatregnskapet. Denne kategorien består hovedsakelig av lån, innskudd og forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir.

#### Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet:

Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi, unntatt transaksjonskostnader. Alle endringer i virkelig verdi resultatføres direkte i resultatregnskapet i posten " Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi". Kategorien består av to underkategorier; Obligatorisk målt til virkelig verdi over resultatet og Utpekt til virkelig verdi over resultatet (virkelig verdi opsjon).

Obligatorisk målt til virkelig verdi over resultatregnskapet inneholder bankens likviditetsportefølje, styrt og rapportert til virkelig verdi, og derivater. For å redusere regnskapsmessig avvik mellom fastrentelån til kunder med tilhørende renteswapper målt til virkelig verdi benytter banken virkelig verdier på disse lånene.

#### Finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader:

Finansielle eiendeler holdt for å motta kontraktsmessige konstantstrømmer og for salg skal måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. Renteinntekter og nedskrivninger skal registreres i ordinært resultat. Boliglån til kunder i morselskapet (Gjensidige Bank ASA) måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, da lån kan holdes til forfall og selges til Gjensidige Bank Boligkreditt AS.



## 33. Risiko og risikostyring (forts.)

Tabellen under viser utlånsportefølje og nedskrivninger per 31. desember 2018 og 31. desember 2017 segmentert etter risikogrupper:

Konsern 31.12.2018 Million kroner	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen		Andre eksponeringer	Maksimal kreditt-eksponering
Lav	45.128	5	8.466			53.599
Middels	4.727		770			5.496
Høy	948		283			1.231
Ikke klassifisert	196		135			331
Mislighold (90+) og nedskrevet	584		8			592
<b>Sum</b>	<b>51.582</b>	<b>5</b>	<b>9.662</b>			<b>61.250</b>
Gruppenedskrivning	329					329
<b>Sum netto</b>	<b>51.253</b>	<b>5</b>	<b>9.662</b>			<b>60.920</b>

Mor 31.12.2018 Million kroner	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen		Andre eksponeringer	Maksimal kreditt-eksponering
Lav	20.679	5	9.257			29.942
Middels	4.643		769			5.412
Høy	836		281			1.117
Ikke klassifisert	192		134			327
Mislighold (90+) og nedskrevet	583		8			591
<b>Sum</b>	<b>26.934</b>	<b>5</b>	<b>10.450</b>			<b>37.389</b>
Gruppenedskrivning	328					328
<b>Sum netto</b>	<b>26.606</b>	<b>5</b>	<b>10.450</b>			<b>37.061</b>

Konsern 31.12.2017 Million kroner	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen		Andre eksponeringer	Maksimal kreditt-eksponering
			Individuell nedskrivning			
Lav	40.674	5	7.084			47.763
Middels	3.864		385			4.249
Høy	955		111			1.066
Ikke klassifisert	384		518			902
Mislighold (90+) og nedskrevet	179		3	11		194
<b>Sum</b>	<b>46.056</b>	<b>5</b>	<b>8.101</b>	<b>11</b>		<b>54.174</b>
Gruppenedskrivning	169					169
<b>Sum netto</b>	<b>45.887</b>	<b>5</b>	<b>8.101</b>	<b>11</b>		<b>54.005</b>

Mor 31.12.2017 Million kroner	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen		Andre eksponeringer	Maksimal kreditt-eksponering
			Individuell nedskrivning			
Lav	19.819	5	8.277			28.101
Middels	3.758		384			4.142
Høy	815		109			924
Ikke klassifisert	383		517			900
Mislighold (90+) og nedskrevet	177		3	11		191
<b>Sum</b>	<b>24.952</b>	<b>5</b>	<b>9.290</b>	<b>11</b>		<b>34.258</b>
Gruppenedskrivning	169					169
<b>Sum netto</b>	<b>24.782</b>	<b>5</b>	<b>9.290</b>	<b>11</b>		<b>34.089</b>

Basert på overnevnte utvikling vurderer styret nivået på kredittrisiko i bankens portefølje til å være tilfredsstillende.

### 33. Risiko og risikostyring (forts.)

#### Nedskrivning og tap på utlån

Fra 1. januar 2018, har banken implementert modeller for avsetninger i henhold til IFRS9. En beskrivelse av bankens retningslinjer og modeller under IFRS9 er gitt i note1 regnskaps prinsipper.

Tapsavsetninger er i henhold til IFRS 9 målt ved bruk av en forventet tapsmodell i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Reglene om verdifall i IFRS 9 vil komme til anvendelse på alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med de endringer i virkelig verdi som er innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg omfattes også låneforpliktelser, finansielle garantikontrakter og leasefordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kreditttap på finansielle eiendeler skal måles, avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og dersom kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet kreditttap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, bør avsetningen tilsvare forventet kreditttap over eien delens levetid. Ny metode er innført fra 1. januar 2018 og erstatter tidligere benyttet IAS39 modell for gruppe avsetninger.

En endelig avskrivning regnskapsføres når det er åpenbart at lånet ikke blir tilbakebetalt og eventuell sikkerhet er realisert, og i slike tilfeller vil tilsvarende avsetninger (nedskrivning) som er foretatt reverseres. Eventuelle betalinger på tidligere avskrevne lån, inntektsføres på tidligere avskrevne lån.

Det er totalt ført 135,3 millioner kroner som økning gruppenedskrivninger i løpet av regnskapsåret. Konstatert tap i 2018 utgjør 7,0 millioner kroner.

Styret anser tap og nedskrivninger for å være tilfredsstillende.

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til endringer i markedspriser. I denne sammenheng knyttet til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta-, kreditt- og aksjemarkedet.

Rammer og retningslinjer for styring av markedsrisiko følger av bankens finansstrategi som er vedtatt av styret.

Bankens markedsrisiko er for det vesentligste relatert til valutarisiko, renterisiko og spreadrisiko (kredittrisiko).

Renterisiko oppstår som følge av at bankens eiendeler og forpliktelser har ulik gjenstående rentebindingstid. Banken styrer renterisiko mot vedtatte rammer ved å tilpasse rentebindingstiden på eiendeler og forpliktelser. I tillegg benyttes derivater til rentesikring. Renterisikoeksponering blir målt etter tapspotensiale ved 1 prosent renteendring, som er eiendeler og forpliktelser med rentebinding i millioner kroner multiplisert med gjenværende rentebindingstid multiplisert med 1 prosent.

Rammen for renterisiko for alle tidsintervall er begrenset pluss/minus 15 millioner kroner. Bankens ramme for akkumulert eksponering for renterisiko er 15 millioner kroner. Renterisiko under tre måneder blir målt og rapportert, men eksponeringen her inngår ikke i rammer for renterisiko. Ved full utnyttelse av rammen, vil bankens tap ved ett prosentpoengs parallellskift i rentekurven være 15 millioner kroner. Utnyttelse av denne rammen blir rapportert månedlig til bankens styre.

Per 31. desember 2018 har banken en negativ tapspotensiale i intervallet 3 måneder til et år med 11 millioner kroner. Netto akkumulert renterisikoeksponering over tre måneder er positiv med 2 millioner kroner per 31. desember 2018.

Spreadrisiko på aktivasiden er hovedsakelig knyttet til bankens likviditetsportefølje. Banken avgrensner denne risikoen ved å investere i solide verdipapirer med begrenset løpetid der det forventes at verdien er mindre eksponert mot endringer i kredittspread. Ramme for tapspotensial knyttet til spreadrisiko på aktivasiden er fastsatt og beregnes basert på Kredittilsynets forenklede modul for markeds- og kredittrisiko. Utnyttelse av denne rammen blir rapportert månedlig til bankens styre.

Markedsverdi for bankens obligasjonsinnlån varierer også med endringer i kredittspread. Banken benytter sikringsbokføring knyttet til obligasjonsinnlån med fast rente, men sikrer seg ikke mot spreadrisikoen knyttet til foretakets egne innlån.

Valutarisiko er risikoen for tap som følge av endringer i valutakurser. Risikoen oppstår som følge av at banken har obligasjonsinnlån i valuta. Banken styrer denne risikoen ved bruk av derivater «cross currency rate swaps». Gjennom dette derivatet bytter banken både rentebetaling og hovedstol fra valuta til NOK med en definert motpart. Kombinasjonen av et obligasjonslån i valuta og en cross-currency rate swap betyr at obligasjonen i praksis blir omgjort fra valuta til et obligasjonslån i NOK basert på NIBOR rente. IFRS medfører imidlertid at endringer i virkelig verdi på derivatet knyttet til endring i cross currency basis swap'en føres i regnskapet under verdiendring finansielle instrumenter.

Per 31. desember 2018 har banken utenstående obligasjonslån i valuta på 200 millioner svenske kroner.

Gjensidige Bank ASA har ikke aksjerisiko. Gjensidige Bank ASA har ikke markedsrisiko under pilar 1 fordi banken ikke har handelsportefølje.

#### Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er faren for tap som skyldes at banken har store deler av den utlånte kapitalen knyttet opp mot enkeltaktører eller mot avgrensede geografiske eller næringsmessige områder. Konsentrasjonsrisiko blir styrt gjennom bankens risikorammer, og blir målt og vurdert gjennom årlige stresstester/ scenarioanalyser på kredittområdet.

Per 31. desember 2018 er porteføljen geografisk vel diversifisert, med størst engasjement i de mest folkerike delene av landet. Det største engasjementet utgjør cirka 342,4 millioner kroner. Eksponeringen relatert til de ti største engasjementene (ramme) utgjør cirka 1.189,7 millioner kroner. Bankens likviditetsreserver er i hovedsak plassert i verdipapirer mot den norske stat og i obligasjoner med fortrinnsrett.

#### Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko menes fare for tap som skyldes menneskelige feil, eksterne hendelser eller svikt og mangler i bankens system, rutiner og prosesser samt compliance og renommé risiko. Banken har en egen hendelsesdatabase for vurdering, oppfølging og lagring av uønskede hendelser.



Avdelingslederne innenfor de ulike operative områder er ansvarlige for å identifisere, begrense og kontrollere de operative risikoene innenfor sine respektive områder. Operasjonelle risikoer identifiseres og kommuniseres via bankens rutiner for internkontroll som testes regelmessig. Oppfølging skjer ved internkontrollansvarlig.

Ledelsen har jevnlig gjennomgang av bankens internkontroll. Banken har en kompleks IKT-infrastruktur som må fungere til enhver tid. Det er derfor ekstra fokus på risikoer relatert til IKT-området.

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle forpliktelsene sine og/eller finansiere en økning i eiendeler, uten en vesentlig økning i kostnader.

Rammer og retningslinjer for styring av likviditetsrisiko følger av bankens finansstrategi som er vedtatt av styret. Banken har etablert retningslinjer og rammer for likviditetsrisiko og risikotoleranse, retningslinjer for beholdning av likvide eiendeler, retningslinjer for stabil langsiktig finansiering samt beredskapsplaner. Stresstester benyttes for å teste robustheten til bankens likviditetssituasjon.

Likviditetsrisiko som følge av sviktende tilgang på likviditet handler om å ha tilstrekkelig med likvide midler til å dekke inn de forpliktelsene som kommer til forfall.

Banken skal ha tilgjengelig en likviditetsreserve (bufferkapital) i kortsiktige innskudd, likvide verdipapirer og/ eller kommitterte trekkrettigheter som i en akutt likviditetstørke i markedet frigjør rimelig omstillingstid til å gjennomføre nødvendige tiltak.

Per 31. desember 2018 var likviditetsreserven 6.933,5 millioner kroner fordelt på 476,6 millioner kroner i bankinnskudd og 6.457,0 millioner kroner plassert i rentepapirer. Av sistnevnte var 710,3 millioner kroner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Gjensidige Bank Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet). Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 22 måneder. Det er også gjennomført stresstester som beregner banken sitt likviditetsbehov med utgangspunkt i framtidsscenarioer knyttet til en generell finansmarkedskrise og/eller en bankspesifikk krise.



## 34. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å dekke finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller, eller ikke evner å finansiere eiendeler, herunder ønsket vekst, uten vesentlige økte kostnader. Rammer og retningslinjer for styring av likviditetsrisiko følger av bankens finansstrategi.

Ved utgangen av 2018 hadde Gjensidige Bank konsern en likviditetsbeholdning på 6.933,5 millioner kroner fordelt på 476,6 millioner kroner i bankinnskudd og 6.457,0 millioner kroner plassert i

rentepapirer. Av sistnevnte var 710,3 millioner kroner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Gjensidige Bank Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet). Likvidetsreserven er i all hovedsak realiserbar på noen dager og likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 22 måneder.

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

Konsern 31.12.2018 Tusen kroner	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker						53.932	53.932
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner						422.648	422.648
Utlån til og krav på kunder	143.176	288.551	1.410.060	11.208.185	55.508.682	4.808.443	73.367.097
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	5.118	216.035	1.154.277	4.216.202	397.938		5.989.570
Andre finansielle eiendeler	65.975					7.386	73.362
Derivat - brutto innstrømmer	925	4.380	210.872	727.035	138.400		1.081.612
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>215.195</b>	<b>508.967</b>	<b>2.775.208</b>	<b>16.151.422</b>	<b>56.045.019</b>	<b>5.292.410</b>	<b>80.988.221</b>
Innskudd og forpliktelser til kunder	19.910.320	1.003.925	2.281.944				23.196.189
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	132	100.075	2.744.568	27.012.734	1.988.400		31.845.910
Lånetslags og unyttede trekkretter	9.662.002						9.662.002
Derivater - brutto utstrømmer	1.728	40.975	125.730	618.812	79.755		867.001
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>29.574.182</b>	<b>1.144.976</b>	<b>5.152.242</b>	<b>27.631.547</b>	<b>2.068.155</b>		<b>65.571.102</b>

Konsern 31.12.2017 Tusen kroner	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker						229.633	229.633
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner						200.496	200.496
Utlån til og krav på kunder	440.927	848.570	3.556.016	16.481.431	36.723.456	323.094	58.373.495
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	54.123	207.699	895.410	3.126.611	416.874	394.082	5.094.799
Andre finansielle eiendeler	66.763					129.366	196.129
Derivat - brutto innstrømmer	974	5.801	459.041	616.552	169.710		1.252.078
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>562.788</b>	<b>1.062.070</b>	<b>4.910.467</b>	<b>20.224.594</b>	<b>37.310.040</b>	<b>1.276.671</b>	<b>65.346.631</b>
Innskudd og forpliktelser til kunder	18.006.022	1.494.991	3.637.413	5.483			23.143.908
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	2.284	56.311	1.356.875	18.741.205	4.333.184		24.489.859
Lånetslags og unyttede trekkretter	8.101.238						8.101.238
Derivater - brutto utstrømmer	1.863	25.484	385.252	457.629	82.270		952.497
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>26.111.407</b>	<b>1.576.786</b>	<b>5.379.539</b>	<b>19.204.316</b>	<b>4.415.454</b>		<b>56.687.503</b>



## 34. Likviditetsrisiko (forts.)

Mor 31.12.2018							
Tusen kroner	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker						53.932	53.932
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	4.838	9.677	1.678.247	2.034.000		422.648	4.149.410
Utlån til og krav på kunder	106.736	215.850	1.075.473	8.955.757	27.349.683	1.498.518	39.202.017
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	5.118	218.773	1.724.695	4.216.202	397.938		6.562.727
Andre finansielle eiendeler	43.603					10.712	54.315
Derivat - brutto innstrømmer	925	4.380	158.247	609.610	95.200		868.362
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>161.221</b>	<b>448.681</b>	<b>4.636.662</b>	<b>15.815.569</b>	<b>27.842.821</b>	<b>1.985.809</b>	<b>50.890.763</b>
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	382.327						382.327
Innskudd og forpliktelser til kunder	19.910.320	1.003.925	2.281.944				23.196.189
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	132	23.183	2.080.971	8.056.328	1.345.200		11.505.815
Lånetslags og unyttede trekkretter	10.449.652						10.449.652
Derivater - brutto utstrømme	1.728	34.223	105.348	561.998	62.980		766.277
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>30.744.159</b>	<b>1.061.332</b>	<b>4.468.263</b>	<b>8.618.327</b>	<b>1.408.180</b>		<b>46.300.261</b>
Mor 31.12.2017							
Tusen kroner	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker						229.633	229.633
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	3.432	6.863	1.291.920	2.025.600		200.496	3.528.312
Utlån til og krav på kunder	326.462	623.290	2.532.181	10.542.147	18.121.240	323.094	32.468.413
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	74.664	210.035	871.870	3.688.304	416.874		5.261.747
Andre finansielle eiendeler	41.438					29.027	70.465
Derivat - brutto innstrømmer	974	5.801	406.416	468.102	104.910		986.203
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>446.970</b>	<b>845.989</b>	<b>5.102.388</b>	<b>16.724.153</b>	<b>18.643.024</b>	<b>782.250</b>	<b>42.544.773</b>
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	496.271						496.271
Innskudd og forpliktelser til kunder	18.006.022	1.494.991	3.637.413	5.483			23.143.908
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	2.284	7.900	881.901	4.691.729	1.654.910		7.238.725
Lånetslags og unyttede trekkretter	9.290.152						9.290.152
Derivater - brutto utstrømme	1.863	20.342	369.865	402.203	60.686		854.959
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>27.796.592</b>	<b>1.523.234</b>	<b>4.889.179</b>	<b>5.099.414</b>	<b>1.715.596</b>		<b>41.024.016</b>



## 35. Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til ugunstige endringer i markedspriser som i denne sammenheng knytter seg til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta-, kreditt- og aksjemarkedet.

Aksjerisiko er risiko som banken påtar seg gjennom investeringer i omløps- eller anleggsaksjer. Gjensidige Bank ASA har ingen slike investeringer.

Renterisiko er risiko for at rentene utvikler seg annerledes enn det banken har lagt til grunn når finansieringsstrukturen er lagt. Gjensidige Bank ASA har renterisiko som følge av innlån i finansmarkedene og fastrenteutlån.

Valutarisiko er faren for tap som følge av at valutakursene utvikler seg annerledes enn det banken har lagt til grunn i sine vurderinger. Gjensidige Bank ASA er ikke eksponert mot valuta.

Kapitalbehovet for markedsrisiko er beregnet i totalrisikomodelen ved hjelp av statistiske metoder. Modellen bruker en simuleringsbasert metode som genererer sannsynlighetsfordelingen til markedstapet i en ettårs tidshorisont. Banken har bestemt å bruke et konfidensnivå på 99,9 %. Konfidensnivået er et uttrykk for sikkerhetsnivået banken ønsker å holde. For eksempel vil et konfidensnivå på 99,9 % innebære at det kun er 0,1 % sannsynlig at banken ikke har satt av nok kapital til å dekke et uventet tap.

### Økonomisk kapital 99,9 % (Tall i mill. kr)

	2018	2017	2016
Renterisiko	5,5	11,0	6,7
Aksjerisiko			
Valutarisiko			
<b>Sum</b>	<b>5,5</b>	<b>11,0</b>	<b>6,7</b>

## 36. Betingede forpliktelser og sikkerhetsstillelser

### Forpliktelser utenfor balansen og betingede forpliktelser

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
5.300	5.300	Garantiansvar	5.300	5.300
4.026.613	5.210.725	Lånetsisagn	5.210.725	4.026.613
5.263.539	5.238.927	Ubenyttede kredittrammer	4.451.277	4.074.625
<b>9.295.452</b>	<b>10.454.952</b>	<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>9.667.302</b>	<b>8.106.538</b>

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditt. Ved utgangen av året utgjorde ubenyttet trekkrettighet 2.364,0 millioner kroner til Gjensidige Bank Boligkreditt AS sammenlignet med 2.783,2 millioner kroner i 2017.

### Sikkerhetsstillelser

Mor			Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
762.643	784.462	Verdipapir stilt som sikkerhet for lån/trekkrett i Norges Bank	784.462	762.643
<b>762.643</b>	<b>784.462</b>	<b>Sum sikkerhetsstillelser/garantierklæringer</b>	<b>784.462</b>	<b>762.643</b>

For å kunne få lån/trekkrett i Norges Bank, kreves det sikkerhet i rentebærende verdipapir eller innskudd i Norges Bank.



## 37. Klientmidler

Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Finansielle instrumenter klienter	7.934.490	7.878.728
Klientkonto Bank	62.764	14.495
Klientforpliktelser	11.879	130.110
<b>Klientansvar</b>	<b>8.009.134</b>	<b>8.023.333</b>

Tallene er knyttet til Gjensidige Bank ASA da det ikke er forskjeller mellom morbank og konsern

## 38. Aksjebasert betaling

### Beskrivelse av de aksjebaserte betalingsordningene

Per 31. desember 2018 har Gjensidige følgende aksjebaserte betalingsordninger.

#### Aksjebasert godtgjørelse for ledende ansatte med oppgjør i aksjer og kontanter (godtgjørelsesordningen)

Som omtalt i foretakets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse i note 7 skal halvparten av den variable godtgjørelsen gis i form av aksjer i Gjensidige Forsikring ASA, hvor en tredjedel kan disponeres hvert av de kommende tre år. Av dette deles i overkant av 50 prosent ut som aksjer og i underkant av 50 prosent gjøres opp i kontanter for å dekke skatteforpliktelser (nettoppgjør).

Den virkelige verdien på tildelingstidspunktet måles basert på markedspris. Beløpet innregnes som en lønnskostnad på tildelingstidspunktet med motpost annen innskutt egenkapital, både for den delen som gjøres opp i aksjer og den delen som gjøres opp i kontanter for å dekke skatteforpliktelser. Det er ikke knyttet spesifikke selskapsrelaterte eller markedsrelaterte opptjeningskriterier til aksjene, men selskapet kan foreta en revurdering dersom etterfølgende resultater og utvikling tilsier at bonusen ble basert på uriktige forutsetninger. Forventet utdeling settes til 100 prosent. Det foretas ingen justering av verdien av den kontantbaserte andelen basert på aksjekursen på rapporteringstidspunktet. Antall aksjer justeres for utdelt utbytte.

#### Aksjespareprogram for ansatte med oppgjør i aksjer

Gjensidige har etablert et aksjespareprogram for ansatte i konsernet, med unntak av ansatte i Gjensidige Baltic. Alle fast an-

satte har anledning til å spare et årlig beløp på inntil 75.000 kroner. Sparingene gjennomføres gjennom faste lønnstrekk, som fire ganger i året benyttes til å kjøpe aksjer. De ansatte får en rabatt i form av tilskudd på 20 prosent, begrenset oppad til 3.000 kroner per år, hvilket tilsvarer maksimal skattefri rabatt. For hver fjerde aksje som eies etter to år vil den ansatte motta én bonusaksje, forutsatt at vedkommende fortsatt er ansatt eller er blitt pensjonist. Det eksisterer ingen øvrige innvinningsbetingelser i denne ordningen.

Den virkelige verdien på tildelingstidspunktet måles basert på markedspris. Rabatten innregnes som en lønnskostnad på tildelingstidspunktet med motpost annen innskutt egenkapital. Verdien av bonusaksjene innregnes som en lønnskostnad over opptjeningsperioden som er to år, med motpost annen innskutt egenkapital.

#### Måling av virkelig verdi

Virkelig verdi for aksjene som tildeles gjennom den aksjebaserte betalingsordningen for ledende ansatte samt kontantene som for å dekke skatteforpliktelsene, beregnes med utgangspunkt i aksjekursen på tildelingstidspunktet. Beløpet innregnes umiddelbart.

Virkelig verdi for bonusaksjene som tildeles gjennom aksjespareprogrammet beregnes med utgangspunkt i aksjekursen på tildelingstidspunktet, hensyntatt sannsynlighet for at den ansatte fortsatt er ansatt etter to år og at den ansatte ikke har solgt aksjene sine i den samme toårsperioden. Beløpet periodiseres over opptjeningsperioden som er to år.

Forutsetninger benyttet i beregning av virkelig verdi på tildelingstidspunktet var som følger

	Godtgjørelsesordningen		Aksjespareprogrammet	
	2018	2017	2018	2017
Vektet gjennomsnittlig aksjekurs (NOK)	149,10	135,00	130,55	139,26
Forventet avgang	1/A	1/A	10 %	10 %
Forventet salg	1/A	1/A	5 %	5 %
Bindingstid (år)	3	3	2	2
Forventet utbytte (NOK per aksje) <sup>1</sup>	5,15	6,57	5,15	6,57

<sup>1</sup>Forventet utbytte er beregnet basert på konsernets faktiske resultat etter skattekostnad per tredje kvartal, grosset opp til et fullt år, gitt maksimal utbytteutdeling tilsvarende 70 prosent av resultat etter skattekostnad. Dette er gjort som en teknisk beregning da foretakets prognose for resultat i fjerde kvartal ikke kunne benyttes på det tidspunktet beregningene ble gjort.



## 38. Aksjebasert betaling (forts.)

### Personalkostnader

Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Aksjebasert godtgjørelse for levede ansatte	1.010	1.037
Aksjespareprogram for ansatte	519	414
<b>Sum</b>	<b>1.529</b>	<b>1.451</b>

Aksjespareprogrammet	Antall bonusaksjer 2018	Antall bonusaksjer 2017
Utestående 1.1.	5.439	3.253
Tildelt i løpet av perioden	3.615	2.889
Flyttinger til (fra) i løpet av perioden	0	1.036
Overført i løpet av perioden	(2.217)	(1.328)
Kansellert i løpet av perioden	(146)	(236)
Gått tapt i løpet av perioden	(88)	(175)
Utøvd i løpet av perioden		
Utløpt i løpet av perioden		
<b>Utestående 31.12.</b>	<b>6.603</b>	<b>5.439</b>
<b>Kan utøves 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gjennomsnittlig gjenværende levetid på utestående bonusaksjer	1,02	1,00
Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte bonusaksjer	115,89	120,27
Vektet gjennomsnittlig aksjekurs på bonusaksjer utøvd i løpet av perioden	130,55	139,43
Vektet gjennomsnittlig utøvelseskurs vil alltid være 0 siden ordningen omfatter bonusaksjer og ikke opsjoner.		

Godtgjørelsesprogrammet	Antall aksjer 2018	Antall kontantoppgjorte aksjer i 2018	Antall aksjer 2017	Antall kontantoppgjorte aksjer i 2017
Utestående 1.1.	15.166	13.559	14.779	13.387
Tildelt i løpet av perioden	5.641	4.933	7.068	6.202
Gått tapt i løpet av perioden			306	273
Annullert i løpet av perioden				
Utøvd i løpet av perioden	(5.988)	(5.394)	(7.703)	(6.988)
Utløpt i løpet av perioden				
Justering dividende i løpet av perioden	(2.417)	(2.098)	716	685
<b>Utestående 31.12.</b>	<b>12.402</b>	<b>11.000</b>	<b>15.166</b>	<b>13.559</b>
<b>Kan utøves 31.12.</b>				
<b>Gjennomsnittlig gjenværende levetid</b>	<b>0,71</b>	<b>0,71</b>	<b>0,75</b>	<b>0,74</b>

	2018	2017
Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte aksjer <sup>2</sup>	149,10	135,00
Vektet gjennomsnittlig aksjekurs på bonusaksjer utøvd i løpet av perioden	147,91	133,53
Verdi av tildelte aksjer som skal gjøres opp i kontanter	135,20	154,90

<sup>2</sup>Virkelig verdi er fastsatt med utgangspunkt i markedsverdien av aksjen på tildelingstidspunktet.



## Erklæring fra styret og daglig leder

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt godkjent årsberetning og det konsoliderte årsregnskap for Gjensidige Bank ASA for kalenderåret 2018 og per 31. desember 2018 (årsrapporten 2018).

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2018 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven, herunder for-

skrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. 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 overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 31. januar 2019  
Styret i Gjensidige Bank ASA

Mats C. Gottschalk  
Styreleder

Per Kurlle

Marianne B. Einarsen

Anita Gundersen

Janneke Tranås Hjorth

Hans-Jacob Starheim

Krister Georg Aanesen  
Adm.dir



## Revisjonsberetning



Deloitte AS  
Dronning Eufemias gate 14  
Postboks 221 Sentrum  
NO-0103 Oslo  
Norway

Tel: +47 23 27 90 00  
Fax: +47 23 27 90 01  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Gjensidige Bank ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Gjensidige Bank ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Gjensidige Bank ASA per 31. desember 2018 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Gjensidige Bank ASA per 31. desember 2018 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Deloitte AS and Deloitte Accountant AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NWE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for more details. Description of DTTL and its member firms.

Registernr:1 Foretakeregistrert  
Medlemmer av Den norske revisorforretning  
Organisasjonsnummer: 980 211 282

© Deloitte AS

Foretaksregisteret: 990323429





## Revisjonsberetning

**Deloitte**

side 3  
Uavhengig revisors beretning –  
Gjensidige Bank ASA

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

### Uttalelse om øvrige lovmessige krav

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og 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 og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 31. januar 2019  
Deloitte AS

**Eivind Skaug**  
statsautorisert revisor

PDF er generert elektronisk av DELTID AS - 07/2019/03/05/01/01/01



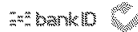
## Revisjonsberetning

**PENNEO**

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo" - sikker digital signatur.  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

**Eivind Skaug**  
Statsautorisert revisor  
Serienummer: 9578-5999-4-1556321  
IP: 85.165.xxx.xxx  
2019-01-31 19:03:10oZ



Penneo Dokumentertekst: HR763-LLIBT-C283K-FTD5-5986-58-TYNS7

Dokumentet er signert digitalt, med Penneo.com. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er listet og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodde tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering ( hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?  
Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innviklet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator <https://penneo.com/validate>



Gjensidige Bank ASA, et heleid datterselskap av Gjensidige Forsikring ASA, tilbyr digitale banktjenester, boliglån, finansiering og sparing.

Gjensidige er et ledende nordisk skadeforsikringsselskap notert på Oslo Børs. Vi har om lag 3900 medarbeidere og tilbyr skadeforsikring, bank og pensjon i Norge. I Danmark, Sverige og Baltikum tilbys skadeforsikring. Konsernets driftsinntekter var 26 milliarder kroner i 2018, mens forvaltningskapitalen utgjorde 157 milliarder kroner.

Gjensidige Bank ASA  
Schweigaards gate 14  
0185 Oslo  
Telefon +47 915 03100