



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

### 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: 12.02.2020

### Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

*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	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4	7 777 000	3 901 000
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	4	1 322 472 000	1 191 855 000
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	4	113 336 000	71 788 000
Andre renteinntekter og lignende inntekter	4	45 958 000	53 953 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>1 489 543 000</b>	<b>1 321 497 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4	84 980 000	10 630 000
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	4	251 708 000	285 057 000
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	4	201 778 000	143 084 000
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	4	13 537 000	13 609 000
Andre rentekostnader og lignende kostnader	4	11 373 000	14 926 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>563 376 000</b>	<b>467 306 000</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>926 167 000</b>	<b>854 191 000</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		1 053 000	
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>1 053 000</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	5	123 509 000	116 695 000
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>123 509 000</b>	<b>116 695 000</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	5	179 572 000	145 752 000
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>179 572 000</b>	<b>145 752 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og	6	-17 484 000	-15 403 000



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
andre rentebærende verdipapirer			
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	6	4 527 000	4 536 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	6	26 253 000	19 504 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>13 296 000</b>	<b>8 637 000</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
Andre driftsinntekter		12 893 000	20 971 000
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>12 893 000</b>	<b>20 971 000</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn	7	117 026 000	135 954 000
Pensjoner	7,23	13 304 000	13 925 000
Sosiale kostnader	7	27 414 000	36 707 000
<b>Lønn m.v.</b>		<b>157 744 000</b>	<b>186 586 000</b>
Administrasjonskostnader	7	234 319 000	243 374 000
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>392 063 000</b>	<b>429 960 000</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger	7,9,10	26 147 000	19 063 000
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>26 147 000</b>	<b>19 063 000</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader	7	35 150 000	34 410 000
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>35 150 000</b>	<b>34 410 000</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Tap på utlån	16	227 695 000	69 671 000
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>		<b>227 695 000</b>	<b>69 671 000</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>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>216 291 000</b>	<b>301 638 000</b>
Skatt på ordinært resultat	8	54 703 000	75 976 000
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>161 588 000</b>	<b>225 662 000</b>
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>161 588 000</b>	<b>225 662 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til sparebankens fond		161 588 000	225 662 000
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>161 588 000</b>	<b>225 662 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		60 668 000	53 932 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	13	2 277 580 000	4 058 578 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>2 277 580 000</b>	<b>4 058 578 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)			1 025 827 000
Nedbetalingslån	14,15, 16	21 339 106 000	25 908 030 000
Uspesifiserte tapsavsetninger	16	384 218 000	328 214 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>20 954 888 000</b>	<b>26 605 643 000</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
Sertifikater og obligasjoner	11	842 432 000	784 462 000
<b>Utstedt av det offentlige</b>		<b>842 432 000</b>	<b>784 462 000</b>
Sertifikater og obligasjoner	11	6 802 754 000	5 532 604 000
<b>Utstedt av andre</b>		<b>6 802 754 000</b>	<b>5 532 604 000</b>
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>7 645 186 000</b>	<b>6 317 066 000</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	30	11 934 000	7 386 000
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>11 934 000</b>	<b>7 386 000</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	30	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	2019	2018
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	8	10 106 000	11 868 000
Andre immaterielle eiendeler	9	25 714 000	34 253 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>35 820 000</b>	<b>46 121 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner, inventar og transportmidler	10	2 289 000	3 982 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 289 000</b>	<b>3 982 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Finansielle derivater	12,29	9 918 000	3 326 000
Andre eiendeler		28 844 000	5 639 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>38 762 000</b>	<b>8 965 000</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Opptjente ikke mottatte inntekter		157 513 000	264 647 000
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>157 513 000</b>	<b>264 647 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>32 404 670 000</b>	<b>38 586 350 000</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	13	513 246 000	382 327 000
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	13	2 956 000 000	312 510 000
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>3 469 246 000</b>	<b>694 837 000</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	17	14 836 981 000	17 993 401 000
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	17	2 469 541 000	5 129 577 000
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>		<b>17 306 522 000</b>	<b>23 122 978 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Obligasjonsgjeld	18,20, 34	8 200 207 000	10 106 188 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>8 200 207 000</b>	<b>10 106 188 000</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Finansielle derivater	12,29	51 890 000	23 018 000
Annen gjeld	8,22,3 6	186 936 000	215 446 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>238 826 000</b>	<b>238 464 000</b>
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	23	27 815 000	22 958 000
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>27 815 000</b>	<b>22 958 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Annen ansvarlig lånekapital	21	299 887 000	549 794 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>299 887 000</b>	<b>549 794 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>29 542 503 000</b>	<b>34 735 219 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		666 020 000	979 368 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>666 020 000</b>	<b>979 368 000</b>
Overkursfond		1 115 866 000	1 201 278 000
Annen innskutt egenkapital	24	445 441 000	444 848 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 227 327 000</b>	<b>2 625 494 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		634 840 000	1 125 637 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>634 840 000</b>	<b>1 125 637 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 862 167 000</b>	<b>3 751 131 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>32 404 670 000</b>	<b>38 486 350 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Betingede forpliktelser	34	11 453 093 000	10 454 952 000



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4	7 782 000	3 753 000
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	4	1 843 589 000	1 678 218 000
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	4	81 592 000	62 624 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>1 932 963 000</b>	<b>1 744 595 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4	71 993 000	163 000
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	4	251 708 000	285 057 000
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	4	541 570 000	409 545 000
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	4	13 537 000	13 609 000
Andre rentekostnader og lignende kostnader	4	11 373 000	14 926 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>890 181 000</b>	<b>723 300 000</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>1 042 782 000</b>	<b>1 021 295 000</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		1 053 000	
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>1 053 000</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	5	125 819 000	119 032 000
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>125 819 000</b>	<b>119 032 000</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	5	179 572 000	145 752 000
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>179 572 000</b>	<b>145 752 000</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	-37 119 000	-43 514 000



### Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	6	4 607 000	-2 390 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	6	45 804 000	47 613 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>13 292 000</b>	<b>1 709 000</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
Andre driftsinntekter		1 383 000	9 359 000
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>1 383 000</b>	<b>9 359 000</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn	7	118 801 000	138 088 000
Pensjoner	7,23	13 488 000	14 118 000
Sosiale kostnader	7	27 754 000	37 119 000
<b>Lønn m.v.</b>		<b>160 043 000</b>	<b>189 325 000</b>
Administrasjonskostnader	7	246 024 000	255 952 000
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>406 067 000</b>	<b>445 277 000</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger	7,9,10	26 147 000	19 063 000
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>26 147 000</b>	<b>19 063 000</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader	7	26 026 000	24 084 000
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>26 026 000</b>	<b>24 084 000</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Tap på utlån	16	228 074 000	69 962 000
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>		<b>228 074 000</b>	<b>69 962 000</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>318 443 000</b>	<b>447 257 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Skatt på ordinært resultat	8	80 241 000	112 380 000
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>238 202 000</b>	<b>334 877 000</b>
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>238 202 000</b>	<b>334 877 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til sparebankens fond		238 202 000	334 877 000
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>238 202 000</b>	<b>334 877 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		60 668 000	53 932 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	13	549 864 000	422 648 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>549 864 000</b>	<b>422 648 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)			1 025 827 000
Nedbetalingslån	14,15, 16	43 203 810 000	50 556 641 000
Uspesifiserte tapsavsetninger	16	385 807 000	329 424 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>42 818 003 000</b>	<b>51 253 044 000</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
Sertifikater og obligasjoner	11	928 632 000	846 058 000
<b>Utstedt av det offentlige</b>		<b>928 632 000</b>	<b>846 058 000</b>
Sertifikater og obligasjoner	11	4 385 076 000	4 900 640 000
<b>Utstedt av andre</b>		<b>4 385 076 000</b>	<b>4 900 640 000</b>
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>5 313 708 000</b>	<b>5 746 698 000</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	30	11 934 000	7 386 000
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>11 934 000</b>	<b>7 386 000</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

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	8	10 349 000	14 126 000
Andre immaterielle eiendeler	9	25 714 000	34 253 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>36 063 000</b>	<b>48 379 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner, inventar og transportmidler	10	2 289 000	3 982 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 289 000</b>	<b>3 982 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Finansielle derivater	12,29	50 547 000	69 629 000
Andre eiendeler		28 844 000	5 639 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>79 391 000</b>	<b>75 268 000</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Opptjente ikke mottatte inntekter		190 497 000	287 443 000
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>190 497 000</b>	<b>287 443 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>49 062 417 000</b>	<b>57 898 780 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	13	2 956 000 000	
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>2 956 000 000</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	17	14 836 982 000	17 993 400 000
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	17	2 469 541 000	5 129 577 000
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>		<b>17 306 523 000</b>	<b>23 122 977 000</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Obligasjonsgjeld	18,20,	24 565 210 000	29 382 398 000



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
	34		
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>24 565 210 000</b>	<b>29 382 398 000</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Finansielle derivater	12,29	55 976 000	28 174 000
Annen gjeld	8,22,3	278 879 000	408 064 000
	6		
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>334 855 000</b>	<b>436 238 000</b>
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	23	27 815 000	22 958 000
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>27 815 000</b>	<b>22 958 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Annen ansvarlig lånekapital	21	299 887 000	549 794 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>299 887 000</b>	<b>549 794 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>45 490 290 000</b>	<b>53 514 365 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		666 020 000	979 368 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>666 020 000</b>	<b>979 368 000</b>
Overkursfond		1 115 866 000	12 012 748 000
Annen innskutt egenkapital		445 441 000	444 848 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 227 327 000</b>	<b>13 436 964 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		1 344 800 000	1 758 921 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 344 800 000</b>	<b>1 758 921 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 572 127 000</b>	<b>15 195 885 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>49 062 417 000</b>	<b>68 710 250 000</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Betingede forpliktelser	34	6 940 165 000	9 667 302 000



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



# Nordea

## Årsrapport 2019

Gjensidige Bank



---

Gjensidige Bank ASA is part of the Nordea Group. Nordea build strong and close relationships through our engagement with customers and society. Whenever people strive to reach their goals and realise their dreams, we are there to provide relevant financial solutions. We are one of the largest banks in the Nordic region and among the ten largest financial groups in Europe in terms of total market capitalisation with around 10 million customers. The Nordea share is listed on the Nasdaq Helsinki, Nasdaq Copenhagen and Nasdaq Stockholm exchanges.

Read more about us on [Nordea.com](https://www.nordea.com).



## Innhold

	<b>Side</b>		<b>Side</b>
Vekst og god drift i et overgangsår .....	3	16. Tap på utlån .....	42
Årsberetning for Gjensidige Bank ASA konsern .....	4	17. Innskudd fra kunder .....	50
Resultatregnskap .....	11	18. Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir .....	51
Oppstilling av totalresultat .....	12	19. Forpliktelser fra finansieringsaktiviteter .....	52
Balanse .....	13	20. Sikringsbokføring .....	53
Oppstilling av endringer i egenkapital .....	14	21. Ansvarlig lån .....	54
Kontantstrømpoppstilling .....	16	22. Avsetninger og andre forpliktelser .....	54
Regnskapsprinsipper .....	17	23. Pensjon .....	55
<b>Noter til regnskapet</b>		24. Fondsobligasjon .....	58
1. Egenkapital .....	26	25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter .....	59
2. Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger .....	26	26. Nærstående parter .....	66
3. Segmentinformasjon .....	28	27. Hendelse etter balansedagen .....	67
4. Netto renteinntekter .....	29	28. Kapitaldekning .....	67
5. Netto provisjonsinntekter .....	29	29. Klassifisering av finansielle instrument .....	69
6. Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi .....	30	30. Aksjer og andeler .....	73
7. Driftskostnader .....	30	31. Risiko og risikostyring .....	74
8. Skattekostnad .....	35	32. Likviditetsrisiko .....	81
9. Immaterielle eiendeler .....	36	33. Markedsrisiko .....	83
10. Varige driftsmidler .....	38	34. Betingede forpliktelser og sikkerhetstillegg .....	83
11. Rentebærende verdipapirer .....	38	35. Klientmidler .....	84
12. Finansielle derivater .....	39	36. Aksjebasert betaling .....	84
13. Fordringer og forpliktelser på/til kredittinstitusjoner .....	40	<b>Andre opplysninger</b>	
14. Utlån til og krav på kunder .....	40	Erklæring fra styret og daglig leder .....	87
15. Utlån fordelt på geografiske områder .....	41	Revisjonsberetning .....	88

### Om rapporteringen

E web-basert årsrapport publiseres på [www.nordea.com/en/investor-relations](http://www.nordea.com/en/investor-relations).  
Årsrapporten trykkes ikke.



# Vekst og god drift i et overgangså

Vi har lyktes med å opprettholde fokus å gi nye og eksisterende kunder et god verdiforslag til tross for et år utenom det vanlige. Gjensidige Bank fortsetter å levere et sterkt digitalt tilbud til kundene, med gode priser og en effektiv og vennlig kundebehandling.

Boliglåns- og dagligbankmarkedet har vært preget av stor konkurranse gjennom hele året. Konkurransen har vært spesielt stor innenfor partnersegmentet der Gjensidige Bank har en sterk posisjon. Vi er fornøyd med å ha styrket samarbeidet med viktige partnere, fått Norske Arkitekters Landsforbund (NAL) som ny partner og har opprettholdt en netto vekst gjennom 2019 til tross for at noen partnere ikke fornyet sine avtaler i 2019.

Forbrukslånsmarkedet har også i 2019 vært preget av mange endringer og et krevende marked. Vi har lagt mye fokus på å tilpasse oss de nye regulatoriske kravene, tilrettelegge for innføringen av gjeldsregisteret og håndtere risikoeksponeringen på en god måte. Våre nye eiere legger vekt på å videreføre en forsiktig og ansvarsfull tilnærming til dette markedet

Vår bilfinansieringsvirksomhet fortsatte å vokse, og porteføljen rundet NOK 10 mrd i 2019. Det er vår langsiktige satsing i bilforhandlerkanalen, i direkte digitale kanaler samt en kontinuerlig videreutvikling av forretningsmodellen og driften som danner grunnlaget for denne veksten.

2019 var naturlig nok også et år som var preget av at vi ble en del av Nordea den 1. mars. Til tross for usikkerhetsmomentene som var knyttet til dette, har organisasjonen holdt seg stabil gjennom året. Vi er blitt tatt meget godt imot av Nordea og har funnet oss til rette i nye lokaler på Majorstuen. Som et første steg i integrasjonsarbeidet ble bilfinans overført til Nordea Finans Norge AS 1. november. Overføringen ble gjennomført på en meget tilfredsstillende måte både for kunder og medarbeidere. Endelig tidspunktet for integrasjonen av den resterende virksomheten ventes å bli endelig avklart i løpet av de neste par månedene.

Vi ser frem mot nye muligheter for oss og våre kunder som del av Nordea

Krister Georg Aanesen

Administrerende direktør

# Årsberetning for Gjensidige Bank ASA-konsernet

## Virksomheten i korte trekk

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 tjenestetvalg som fyller personkundens bankbehov.

Banken tilbyr digitale banktjenester som betalings-tjenester, boliglån, usikrede lån samt kort rettet mot privatmarkedet.

Kunder får tilgang til banken på gjensidige.no og mobilapplikasjoner. Personlig kundeservice gis på chat eller telefon +47 915 03100. Forbruksfinansiering distribueres via Oppfinans.no og utvalgte samarbeidspartnere.

Gjensidige Bank ASA er et heleid datterforetak av Nordea Bank Abp. Banken som ble startet i 2007 har administrative kontorer i Oslo og Førde. Salget av Gjensidige Bank ASA fra Gjensidige Forsikring ASA til Nordea Bank Abp ble sluttført 1. mars 2019. I løpet av høsten 2019 ble bankens bilfinansieringsvirksomhet overført til Nordea Finans Norge AS.

Gjennom det heleide datterselskapet Gjensidige Bank Boligkreditt AS har banken tilgang til finansiering med obligasjoner med fortrinnsrett.

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

Resultat etter skattekostnad ble et overskudd på 238,2 millioner kroner (161,6 millioner) i 2019 mot et overskudd på 334,9 millioner kroner (225,7 millioner) i 2018. Justert for salg av misligholdt portefølje og andre engangseffekter i både 2018 og 2019 ble resultat etter skattekostnad 263,7 millioner kroner sammenlignet med 287,7 millioner kroner i 2018. Utviklingen var i hovedsak drevet av økte nedskrivninger og tap.

Egenkapitalavkastningen<sup>1</sup> etter skatt i 2019 var 5,3 % mot 8,6 % i 2018.

Netto renteinntekter beløp seg til 1.042,8 millioner kroner (926,2 millioner) i 2019 mot 1.021,3 millioner kroner (854,2 millioner) i 2018. Forbedringen skyldtes virksomhetsvekst, delvis utlignet av lavere marginer.

Netto rentemargin<sup>1</sup> utgjorde 1,82 % sammenlignet med 1,89 % i 2018. Nedgangen skyldtes endring i porteføljesammensetning samt økte finansieringskostnader.



Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter ble minus 38,0 millioner kroner (minus 28,8 millioner) i 2019 mot minus 15,7 millioner kroner (positive 0,6 millioner) i 2018. Nedgangen skyldtes høyere anskaffelseskostnader drevet av forretningsvekst.

Driftskostnadene var 458,2 millioner kroner (453,4) i 2019 mot 488,4 millioner kroner (483,4) i 2018. Nedgangen skyldtes lavere anskaffelsesutgifter og bemanningskostnader.

Kostnadsandelen<sup>1</sup> var 45,6 % mot 48,6 % i 2018

#### Nedskrivninger og tap

Nedskrivninger og tap føres etter prinsippene i IFRS9. I henhold til standarden blir nedskrivninger og tap ført etter en modell for forventet tap. Beregning av avsetning for forventede tap på finansielle eiendeler avhenger av om kredittrisikoen har økt betydelig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, samt på rapporteringsdato, dersom kredittrisikoen ikke har økt signifikant, tilsvare avsetningen 12 måneders forventede tap. Dersom kredittrisikoen har økt signifikant fra førstegangsinnregning, eller hvis eiendelen er klassifisert som misligholdt, tilsvare avsetningen forventet tap over kredittens levetid. Banken bruker også tilgjengelig fremoverskuende informasjon, herunder makro-økonomiske faktorer som påvirker andelen problemlån ved vurdering av signifikant økning i kredittrisiko ved måling av kredittap.

Tapsavsetning gjennomføres kun på gruppenivå ved bruk av modeller tilpasset bankens produktporteføljer.

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 reverseres når konstatning av tap føres.

I 2019 kostnadsførte banken totalt 228,1 millioner kroner (227,7 millioner) i nedskrivninger og tap mot 70,0 millioner kroner (69,7 millioner) i 2018. Konstaterte tap var 32,3 millioner kroner mot 7,0 millioner kroner i 2018. Økningen i nedskrivninger skyldtes i for en stor del effekten av porteføljesalg som nevnt ovenfor, men også en økning i underliggende tap. Sett bort ifra engangseffekter, utgjorde nedskrivninger og tap 213,5 millioner kroner mot 156,4 millioner kroner i 2018.

I prosent av gjennomsnittlig brutto utlån var nedskrivning og tap<sup>1</sup> 0,45 % sammenlignet med 0,14 % i 2018. Justert for engangseffekter var prosenten 0,42 % sammenlignet med 0,32 % i 2018.

Misligholdte lån over 90 dager økte til 580,3 millioner kroner (575,3 millioner) ved utgangen av året mot 553,6 millioner kroner (551,1 millioner) i 2018. Totale balanseførte nedskrivninger på lån i 2019 var 385,8 millioner kroner (384,2 millioner) mot 329,4 millioner kroner (328,2 millioner) i 2018. Balansepostene er i stor grad påvirket av underliggende faktorer der nettoeffekten er liten. Dette inkluderer på den ene siden overføringen av bilfinansieringsvirksomheten til Nordea Finans Norge AS som reduserte misligholdt portefølje og nedskrivninger og på den andre siden økning i misligholdt og nedskrivninger på forbrukslån etter salget av misligholdt portefølje i 2018. Misligholdte utlån over 90 dager utgjorde 1,34 % av brutto utlån ved utgangen av året sammenlignet med 1,07 % i 2018.

Styret anser risikonivået i porteføljen som forsvarlig og nivå på nedskrivninger til å være tilfredsstillende.

#### Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen.

#### Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2019 en forvaltningskapital på 49.062,4 millioner kroner (32.404,7 millioner) mot 57.898,8 millioner kroner (38.586,4 millioner) i 2018.

#### Utlån

Ved utgangen av 2019 utgjorde brutto utlån 43.203,8 millioner kroner (21.339,1 millioner) mot 51.582,5 millioner kroner (26.933,9 millioner) i 2018. Dette tilsvarte en nedgang på 16,0 % gjennom året og skyldtes i hovedsak overføring av billånsvirksomheten. Låneporteføljen bestod i all hovedsak av utlån med flytende rente.

Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad<sup>1,2</sup> var estimert til 60,4 % for boliglånporteføljen mot 60,9 % i 2018.

<sup>1</sup> Se separat dokument for Alternative resultatmål

<sup>2</sup> Belåningsgrad estimatet er basert på eksponering på rapporteringstidspunktet som andel av eiendommens verdi vurdert ved innvilgelse av lånet, inkludert eventuelle høyere prioritets pant, ved lånets innvilgelsestidspunkt.



## Innskudd

Ved utgangen av 2019 utgjorde kundeinnskudd 17.306,5 millioner kroner mot 23.123,0 millioner kroner i 2018. Dette tilsvarer en reduksjon på 25 % gjennom året.

## Rating

Ratingen for Gjensidige Bank ASA og datterforetaket Gjensidige Bank Boligkreditt AS er på A+/A-1, utsikt 'positiv' for både langsiktig og kortsiktig motpartskreditt. Obligasjonslån utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS har langsiktig AAA-rating med utsikt 'positiv'.

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 24.865,1 millioner kroner (8.500,1 millioner) ved utgangen av 2019 mot 29.932,2 millioner kroner (10.656,0 millioner) i 2018. Pålydende verdipapirgjeld utgjorde 24.860,5 millioner kroner.

Tilbakebetaling gjennom ordinær løpetid og tilbakekjøp av obligasjoner fra investorer utgjorde 5.000,0 millioner kroner i 2019.

## Likviditet

Ved utgangen av 2019 hadde Gjensidige Bank ASA konsernet en likviditetsbeholdning på 8.420,1 millioner kroner fordelt på 610,5 millioner kroner i bankinnskudd og 7.809,6 millioner kroner plassert i rentepapirer. Av sistnevnte var 2.495,9 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 21 måneder.

Innskuddsdekningen<sup>1</sup> var 40,1 % (81,1 %) sammenlignet med 44,8 % (85,9 %) i 2018.

## Kapitaldekning og egenkapital<sup>1</sup>

Ved utgangen av 2019 hadde banken en kapitaldekning på 19,9 % (25,0 %) mot 17,8 % (21,7 %) i 2018. Bankens netto ansvarlige kapital utgjorde 3.848,1 millioner kroner (3.118,9 millioner) mot 4.904,0 millioner kroner (4.256,6 millioner) i 2018. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 16,0 % (19,1 %) mot 14,2 % (16,6 %) ved utgangen av 2018.

Finanstilsynets pilar 2-krav for Gjensidige Bank ASA er satt til 1,7 %, med virkning fra 31. desember 2019. Per 31. desember 2019 var regulatorisk krav til ren kjernekapitaldekning 14,2 %.

Bankens målsatte nivå for kapitaldekning var per 31. desember 2019 18,7 %.

Banken hadde ved utgangen av 2019 en egenkapital på 3.572,1 millioner kroner (2.862,2 millioner) mot 4.384,4 millioner kroner (3.751,1 millioner) i 2018, noe som utgjorde 7,3 % av forvaltningskapitalen.

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

## Samfunnsansvar

For informasjon om Nordea og Nordeas datterselskapers bærekraftarbeid, se årsrapporten for Nordea Bank Abp og Nordeas bærekraftsrapport på <https://www.nordea.com/en/sustainability/>.

## Organisasjon og styring God foretaksledelse

Styret prioriterer god eierstyring og foretaksledelse. 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 fortløpende gjennom 2019 godkjent nye styrende dokumenter, og alle ansatte har tilgang til policy, retningslinjer, etiske regler, instruksjoner med mer gjennom konsernets intranett.



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

En utdypende redegjørelse for hvordan Nordea Bank Abp utfører eierstyring og selskapsledelse er tilgjengelig via konsernets hjemmeside [www.nordea.com/no/om-nordea/eierstyring-og-selskapsledelse/](http://www.nordea.com/no/om-nordea/eierstyring-og-selskapsledelse/).

## **Styrende organer**

### **Styret**

Styret er sammensatt av seks medlemmer og ett varamedlem. Fem av styrets medlemmer er valgt av generalforsamlingen. Ett styremedlem 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 foretakets styrings- og kontrollrutiner er tilpasset risikonivået og omfanget av virksomheten.

I forbindelse med salget av Gjensidige Bank ASA til Nordea Bank Abp som ble sluttført 1. mars 2019 fikk banken nytt styre. Se note 7. Mona Eek-Jensen erstattet Marianne Broholm Einarsen med virkning fra 1. oktober 2019.

### **Ekstern revisor**

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

PricewaterhouseCoopers AS er valgt av generalforsamlingen som bankens eksterne revisor.

### **Internrevisor**

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

## **Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer**

### **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 2019 viser at risiko nivået 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 risikoappetitt 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 risiko-profil 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 et risikoklassifiseringssystem 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 8.360 millioner kroner og var eksponert for et tap på om lag 5,3 millioner kroner ved et uventet skifte i rentenivået på ett prosentpoeng.

Med spread-risiko menes risikoen for tap som følge av endringer i kreditt-spreader. Banken avgrenser spread-risikoen på aktivassiden ved å investere i solide verdipapirer med begrenset løpetid der verdien er mindre eksponert mot endringer i kreditt-spread. Banken sikrer seg ikke mot spread-risikoen 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. Banken 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 2019 er porteføljen geografisk vel diversifisert, med størst engasjement i de mest folkerike delene av landet. 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 eller finansiere en økning i eiendeler uten en 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 kort-siktige 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 finansieringskildene. Banken har overdratt deler av boliglånsporteføljen til kredittforetaket med formål å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Ved utgangen av 2019 var om lag 51,1 % 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 hvitvaskings-reglement, utvikling av svindel, testing av internkontrollen, IKT/sikkerhet og kundeklager gjennomgås.

Det gjennomføres årlig en 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 risikoreduserende tiltak løftes til bankens styre.

For regnskapsrapportering er det utarbeidet fullmakter for organisasjonen som begrenser hvem som har anledning til å anviske kostnader. Daglige kontrollrutiner på økonomiavdelingen er innført for å sikre at det til enhver tid skal være en som kontrollerer alle bokføringer og betalinger. Det jobbes ut fra interne frister for avstemming og ferdigstillelse av rapportering samt gitte frister for rapportering av regnskaps-tall til Nordea-konsernet. For kvartalsvis/årlig offentliggjørelse offentliggjøring av regnskapstall følger

banken Nordea-konsernets mal 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 Gjensidige Bank ASA 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 Bank ASA. 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 2019 var 3,6 % sammenlignet med 3,4 % i 2018.

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 i 2019.

#### **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 2019 var det fast ansatt 69 menn og 53 kvinner. Bankens ledende ansatte bestod ved utgangen av året av 8 menn og 1 kvinne. Av alle ledere med personalansvar var 28 % 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 2019 hadde 4 ansatte reduserte stillinger etter eget ønske, hvorav 3 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 2 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 energiøkonomisering, 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

## Utsikter for 2020

Etter tre renteopp ganger i fjor, antas det at rentene vil være avventende i 2020. Med en mer moderat økonomisk vekst fremover forventes en moderat økning i boligprisene i årene fremover, omtrent på samme nivå som inntektsveksten. Arbeidsledigheten forblir stabil på et lavt nivå mens lønnsoppgjørene vil øke husholdningenes kjøpekraft.

## Disponering av resultat før andre resultatkomponenter

Morforetakets resultat før andre resultatkomponenter på 161,6 millioner kroner foreslås disponert til annen egenkapital.

## Gjensidige Bank ASA

Oslo, 12 Februar 2020

John Arne Sætre  
Styreleder

Sjur Loen  
Styremedlem

Marte Kopperstad  
Styremedlem

Mona Eek-Jensen  
Styremedlem

Per Kumle  
Styremedlem

Hans-Jacob Starheim  
Ansatt representativ

Krister G. Aanesen  
Administrerende direktør



## Årsregnskap og noter

### Resultatregnskap

Mor				Konsern	
2018	2019	NOK tusen	Note	2019	2018
1.249.709	1.376.207	Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	4	1.851.371	1.681.970
71.788	113.336	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	4	81.592	62.624
467.307	563.376	Rentekostnader og lignende kostnader	4	890.181	723.300
<b>854.191</b>	<b>926.167</b>	<b>Netto renteinntekter</b>		<b>1.042.782</b>	<b>1.021.295</b>
	1.053	Utbytte o.a. innt. av verdipapir med var. avkastning		1.053	
116.695	123.509	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	125.819	119.032
145.752	179.572	Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	5	179.572	145.752
8.637	13.296	Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi	6	13.292	1.709
20.971	12.893	Andre driftsinntekter		1.383	9.359
<b>550</b>	<b>-28.820</b>	<b>Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter</b>		<b>-38.024</b>	<b>-15.652</b>
<b>854.741</b>	<b>897.347</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>1.004.758</b>	<b>1.005.642</b>
186.586	157.744	Personalkostnader	7	160.043	189.325
19.063	26.147	Avskrivninger	7,9,10	26.147	19.063
277.782	269.472	Andre driftskostnader	7	272.052	280.035
<b>483.432</b>	<b>453.362</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>458.241</b>	<b>488.423</b>
<b>371.309</b>	<b>443.985</b>	<b>Resultat før nedskrivning på utlån</b>		<b>546.517</b>	<b>517.219</b>
69.671	227.695	Nedskrivninger og tap	16	228.074	69.962
<b>301.638</b>	<b>216.290</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>318.442</b>	<b>447.257</b>
75.976	54.703	Skattekostnad	8	80.241	112.380
<b>225.662</b>	<b>161.588</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>238.202</b>	<b>334.877</b>
213.164	144.926	Aksjonærene i Gjensidige Bank ASA		221.540	322.378
12.499	16.661	Fondsobligasjonseierne		16.661	12.499
243,3	165,4	Resultat per aksje - basis og utvannet (kroner)		252,9	368,0



## Oppstilling av totalresultat

Mor				Konsern	
2018	2019	NOK tusen	Note	2019	2018
225.662	161.588	<b>Periodens resultat</b>		238.202	334.877
<b>Andre inntekter og kostnader</b>					
<b>Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>					
119	-5.492	Aktuarielle gevinster og tap på pensjon	23	-5.492	119
-30	1.373	Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	8	1.373	-30
<b>89</b>	<b>-4.119</b>	<b>Sum poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>		<b>-4.119</b>	<b>89</b>
<b>Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					
1.917	2.416	Urealisert gevinst / (tap) på utlån til kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			
<b>Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					
-479	-604	Skatt på poster som senere kan reklassifiseres til resultatet	8		
<b>1.438</b>	<b>1.812</b>	<b>Sum poster som senere kan reklassifiseres til resultatet</b>			
<b>1.527</b>	<b>-2.307</b>	<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>-4.119</b>	<b>89</b>
<b>227.189</b>	<b>159.281</b>	<b>Periodens totalresultat</b>		<b>234.083</b>	<b>334.966</b>

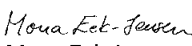
### Gjensidige Bank ASA

Oslo, 12 Februar 2020


  
John Arne Sætre  
Styreleder

  
Sjur Loen  
Styremedlem

  
Marte Kopperstad  
Styremedlem

  
Mona Eek-Jensen  
Styremedlem

  
Per Kumle  
Styremedlem

  
Hans-Jacob Starheim  
Ansatt representativ

  
Krister G. Aanesen  
Administrerende direktør



## Balanse

Mor				Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	Note	31.des 2019	31.des 2018
<b>Eiendeler</b>					
53.932	60.668	Utlån og fordringer på sentralbanker		60.668	53.932
4.058.578	2.277.580	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	13	549.864	422.648
26.605.643	20.954.888	Utlån og fordringer på kunder	14,15,16	42.818.003	51.253.043
6.317.066	7.645.186	Rentebærende verdipapirer	11	5.313.708	5.746.698
3.326	9.918	Finansielle derivater	12,29	50.547	69.629
7.386	11.934	Aksjer og andeler	30	11.934	7.386
1.220.030	1.220.030	Aksjer i datterforetak	30		
34.253	25.714	Immaterielle eiendeler	9	25.714	34.253
11.868	10.106	Utsatt skattefordel	8	10.349	14.126
3.982	2.289	Varige driftsmidler	10	2.289	3.982
5.639	28.844	Andre eiendeler		28.844	5.639
264.647	157.513	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		190.497	287.443
<b>38.586.350</b>	<b>32.404.670</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>49.062.417</b>	<b>57.898.780</b>
<b>Forpliktelser og egenkapital</b>					
382.327	3.469.246	Innskudd fra kredittinstitusjoner	13	2.956.000	
23.435.487	17.306.523	Innskudd fra kunder	17	17.306.523	23.122.977
10.106.188	8.200.207	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18,20,34	24.565.210	29.382.398
23.018	51.890	Finansielle derivater	12,29	55.976	28.174
66.397	46.212	Betalbar skatt	8	69.735	104.956
31.424	18.226	Andre forpliktelser	22,36	18.354	31.603
217.625	122.498	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		190.792	271.505
22.958	27.815	Pensjonsforpliktelser	23	27.815	22.958
549.794	299.887	Ansvarlig lånekapital	21	299.887	549.794
<b>34.835.219</b>	<b>29.542.503</b>	<b>Sum forpliktelser</b>		<b>45.490.290</b>	<b>53.514.365</b>
<b>Egenkapital</b>					
979.368	666.020	Aksjekapital		666.020	979.368
1.201.278	1.115.866	Overkurs		1.115.866	1.201.278
444.848	445.441	Fondsobligasjon	24	445.441	444.848
3.789	2.657	Annen innskutt egenkapital		2.647	3.779
1.121.848	632.183	Opptjent egenkapital		1.342.153	1.755.142
<b>3.751.131</b>	<b>2.862.167</b>	<b>Sum egenkapital</b>	1	<b>3.572.127</b>	<b>4.384.415</b>
<b>38.586.350</b>	<b>32.404.670</b>	<b>Sum forpliktelser og egenkapital</b>		<b>49.062.417</b>	<b>57.898.780</b>
876.000	876.000	Antall aksjer ved utgangen av perioden		876.000	876.000



## Oppstilling av endringer i egenkapital

Konsern NOK tusen	Aksje- kapital	Over- kurs	Fonds- obliga- sjon	Annen innskutt egenkap.	Opptjent egenkapital	Total egenkap.
<b>Balanse per 1.jan 2019</b>	<b>979.368</b>	<b>1.201.278</b>	<b>444.848</b>	<b>3.779</b>	<b>1.755.142</b>	<b>4.384.415</b>
Periodens resultat			16.661		221.540	238.202
Andre inntekter og kostnader, etter skatt					-4.119	-4.119
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>16.661</b>		<b>217.421</b>	<b>234.083</b>
Kapitalutvidelse	876	399.124				400.000
Fisjon bilfinansieringsvirksomhet	-314.224	-484.536		-1.132	-624.925	-1.424.817
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					-2.022	-2.022
Betalbar og utsatt skatt knyttet til poster direkte innregnet på egenkapital					-3.463	-3.463
Utstedt fondsobligasjon						
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			-16.068			-16.068
<b>Balanse per 31.des 2019</b>	<b>666.020</b>	<b>1.115.866</b>	<b>445.441</b>	<b>2.647</b>	<b>1.342.153</b>	<b>3.572.127</b>

Konsern NOK tusen	Aksje- kapital	Over- kurs	Fonds- obliga- sjon	Annen innskutt egenkap.	Opptjent egenkapital	Total egenkap.
<b>Balanse per 1.jan 2018</b>	<b>978.492</b>	<b>1.107.154</b>	<b>369.599</b>	<b>3.779</b>	<b>1.432.401</b>	<b>3.891.425</b>
Periodens resultat			12.499		322.378	334.877
Andre inntekter og kostnader, etter skatt					89	89
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>12.499</b>		<b>322.467</b>	<b>334.966</b>
Kapitalutvidelse	876	94.124				95.000
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					274	274
Utstedt fondsobligasjon			74.719			74.719
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			-11.968			-11.968
<b>Balanse per 31.des 2018</b>	<b>979.368</b>	<b>1.201.278</b>	<b>444.848</b>	<b>3.779</b>	<b>1.755.142</b>	<b>4.384.415</b>



## Oppstilling av endringer i egenkapital (forts.)

Mor NOK tusen	Aksje- kapital	Over- kurs	Fonds- obliga- sjon	Annen innskutt egenkap.	Opp tjent egenkapital	Total egenkap.
<b>Balanse per 1.jan 2019</b>	<b>979.368</b>	<b>1.201.278</b>	<b>444.848</b>	<b>3.789</b>	<b>1.121.848</b>	<b>3.751.131</b>
Periodens resultat			16.661		144.926	161.588
Andre inntekter og kostnader, etter skatt					-4.119	-4.119
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>16.661</b>		<b>140.807</b>	<b>157.469</b>
Kapitalutvidelse	876	399.124				400.000
Fisjon bilfinansieringsvirksomhet	-314.224	-484.536		-1.132	-624.925	-1.424.817
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					-2.085	-2.085
Betalbar og utsatt skatt knyttet til poster direkte innregnet på egenkapital					-3.463	-3.463
Utstedt fondsobligasjon						
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			-16.068			-16.068
<b>Balanse per 31.des 2019</b>	<b>666.020</b>	<b>1.115.866</b>	<b>445.441</b>	<b>2.657</b>	<b>632.183</b>	<b>2.862.167</b>

Mor NOK tusen	Aksje- kapital	Over- kurs	Fonds- obliga- sjon	Annen innskutt egenkap.	Opp tjent egenkapital	Total egenkap.
<b>Balanse per 1.jan 2018</b>	<b>978.492</b>	<b>1.107.154</b>	<b>369.599</b>	<b>3.789</b>	<b>908.318</b>	<b>3.367.352</b>
Periodens resultat			12.499		213.164	225.662
Andre inntekter og kostnader, etter skatt					89	89
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>12.499</b>		<b>213.253</b>	<b>225.751</b>
Kapitalutvidelse	876	94.124				95.000
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					277	277
Utstedt fondsobligasjon			74.719			74.719
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			-11.968			-11.968
<b>Balanse per 31.des 2018</b>	<b>979.368</b>	<b>1.201.278</b>	<b>444.848</b>	<b>3.789</b>	<b>1.121.848</b>	<b>3.751.131</b>



## Kontantstrømoppstilling

Mor			Konsern	
2018	2019	NOK tusen	2019	2018
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>				
-1.956.322	5.582.722	Netto utbetaling av lån til kunder	8.366.688	-5.498.628
-638.366	-6.128.964	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	-5.816.454	-647.019
1.127.982	1.298.979	Innbetaling av renter fra kunder	1.816.783	1.612.136
-296.756	-263.991	Utbetaling av renter til kunder	-264.687	-297.230
-21.199	-60.203	Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	-54.622	-10.286
-101.211	-69.860	Betalt skatt	-108.419	-144.871
257.572	86.341	Netto andre provisjonsinntekter/andre inntekter	31.183	194.345
-587.184	-675.166	Utbetaling til drift	-682.419	-591.772
-808.430	-1.356.524	Netto innbet./utbet(-) ved kjøp og salg av finans. instr. og rentebærende verdipapir	411.919	-778.711
<b>-3.023.914</b>	<b>-1.586.667</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>3.699.972</b>	<b>-6.162.037</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>				
-28.275	-16.941	Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	-16.941	-28.275
	-1.424.817	Investering i datterforetak	-1.424.817	
<b>-28.275</b>	<b>-1.441.758</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1.441.758</b>	<b>-28.275</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>				
-113.944	3.086.919	Netto innbet./ utbet.(-) ved innskudd fra kredittinstitusjoner	2.956.000	
4.300.000		Innbetaling rentebærende verdipapirer		8.800.000
-766.850	-2.127.000	Utbetaling rentebærende verdipapirer	-5.000.000	-2.381.850
-190.488	173.758	Utbetaling av renter verdipapirer	-200.747	-425.479
99.950	-249.908	Innbetaling av ansvarlig lånekapital	-249.908	99.950
-13.609	-13.537	Utbetaling av renter ansvarlig lånekapital	-13.537	-13.609
74.719		Utstedelse fondsobligasjon		74.719
-11.968	-16.068	Utbetaling av rente på fondsobligasjon	-16.068	-11.968
95.000	400.000	Kapitalutvidelser	400.000	95.000
<b>3.472.809</b>	<b>1.254.163</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-2.124.261</b>	<b>6.236.762</b>
<b>420.620</b>	<b>-1.774.262</b>	<b>Sum kontantstrøm</b>	<b>133.953</b>	<b>46.451</b>
<b>Likviditetsbeholdning</b>				
3.691.890	4.112.510	Likviditetsbeholdning 1.januar	476.580	430.129
4.112.510	2.338.248	Likviditetsbeholdning 31.desember	610.533	476.580
<b>420.620</b>	<b>-1.774.262</b>	<b>Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter</b>	<b>133.953</b>	<b>46.451</b>
<b>Spesifikasjon likviditetsbeholdning</b>				
53.932	60.668	Krav på sentralbanker	60.668	53.932
4.058.578	2.277.580	Innskudd i kredittinstitusjoner	549.864	422.648
<b>4.112.510</b>	<b>2.338.248</b>	<b>Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling</b>	<b>610.533</b>	<b>476.580</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 heleid datterselskap av Nordea Bank Abp og er hjemmehørende i Norge. Foretakets hovedkontor er i Essendropsgt. 7, Oslo, Norge. Hovedaktiviteten i foretaket er ordinær bankvirksomhet rettet mot privatpersoner. Regnskapsprinsippene som benyttes i regnskapet er beskrevet nedenfor.

Årsregnskapet per 31. desember 2019 ble vedtatt av styret 12. februar 2020.

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 reklasifisert, skal sammenlignbare tall utarbeides for tidligere perioder og vises i regnskapsoppstillingen.

### Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Følgende endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon ble implementert av Gjensidige Bank ASA 1. januar 2019:

#### • 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 leieforpliktelse. 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.

I forbindelse med salget av virksomheten til Nordea er gjeldende husleiekontrakter reforhandlet og kortvarige. Kontrakt utløper innenfor 12 måneder. Det foreligger ingen opsjon om forlengelse av leiekon-

trakten. Det foreligger dermed ingen rett-til-bruk eiendeler med tilhørende leieforpliktelse som Gjensidige Bank ASA må innregne i balansen per 01.01.2019.

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 % 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 anskaffelseskostnader 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.

Renter inntektsføres over resultat etter internrentemetoden for balanseposter som vurderes til amortisert kost.

Renteinntekter beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto balanseført verdi bortsett fra finansielle eiendeler som er nedskrevet. For disse finansielle eiendelene beregnes renteinntekter ved å bruke effektiv rente på amortisert kost for den finansielle eiendelen.

**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 tegningsgebyrer resultatføres 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 verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi". 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 fraregnes på det tidspunkt reell risiko vedrørende eiendelene er overført og kontroll over rettighetene til eiendelene er falt bort eller utløpt.

**Varige driftsmidler**

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

**Immaterielle eiendeler****Andre immaterielle eiendeler**

Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, vurderes til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler inngår spesialtilpasset egenutviklet software. Disse vurderes til anskaffelseskost med tillegg av utgifter for å bringe programvaren klar til bruk, og redusert med akkumulerte avskrivninger og

eventuelle nedskrivninger. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen, vil tilflyte 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.

#### **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 resultatsvikt 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 introduserte nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbøkføring. Gjensidige Bank ASA har valgt å fortsette å følge prinsippene i IAS 39 knyttet til sikringsbøkføring. 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. Andre finansielle eiendeler 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 instrumenter 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.

For ytterligere informasjon se note 29 Klassifisering av finansielle instrument.

##### **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 lignende inntekter, amortisert kost" og "Rentekostnader og lignende kostnader" 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. Renteinntekter klassifiseres som renter i resultatregnskapet, alle andre endringer i virkelig verdi resultatføres i resultatregnskapet i posten "Netto verdiendring på finansielle instrumenter 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 kontraktmessige 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. Reglene om verdifall i IFRS 9 gjelder finansielle eiendeler målt til amortisert kost og til virkelig verdi over 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, skal avsetningen tilsvare 12 måneders forventet kreditttap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kreditttap over eiendelens levetid.

**1. Faktorer, forutsetninger og teknikker som brukes ved beregning av verdifall****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 kontraktmessig forfall (immaterielle beløp vurderes ikke) eller dersom banken er kjent med en annen tapshendelse (for eksempel gjeldsforhandlinger eller konkursvarsel). Kredittsikoklassene er en viktig fak-

tor i fastsettelsen av misligholdssannsynlighet for engasjementer. Banken samler inn opplysninger 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 kundescore, benyttes også kredittvurderingsinformasjon innkjøpt eksternt fra kredittreferansebyråer.

Banken fastsetter en kredittsikoklasse 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. Kredittsikoklassene er definert og kalibrert slik at risikoen for mislighold øker med risikoklassen.

Kredittsikoklassene 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 monitort regelmessig. Score som oppdateres periodisk over engasjementets levetid, kan endres basert på kreditt-historikk, og engasjementet kan dermed flyttes over i en annen kredittsikoklasse enn ved førstegangsinnregning.

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

Kredittsikoen ved et finansielt engasjement vil ikke anses som lav 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.

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

### 1.3 Vesentlig økning i kreditt risiko

Ved vurderingen av om misligholdsrisikoen for et finansielt instrument har økt vesentlig siden første gangsinnregning, 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 spesielt 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-/forretningssyklusen.

En vesentlig økning i kreditt risiko 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 førstegangs innregning anses kreditt risikoen for engasjementet å ha økt vesentlig.

Kriteriene for å vurdere om kreditt risikoen 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 kreditt risikoen for engasjementet å ha økt vesentlig.

I tillegg kan banken anse at kreditt risikoen 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 debitors finansielle stilling og netto salgsverdi av eventuell underliggende sikkerhet.

Et engasjement migrerer til et lavere trinn når vilkårene for den opprinnelige migreringen ikke lenger er tilstede.

#### 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, nedsatt 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 Inkomporering av fremtidsrettet informasjon

Fremtidsrettet informasjon benyttes både i vurdering av om kreditt risikoen for et instrument har økt vesentlig siden første gangs innregning, og måling av forventet kreditttap (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 makro-økonomiske indikatorene som inngår i de økonomiske scenariene som ble brukt per 31.12.2019 for perioden 2020 til 2022.

	2020	2021	2022
Arbeidsledighet			
Alternativ A	3,3%	3,3%	3,3%
Basis sak	3,7%	3,7%	3,7%
Alternativ B	5,7%	5,7%	5,7%
Husholdningens utlånsrente			
Alternativ A	3,1%	3,1%	3,2%
Basis sak	3,4%	3,4%	3,5%
Alternativ B	5,1%	5,1%	5,3%
Boligpris			
Alternativ A	2,0%	2,4%	2,4%
Basis sak	1,8%	2,2%	2,2%
Alternativ B	0,9%	1,1%	1,1%

Forutsetningene mellom nøkkelindikatorene 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-banken-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 % 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 % økning i PD. Disse økningen blir brukt til PD på porteføljenivå.

## 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),
- kontraktsbrudd, 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.

Et engasjement migrerer til et lavere trinn når vilkårene for den opprinnelige migreringen ikke lenger er tilstede.

Produkt NOK tusen	Brutto utlån	ECL				Vektet	Booket
		Alt. A	Base Sak	Alt. B			
Boliglån	39.394.467	15.257	15.546	16.134	15.489	6.967	
Usikrede lån	3.578.282	328.624	332.733	353.281	333.144	333.357	
Bil finansiering	1.617						
Kredittkort	169.195	37.214	37.667	39.931	37.712	37.869	
Kreditt	60.250	5.176	5.359	5.674	5.317	7.016	
<b>Sum</b>	<b>43.203.811</b>	<b>386.271</b>	<b>391.306</b>	<b>415.019</b>	<b>391.663</b>	<b>385.209</b>	
Sammenlignet med vektet - I/(D)		-5.392	-357	23.356		-6.455	
Sammenlignet med vektet - I/(D) %		-1,4%	-0,1%	6,0%		-1,6%	

### 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-estimer er estimer 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 låneforpliktelser 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 kredittfering eller eksterne referanseopplysninger som supplement til internt tilgjengelige data.

For engasjementer med lav kredittrisiko 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 inntreffe 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 kredittrisiko og avleder misligholdsrisikoen fra alle potensielle hendelser for de neste 12 månedene etter observasjonen. Banken bruker også historiske data for å estimere eksponering ved mislighold de første 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 kredittrisiko 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 misligholdshendelser 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 kredittammer 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.

### 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 sammenligner den med endringen i virkelig verdi av det sikrede objektet. Resultatet må være innenfor et område på 80 %-125 %.

### Leieavtale

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstiller definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelse. 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.

### 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 forpliktelser fra det tidspunkt generalforsamlingen vedtar utbytteutdelingen.

### 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 forpliknelsen.

### 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 pensjoneringstidspunktet. 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 overfinan-



siering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnytted. 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 oppgjøret inntrer.

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

### **Variabel godtgjørelsesprogram**

Nordeas «Executive Incentive Programme» (EIP) inneholder og belønner forhåndsbestemte resultatmål på konsern-, forretnings- og individuelt nivå. Det blir tatt hensyn til effektene på lang sikt når målene settes opp. Resultatet fra EIP skal betales i kontanter over en fem års periode. EIP skal ikke overstige fastlønn. Endringene, sammen med de tilhørende sosiale utgiftene, innregnes i resultatregnskapet under posten personalkostnader.

Et begrenset antall ledere har vært tilbudt en «Variable Salary Part» (VSP). Den inneholder og belønner forhåndsbestemte resultatmål på konsern-, forretnings- og individuelt nivå. Det blir tatt hensyn til effektene på lang sikt når målene settes opp. Resultatet fra EIP skal betales i kontanter. VSP skal ikke overstige fastlønn. Endringene, sammen med de tilhørende sosiale utgiftene, innregnes i resultatregnskapet under posten personalkostnader.

### **Aksjebasert betaling**

Per 31. desember 2019 har Gjensidige Bank ASA ingen aksjebasert betalingsordning.

Per 31. desember 2018 hadde Gjensidige Bank ASA, som en del av Gjensidige konsern, følgende aksjebaserte betalingsordninger.

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 opptjenningsperiode 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 36 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 Nordea Bank Apb og er hjemmehørende i Norge. Aksjekapital for Gjensidige Bank ASA per 31. desember 2019 var 666,0 millioner kroner delt på 876.000 aksjer pålydende 760,30 per aksje. Per 31. desember 2018 var aksjekapitalen 979,4 millioner kroner delt på 876.000 aksjer pålydende 1.118 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. Banken har en ubetinget rett til å ikke betale renter på fondsobligasjonen.

### 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 skjønnsmessige 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

Tapsavsetninger er i henhold til IFRS 9 målt ved bruk av en forventet tapsmodell. Reglene om verdifall i IFRS 9 gjelder finansielle eiendeler målt til amortisert kost og til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. I tillegg omfattes også låneforpliktelser, finansielle garantikontrakter og leasefordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kredittap på finansielle eiendeler skal måles, avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og dersom kredittisikoen ikke har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare 12 måneders forventet kredittap. Dersom kredittisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens levetid.

Nedskrivningen tilsvare differensen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimert fremtidig kontantstrøm neddiskontert med opprinnelig effektiv rente (dvs. den effektive renten ved låneopptak hensyntatt for etterfølgende endring i bankens rente). Med objektive bevis menes at det foreligger hendelser som indikerer at utlånet har verdifall. Dette kan være ved informasjon om betalingsanmerkninger, konkurs eller annet mislighold.

I enkelte tilfeller, hvor det mangler data eller tilstrekkelig informasjon, benytter banken erfaringsbaser skjønn ved vurderingen av forventet kredittap. 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 kredittap 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.
- Etersom banken har relativt begrenset historie har

det ikke vært mulig å fastslå virkningen av endringer i makroøkonomiske variabler på bankens mislighold. Banken 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 definerings av signifikant økning i kredittisikoen.

For ytterligere informasjon se note 31 Risiko og risikostyring, nedskrivning og tap på utlån.

### Varige driftsmidler og immaterielle 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 utrangingsverdi. 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.

For ytterligere informasjon se note 25 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 25 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 aktuarielle 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 Gjensidigekonsernet 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 tilleggsinformasjon. Viktige eiendelsklasser (utlån) er imidlertid fordelt geografisk i egen note under utlån.



#### 4. Netto renteinntekter

Mor			Konsern	
2018	2019	NOK tusen	2019	2018
<b>Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost</b>				
3.901	7.777	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	7.782	3.753
1.191.856	1.322.473	Utlån og fordringer på kunder	1.843.589	1.678.217
53.953	45.958	Andre renteinntekter		
<b>1.249.709</b>	<b>1.376.207</b>	<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost</b>	<b>1.851.371</b>	<b>1.681.970</b>
<b>Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi</b>				
71.788	113.336	Rentebærende verdipapirer	81.592	62.624
<b>71.788</b>	<b>113.336</b>	<b>Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi</b>	<b>81.592</b>	<b>62.624</b>
<b>Rentekostnader</b>				
10.630	84.980	Innskudd fra kredittinstitusjoner	71.993	163
285.057	251.708	Innskudd fra kunder	251.708	285.057
		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		
143.084	201.778	- vurdert til amortisert kost	541.569	409.544
13.609	13.537	Ansvarlig lånekapital	13.537	13.609
14.926	11.373	Andre rentekostnader	11.373	14.926
<b>467.307</b>	<b>563.376</b>	<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>890.181</b>	<b>723.300</b>
<b>854.191</b>	<b>926.167</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1.042.782</b>	<b>1.021.295</b>

#### 5. Netto provisjonsinntekter

Mor			Konsern	
2018	2019	NOK tusen	2019	2018
<b>Provisjonsinntekter</b>				
35.169	24.074	Provisjoner spareprodukter	24.074	35.169
292	316	Interbankprovisjon	316	292
22.120	21.482	Kortprovisjoner og -gebyr	21.482	22.120
8.418	7.617	Betalingsformidling	7.620	8.422
7.607	7.481	Gebyr utlån	9.788	9.941
43.088	62.541	Andre gebyr- og provisjonsinntekter	62.541	43.088
<b>116.695</b>	<b>123.509</b>	<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>125.819</b>	<b>119.032</b>
<b>Provisjonskostnader</b>				
909	788	Interbankprovisjon	788	909
3.714	4.074	Betalingsformidling	4.074	3.714
141.129	174.710	Andre provisjonskostnader	174.710	141.129
<b>145.752</b>	<b>179.572</b>	<b>Sum provisjonskostnader</b>	<b>179.572</b>	<b>145.752</b>
<b>-29.057</b>	<b>-56.063</b>	<b>Sum netto provisjon</b>	<b>-53.752</b>	<b>-26.720</b>



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

Mor			Konsern	
2018	2019	NOK tusen	2019	2018
-15.403	-17.484	Netto inntekter på valuta og finansielle derivater	-37.119	-43.514
<b>-15.403</b>	<b>-17.484</b>	<b>Netto inntekter på finansielle instrument</b>	<b>-37.119</b>	<b>-43.514</b>
1.795	4.527	Netto inntekter på sertifikat og obligasjoner	4.607	-5.131
2.741		Netto inntekter på aksjer/ andeler		2.741
19.504	26.254	Netto inntekter på finansielle forpliktelser	45.804	47.612
<b>24.040</b>	<b>30.780</b>	<b>Netto inntekter på finansielle instrument, regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>50.411</b>	<b>45.223</b>
<b>8.637</b>	<b>13.296</b>	<b>Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi</b>	<b>13.292</b>	<b>1.709</b>

## 7. Driftskostnader

Mor			Konsern	
2018	2019	NOK tusen	2019	2018
135.954	117.026	Ordinær lønn, honorar o.l	118.801	138.088
		Pensjonskostnader		
12.757	12.108	- tilskuddsplaner	12.292	12.950
1.168	1.195	- ytelsesplaner	1.195	1.168
21.231	21.367	Arbeidsgiveravgift	21.655	21.557
15.476	6.046	Øvrige personalkostnader	6.099	15.562
<b>186.586</b>	<b>157.744</b>	<b>Sum personalkostnader</b>	<b>160.043</b>	<b>189.325</b>
99.478	115.227	IKT kostnader	115.682	100.113
82.632	67.997	Markedsføring o.l	67.997	82.632
17.701	22.657	Andre administrasjonskostnader	22.783	17.819
43.562	28.440	Honorarer	39.564	55.386
34.410	35.150	Andre driftskostnader	26.026	24.084
<b>277.782</b>	<b>269.472</b>	<b>Sum andre kostnader</b>	<b>272.052</b>	<b>280.035</b>
19.063	26.147	Ordinære avskrivninger	26.147	19.063
<b>483.432</b>	<b>453.362</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>458.241</b>	<b>488.423</b>
		<b>Godtgjørelse til revisor (inkl. mva.)</b>		
534	950	Lovpålagt revisjon	1.070	591
211	326	Attestasjonstjenester	445	305
		Rådgivning - annen rådgivning		61
		Rådgivning - skatt		
<b>744</b>	<b>1.276</b>	<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>1.515</b>	<b>957</b>
170	114	Antall ansatte	115	171
169	142	Gjennomsnittlig antall ansatte	143	170



## 7. Driftskostnader (forts.)

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2019

NOK tusen Navn og stilling	Fast lønn/ honorar	Opptjent varia- bellønn	Andre fordeler	Opptjente rettig- heter i regnskaps-året for pensjons- ordning	Utlån	Rente- sats	Gjeldende vilkår og avdrags-plan
<b>Ledende ansatte</b>							
Krister Georg Aanesen, Adm. Direktør	2.494	1.994	166	265			
Teemu Alavirtala, Økonomidirektør	1.600	1.422	162	187			
Lene Steinum, Direktør Teknologi	1.294	763	204	173	4.301	2,59 %	20.5.2044
Tor Egil Nedrebø, Retail bank, Direktør Finans og Filialsjef	1.451	928	164	178	2.807	2,30 %	20.11.2039
Ole Bjørn Harang, Forbrukerfinansiering, Salg og distribusjon	1.416	844	173	201			
Alexander von Hirsch, Direktør Marked	1.081	581	164	149	5.974	2,65 %	20.11.2046
Stig Heide, Vise Adm.dir	1.417	850	163	184	3.338	2,65 %	20.10.2043
Mats Fjeldtvedt, Direktør Kredittrisiko	1.235	381	68	171			
Jan Kåre Raae, Daglig leder Gjensidige Bank Boligkreditt AS	1.200	797	22	170			
Rajeev Prabhu, Direktør Kredittrisiko (11-30.4)	675	929	42	167	4.223	2,81 %	20.7.2037
Nina Felicity Mydske Direktør Drift (11-31.10)	1.093	764	138	166			
Trond Nyhus, Direktør Bil (11-31.10)	1.206	817	136	167			
<b>Styre</b>							
John Arne Sætre, Leder (1.3-31.12)							
Sjur Loen (1.3-31.12)							
Marte Kopperstad (1.3-31.12)							
Per Kumle	45						
Mona Eek-Jensen (15.10-31.12)							
Marianne Broholm Einarsen (11-14.10)	192						
Hans Jacob Starheim, ansattrepr. <sup>1</sup>	19						
Mats C. Gottschalk, Leder (1.1-28.2)							
Anita Gundersen (11-28.2)							
Janneke Tranås Hjorth (11-28.2)							
<b>Sum ledende ansatte og styre</b>	<b>16.419</b>	<b>11.068</b>	<b>1.602</b>	<b>2.178</b>	<b>20.643</b>		

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

Oppgitt godtgørelse gjelder perioden vedkommende har innehatt posisjonen/vervet.

<sup>1</sup>For ansattrepresentanter er kun godtgørelsen for det gjeldende verv oppgitt.



## 7. Driftskostnader (forts.)

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2018

NOK tusen Navn og stilling	Fast lønn/ honorar	Opp- tjent varia- bel	fordeler i lønn konstanter	Beregnet verdi av totale regnskaps- årret for pensjons- ordning	Opptjente rettig- heter i Årets opptj. Aksje- basert av- lønning	Antall tildelte, ikke frigitte aksjer	Antall innløste aksjer	Antall aksjer utestå- ende	Eier antall aksjer	Utlån	Rente- sats	Gjeldende vilkår og avdrags- plan
<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 Nedreba, 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 Bil	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 Raae, Daglig leder Gjensidige Bank Boligkreditt AS	1.155	132	21	193	269	849	929	1.820	1.729			
<b>Styre</b>												
Mats C. Gottschalk, 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.

Aksjebasert betaling/tildeling i 2018 relaterer seg til Aksjebasert lønnsordning i Gjensidige konsernet.

<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.)

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

#### Gjensidige Bank ASA godtgjørelsespolitikk

Banken har en godtgjørelsesordning som gjelder alle ansatte. Banken er omfattet av Nordea-konsernets retningslinjer for godtgjørelsesordninger. Godtgjørelsesordningene er nærmere omtalt i Nordea-konsernets årsrapport. Banken er også omfattet av reglene om godtgjørelsesordninger i finansforetaksforskriften.

Konsernets retningslinjer for godtgjørelse er ment å sikre at selskapet kan rekruttere, utvikle og beholde motiverte, kompetente og prestasjonsorienterte medarbeidere og at ansatte tilbys en konkurranse-dyktig og markedsjustert samlet godtgjørelsespakke. Retningslinjene skal støtte opp under bærekraftige resultater og aksjonærenes langsiktige interesser og sikre at godtgjørelse er i tråd med effektiv risikohåndtering, konsernets formål og verdier og gjeldende lovgivning. Godtgjørelse til ansatte skal ikke oppmuntre til overdreven risikotaking eller motvirke konsernets langsiktige interesser. Det gjelder en øvre grense for variabel godtgjørelse.

Avgjørelse av hvilke funksjoner i foretaket som skal defineres som ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering foretas iht. gjeldende regelverk og definisjonene av vesentlige risikotakere i konsernets retningslinjer for godtgjørelsesordninger.

#### Beslutningsprosess

Det samlede styret i Gjensidige Bank ASA fungerer som bankens godtgjørelsesutvalg og har hovedsak ansvar for

- Styrets årlige erklæring om Gjensidige Bank ASAs godtgjørelsespolitikk
- Den årlige evalueringen av og saker om lønn og annen godtgjørelse til daglig leder
- 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, her-

under hvordan retningslinjene for lederlønnfastsettelsen er blitt gjennomført

o Redegjørelse for virkningen for selskapet og eierne av implementering/endringer i incentivordninger knyttet til aksjer mv.

- 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 Nordeas retningslinjer for godtgjørelse og markedslønn for tilsvarende type stilling.

Fastlønnen vurderes årlig og fastsettes på bakgrunn av blant annet individuelle prestasjoner og lønnsutviklingen i samfunnet generelt og finansnæringen spesielt. Daglig leder deltar i Nordeas «Executive Incentive Programme» (EIP). Den inneholder og belønner forhåndsbestemte resultatmål på konsern-, forretnings- og individuelt nivå. Det blir tatt hensyn til effektene på lang sikt når målene settes opp. Resultatet fra EIP skal betales i kontanter over en fem års periode. EIP skal ikke overstige fastlønn.

Daglig leder har en pensjonsalder på 70 år og pensjonsrettigheter i henhold til selskapets til enhver tid gjeldende 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 Nordeas retningslinjer for godtgjørelsesordninger og eventuelle retningslinjer fastsatt av styret. Nordeas retningslinjer for godtgjørelsesordninger legges tilsvarende til grunn for øvrige ledende ansatte og ansatte som kan påvirke risikoen vesentlig.

Den totale godtgjørelsen fastsettes ut fra behovet for å kunne rekruttere og beholde motiverte, kompe-



tente og prestasjonsorienterte ledere og at de gis en konkurransedyktig og markedsjustert samlet godtgjørelse.

Fastlønnen vurderes årlig og fastsettes på bakgrunn av blant annet individuelle prestasjoner og lønnsutviklingen i samfunnet generelt og finansnæringen spesielt. Et begrenset antall ledere har vært tilbudt en «Variable Salary Part» (VSP). Den inneholder og belønner forhåndsbestemte resultatmål på konsern-, forretnings- og individuelt nivå. Det blir tatt hensyn til effektene på lang sikt når målene settes opp. Resultatet fra EIP skal betales i kontanter. VSP skal ikke overstige fastlønn.

Daglig leder kan etter samråd med godtgjørelsesutvalget og innenfor gjeldende regelverk og retnings-

linjer gjøre avvik for spesielle stillinger hvis det er nødvendig for å gi konkurransedyktige betingelser. Tildeling av naturalytelser til ledende ansatte skal ha sammenheng med deres funksjon i konsernet og for øvrig være i tråd med konsernets retningslinjer for godtgjørelse.

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.



## 8. Skattekostnad

Mor			Konsern	
2018	2019	NOK tusen	2019	2018
90.786	46.212	Betalbar skatt	69.735	129.345
-18.770	1.762	Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	3.777	-20.924
3.960	6.729	Ført direkte mot egenkapitalen	6.729	3.960
<b>75.976</b>	<b>54.703</b>	<b>Skattekostnad</b>	<b>80.241</b>	<b>112.380</b>
<b>Avstemming av skattekostnad</b>				
301.638	216.290	Resultat før skattekostnad	318.442	447.257
75.409	54.073	Forventet skatt etter nominell sats på 25 %	79.611	111.814
87	26	Skatteeffekt av permanente forskjeller	26	87
479	604	Resultatposter i totalresultat	604	479
<b>75.976</b>	<b>54.703</b>	<b>Skattekostnad</b>	<b>80.241</b>	<b>112.380</b>
25 %	25 %	Gjennomsnittlig effektiv skattesats	25 %	25 %
<b>Utsatt skattefordel</b>				
Utsatt skattefordel på grunn av midlertidige forskjeller				
5.739	6.954	- Pensjonsforpliktelser	6.954	5.739
4.511	5.479	- Driftsmidler	5.489	4.525
1.617	-2.327	- Finansielle instrumenter	-2.093	3.862
<b>11.868</b>	<b>10.106</b>	<b>Utsatt skattefordel netto</b>	<b>10.349</b>	<b>14.126</b>
<b>Endringer i utsatt skattefordel/utsatt skatt i resultatregnskap, netto er som følger:</b>				
321	-1.214	Pensjonsforpliktelse	-1.214	321
170	-968	Driftsmidler	-964	176
-19.261	3.944	Finansielle instrument	5.955	-21.421
<b>-18.770</b>	<b>5.225</b>	<b>Sum</b>	<b>7.240</b>	<b>-20.924</b>
<b>Betalbar skatt og utsatt skatt regnskapsført direkte mot egenkapital</b>				
-3.960	-6.729	Betalbar skatt og utsatt skatt ført direkte mot egenkapitalen	-6.729	-3.960
<b>-3.960</b>	<b>-6.729</b>	<b>Sum</b>	<b>-6.729</b>	<b>-3.960</b>

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. Immaterielle eiendeler

Konsern NOK tusen	Balansførte prosjekt- kostnader	Balansførte programvare	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2018	82.062	105.779	187.841
Tilgang		27.842	27.842
Avgang		-1.025	-1.025
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2018</b>	<b>82.062</b>	<b>132.596</b>	<b>214.658</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2018	80.971	81.671	162.642
Årets avskrivning	1.091	16.673	17.764
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2018</b>	<b>82.062</b>	<b>98.343</b>	<b>180.405</b>
<b>Balansført verdi 31.des 2018</b>		<b>34.253</b>	<b>34.253</b>
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2019	82.062	132.596	214.658
Tilgang		18.479	18.479
Avgang		-6.835	-6.835
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2019</b>	<b>82.062</b>	<b>144.240</b>	<b>226.302</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2019	82.062	98.343	180.405
Årets avskrivning		20.183	20.183
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2019</b>	<b>82.062</b>	<b>118.526</b>	<b>200.588</b>
<b>Balansført verdi 31.des 2019</b>		<b>25.714</b>	<b>25.714</b>
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	
Økonomiske levetid	6-10 år	3 år	



## 9. Immaterielle eiendeler (forts.)

Mor NOK tusen	Balansførte prosjekt- kostnader	Balansførte programvare	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2018	82.062	103.855	185.917
Tilgang		27.842	27.842
Avgang		-1.025	-1.025
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2018</b>	<b>82.062</b>	<b>130.672</b>	<b>212.734</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2018	80.971	79.746	160.717
Årets avskrivning	1.091	16.673	17.764
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2018</b>	<b>82.062</b>	<b>96.419</b>	<b>178.481</b>
<b>Balansført verdi 31.des 2018</b>		<b>34.253</b>	<b>34.253</b>
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2019	82.062	130.672	212.734
Tilgang		18.479	18.479
Avgang		-6.835	-6.835
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2019</b>	<b>82.062</b>	<b>142.316</b>	<b>224.378</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2019	82.062	96.419	178.481
Årets avskrivning		20.183	20.183
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2019</b>	<b>82.062</b>	<b>116.602</b>	<b>198.664</b>
<b>Balansført verdi 31.des 2019</b>		<b>25.714</b>	<b>25.714</b>
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	
Økonomiske levetid	6-10 år	3 år	



## 10. Varige driftsmidler

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

Mor NOK tusen	Påkostninger leide lokaler	Maskiner, inventar og transp.midler	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2018	5.834	8.626	14.459
Tilgang		1.458	1.458
Avgang			
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2018</b>	<b>5.834</b>	<b>10.083</b>	<b>15.917</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2018	5.834	4.802	10.636
Årets avskrivning		1.299	1.299
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2018</b>	<b>5.834</b>	<b>6.101</b>	<b>11.935</b>
<b>Balansført verdi 31.des 2018</b>		<b>3.982</b>	<b>3.982</b>
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2019	5.834	10.083	15.917
Tilgang		45	45
Avgang		-515	-515
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2019</b>	<b>5.834</b>	<b>9.613</b>	<b>15.447</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2019	5.834	6.101	11.935
Årets avskrivning		1.223	1.223
Årets nedskrivning			
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2019</b>	<b>5.834</b>	<b>7.325</b>	<b>13.158</b>
<b>Balansført verdi 31.des 2019</b>		<b>2.289</b>	<b>2.289</b>
Økonomiske levetid	4 år	5 år	

## 11. Rentebærende verdipapirer

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
784.462	842.432	Statssertifikat	928.632	846.058
4.909.160	6.185.594	Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	3.767.916	4.277.197
623.443	617.160	Pengemarkedsfond og andre rentepapirer	617.160	623.443
<b>6.317.066</b>	<b>7.645.186</b>	<b>Sum</b>	<b>5.313.708</b>	<b>5.746.698</b>
6.317.066	7.645.186	Børsnoterte verdipapirer	5.313.708	5.746.698
		Ikke-børsnoterte verdipapirer		
<b>6.317.066</b>	<b>7.645.186</b>	<b>Sum</b>	<b>5.313.708</b>	<b>5.746.698</b>

Maksimal kreditteksponering av finansielle eiendeler for Gjensidige Bank ASA og Gjensidige Bank konsern vurdert til virkelig verdi over resultat utgjør hhv. 7.645,2 millioner kroner (3.313,7 millioner) per 31. desember 2019 mot 6.317,1 millioner kroner (5.746,7 millioner) per 31. desember 2018.



## 12. 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 NOK tusen 31.des 2019	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendel	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	8.360.000	50.037	49.336
Valutaswapper	195.600	510	6.640
<b>Sum</b>	<b>8.555.600</b>	<b>50.547</b>	<b>55.976</b>

Konsern NOK tusen 31.des 2018	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendel	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>

Mor NOK tusen 31.des 2019	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendel	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	6.910.000	9.408	45.250
Valutaswapper	195.600	510	6.640
<b>Sum</b>	<b>7.105.600</b>	<b>9.918</b>	<b>51.890</b>

Mor NOK tusen 31.des 2018	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendel	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>

Netto kontanter stilt som sikkerhet for derivatgjeld var 28,8 millioner kroner per 31. desember 2019 mot 11,5 millioner kroner per 31. desember 2018.



## 13. Fordringer og forpliktelser på/til kredittinstitusjoner

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
<b>Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>				
416.469	545.174	Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	545.647	416.469
3.642.110	1.732.406	Utlån og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	4.217	6.179
<b>4.058.578</b>	<b>2.277.580</b>	<b>Brutto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>549.864</b>	<b>422.648</b>
Nedskrivninger				
<b>4.058.578</b>	<b>2.277.580</b>	<b>Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>549.864</b>	<b>422.648</b>
<b>Innskudd fra kredittinstitusjoner</b>				
382.327	513.246	Innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid		
312.510	2.956.000	Innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	2.956.000	
<b>694.837</b>	<b>3.469.246</b>	<b>Innskudd fra kredittinstitusjoner</b>	<b>2.956.000</b>	

## 14. Utlån til og krav på kunder

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
<b>Utlån og fordringer på kunder</b>				
16.008.998	6.766.941	Utlån og fordringer på kunder, amortisert kost	43.203.811	51.582.467
10.924.859	14.572.164	Utlån og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
<b>26.933.857</b>	<b>21.339.106</b>	<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>43.203.811</b>	<b>51.582.467</b>
-325.006	-380.657	Nedskrivninger på utlån, amortisert kost, kollektivt vurderte utlån med verdifall	-385.807	-329.424
-5.126	-5.977	Nedskrivninger på utlån, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
1.917	2.416	Verdiendring utlån, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
<b>26.605.642</b>	<b>20.954.888</b>	<b>Utlån og fordringer på kunder</b>	<b>42.818.003</b>	<b>51.253.043</b>



## 15. Utlån fordelt på geografiske områder

Mor				NOK tusen	Konsern			
31.des 2018		31.des 2019			31.des 2019		31.des 2018	
Utlån	Prosent	Utlån	Prosent	Utlån fordelt på geografiske områder	Utlån	Prosent	Utlån	Prosent
4.134.263	15,3 %	4.031.198	18,9 %	Oslo	9.230.828	21,4 %	9.976.826	19,3 %
4.000.123	14,9 %	3.289.092	15,4 %	Akershus	7.992.935	18,5 %	8.959.905	17,4 %
6.916.927	25,7 %	5.174.891	24,3 %	Østlandet	9.319.866	21,6 %	11.597.524	22,5 %
948.975	3,5 %	570.194	2,7 %	Sørlandet	958.075	2,2 %	1.421.049	2,8 %
5.847.224	21,7 %	4.834.605	22,7 %	Vestlandet	8.924.471	20,7 %	10.646.255	20,6 %
2.911.281	10,8 %	1.817.053	8,5 %	Midt-Norge	3.957.184	9,2 %	5.521.081	10,7 %
2.119.641	7,9 %	1.571.629	7,4 %	Nord-Norge, Svalbard	2.704.142	6,3 %	3.338.440	6,5 %
55.423	0,2 %	50.443	0,2 %	Utlandet	116.308	0,3 %	121.389	0,2 %
<b>26.933.857</b>	<b>100,0 %</b>	<b>21.339.106</b>	<b>100,0 %</b>	<b>Sum brutto utlån fordelt på geografiske omr.</b>	<b>43.203.811</b>	<b>100,0 %</b>	<b>51.582.467</b>	<b>100,0 %</b>

### Utlån fordelt på sektor og næring

Konsern NOK tusen	Brutto utlån		Gruppenedskrivninger		Netto utlån	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Privatpersoner	43.203.811	49.458.634	-385.807	-315.711	42.818.003	49.142.923
Næringsvirksomhet		2.123.833		-13.713		2.110.120
<b>Sum utlån fordelt på sektor og næring</b>	<b>43.203.811</b>	<b>51.582.467</b>	<b>-385.807</b>	<b>-329.424</b>	<b>42.818.003</b>	<b>51.253.043</b>

### Utlån fordelt på sektor og næring

Mor NOK tusen	Brutto utlån		Gruppenedskrivninger		Netto utlån	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Privatpersoner	21.339.106	24.810.024	-384.218	-314.501	20.954.888	24.495.522
Næringsvirksomhet		2.123.833		-13.713		2.110.120
<b>Sum utlån fordelt på sektor og næring</b>	<b>21.339.106</b>	<b>26.933.857</b>	<b>-384.218</b>	<b>-328.214</b>	<b>20.954.888</b>	<b>26.605.642</b>



## 16. Tap på utlån

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
<b>Periodens nedskrivninger og tap</b>				
135.005	195.599	+/- Periodens endring i nedskrivning <sup>1</sup>	195.979	135.295
1.059	10.305	+ Periodens konstaterte tap med tidligere individuelle nedskrivninger	10.305	1.059
5.990	22.001	+Periodens konstaterte tap uten tidligere individuelle nedskrivninger	22.001	5.990
-72.382	-211	- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	-211	-72.382
<b>69.671</b>	<b>227.695</b>	<b>Periodens nedskrivninger og tap</b>	<b>228.074</b>	<b>69.962</b>
<b>Nedskrivninger</b>				
193.210	328.214	Nedskrivning ved starten av perioden	329.424	194.129
135.005	56.003	+/- Periodens endring i nedskrivning <sup>1</sup>	56.383	135.295
<b>328.214</b>	<b>384.218</b>	<b>Nedskrivning ved slutten av perioden</b>	<b>385.807</b>	<b>329.424</b>
<b>Misligholdte utlån</b>				
551.052	575.247	Brutto mislighold over 90 dager	580.281	553.643

1139.597 millioner kroner overført til Nordea Finans Norge AS

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
<b>Tap fordelt på sektor og næring</b>				
68.494	210.597	Privatpersoner	210.976	68.785
1.177	17.098	Næringsvirksomhet	17.098	1.177
<b>69.671</b>	<b>227.695</b>	<b>Sum tap fordelt på sektor og næring</b>	<b>228.074</b>	<b>69.962</b>



## 16. Tap på utlån (forts.)

### Kredittkvalitet etter risikogruppe

Konsern				
31.des 2019 NOK tusen	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	39.433.026	342	17.965	39.451.332
Middels	1.141.656	426.291	8.531	1.576.478
Høy	521.011	981.161	58.839	1.561.011
Ikke klassifisert	3.982	159	43	4.184
Misligholdt og nedskrevet	959	6	588.824	589.789
Justering	21.016			21.016
<b>Sum</b>	<b>41.121.650</b>	<b>1.407.959</b>	<b>674.202</b>	<b>43.203.811</b>
Gruppenedskrivning	31.998	47.456	306.354	385.807
<b>Sum netto</b>	<b>41.089.652</b>	<b>1.360.503</b>	<b>367.848</b>	<b>42.818.003</b>

Konsern				
31.des 2018 NOK tusen	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 NOK tusen	31.des 2019		31.des 2018	
	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning
0-29 dager	42.467.867	70.486	50.657.522	80.151
30-59 dager	109.557	18.161	254.235	20.822
60-89 dager	46.106	13.902	117.066	15.191
90+ dager	580.281	283.258	553.643	213.260
<b>Sum</b>	<b>43.203.811</b>	<b>385.807</b>	<b>51.582.467</b>	<b>329.424</b>



## 16. Tap på utlån (forts.)

### Kredittkvalitet etter risikogruppe

Mor				
31.des 2019 NOK tusen	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	17.836.632	342	12.504	17.849.477
Middels	1.135.770	337.142	8.531	1.481.443
Høy	513.179	840.554	44.923	1.398.656
Ikke klassifisert	3.533	159	43	3.735
Misligholdt og nedskrevet	959	6	583.790	584.755
Justering	21.039			21.039
<b>Sum</b>	<b>19.511.112</b>	<b>1.178.203</b>	<b>649.791</b>	<b>21.339.106</b>
Gruppenedskrivning	31.518	47.342	305.358	384.218
<b>Sum netto</b>	<b>19.479.594</b>	<b>1.130.861</b>	<b>344.433</b>	<b>20.954.888</b>

Mor				
31.des 2018 NOK tusen	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 NOK tusen	31.des 2019		31.des 2018	
	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning
0-29 dager	20.618.695	69.071	26.014.101	78.998
30-59 dager	102.875	18.090	254.234	20.822
60-89 dager	42.289	13.878	114.470	15.174
90+ dager	575.247	283.179	551.052	213.220
<b>Sum</b>	<b>21.339.106</b>	<b>384.218</b>	<b>26.933.857</b>	<b>328.214</b>



## 16. Tap på utlån (forts.)

Følgende tabeller avstemmer inngående og utgående balanse for nedskrivningen 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 kredittisiko. 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 nedskrivning ved utgangen av perioden med unntak av "finansielle eiendeler som er fraregnet", som er fra begynnelsen av perioden.

### Nedskrivning

Konsen NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum nedskrivning
<b>Nedskrivning per 1.jan 2019</b>	<b>46.376</b>	<b>40.302</b>	<b>242.745</b>	<b>329.424</b>
Overføring til nivå 1	2.167	-7.126	-1.860	-6.819
Overføring til nivå 2	-2.235	25.501	-140	23.126
Overføring til nivå 3	-3.605	-14.751	122.530	104.175
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	5.724	19.050	25.844	50.618
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-22.534	-16.277	-41.900	-80.711
Endringer i balansen uten overføring mellom stadier	6.103	756	-40.866	-34.006
<b>Nedskrivning per 31.des 2019</b>	<b>31.998</b>	<b>47.456</b>	<b>306.354</b>	<b>385.807</b>
herav boliglån	3.086	1.249	9.649	13.984
herav kredittkort	8.680	970	28.219	37.869

Konsen NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum nedskrivning
<b>Nedskrivning per 1.jan 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>Nedskrivning per 31.des 2018</b>	<b>46.376</b>	<b>40.302</b>	<b>242.745</b>	<b>329.424</b>
herav boliglån	3.298	474	7.371	11.143
herav billån	16.778	11.160	13.305	41.243
herav kredittkort	9.027	1.407	21.612	32.046



## 16. Tap på utlån (forts.)

NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
Nivå 1	31.998	46.376
Nivå 2	47.456	40.302
Nivå 3	306.354	242.745
<b>Sum</b>	<b>385.807</b>	<b>329.424</b>
Nivå 1	8,3 %	14,1 %
Nivå 2	12,3 %	12,2 %
Nivå 3	79,4 %	73,7 %
<b>Sum</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

### Nedskrivning

Mor NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum nedskrivning
<b>Nedskrivning per 1.jan 2019</b>	<b>45.497</b>	<b>40.217</b>	<b>242.500</b>	<b>328.214</b>
Overføring til nivå 1	2.157	-7.116	-1.860	-6.819
Overføring til nivå 2	-2.193	25.453	-134	23.126
Overføring til nivå 3	-2.708	-14.751	121.634	104.175
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	5.656	19.047	25.844	50.547
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-22.268	-16.223	-41.828	-80.319
Endringer i balansen uten overføring mellom stadier	5.376	715	-40.797	-34.706
<b>Nedskrivning per 31.des 2019</b>	<b>31.518</b>	<b>47.342</b>	<b>305.358</b>	<b>384.218</b>
herav boliglån	2.606	1.134	8.654	12.394
herav kredittkort	8.680	970	28.219	37.869

Mor NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum nedskrivning
<b>Nedskrivning per 1.jan 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>Nedskrivning per 31.des. 2018</b>	<b>45.497</b>	<b>40.217</b>	<b>242.500</b>	<b>328.214</b>
herav boliglån	2.418	389	7.126	9.933
herav billån	16.778	11.160	13.305	41.243
herav kredittkort	9.027	1.407	21.612	32.046



## 16. Tap på utlån (forts.)

NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
Nivå 1	31.518	45.497
Nivå 2	47.342	40.217
Nivå 3	305.358	242.500
<b>Sum</b>	<b>384.218</b>	<b>328.214</b>
Nivå 1	8,2 %	13,8 %
Nivå 2	12,3 %	12,2 %
Nivå 3	79,5 %	73,6 %
<b>Sum</b>	<b>100,0 %</b>	<b>99,6 %</b>

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 NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
<b>Brutto utlån per 1.jan 2019</b>	<b>49.829.961</b>	<b>1.069.305</b>	<b>683.200</b>	<b>51.582.467</b>
Overføring til nivå 1	283.980	-273.912	-10.068	
Overføring til nivå 2	-617.146	618.299	-1.154	
Overføring til nivå 3	-229.100	-73.490	302.590	
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	14.074.160	602.351	64.354	14.740.865
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-20.563.522	-510.449	-355.370	-21.429.341
Endringer som følge av nedbetaling	-1.688.499	-24.145	-19.601	-1.732.245
Andre endringer <sup>1</sup>	31.816		10.248	42.064
<b>Brutto utlån per 31.des 2019</b>	<b>41.121.650</b>	<b>1.407.959</b>	<b>674.202</b>	<b>43.203.811</b>
Gruppenedskrivning per 31.des 2019	31.998	47.456	306.354	385.807

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



## 16. Tap på utlån (forts.)

Konsern NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
<b>Brutto utlån per 1.jan 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>Brutto utlån per 31.des 2018</b>	<b>49.829.961</b>	<b>1.069.305</b>	<b>683.200</b>	<b>51.582.467</b>
Gruppenedskrivning per 31.des 2018	46.376	40.302	242.745	329.424

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

## Utlån til og krav på kunder

Konsern NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
Nivå 1	41.121.650	49.829.961
Nivå 2	1.407.959	1.069.305
Nivå 3	674.202	683.200
<b>Sum</b>	<b>43.203.811</b>	<b>51.582.467</b>
Nivå 1	95,2 %	96,6 %
Nivå 2	3,3 %	2,1 %
Nivå 3	1,6 %	1,3 %
<b>Sum</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>



## 16. Tap på utlån (forts.)

### Utlån til og krav på kunder

Mor NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
<b>Brutto utlån per 1.jan 2019</b>	<b>25.371.270</b>	<b>896.433</b>	<b>666.154</b>	<b>26.933.857</b>
Overføring til nivå 1	220.340	-213.946	-6.394	
Overføring til nivå 2	-462.341	462.587	-246	
Overføring til nivå 3	-208.425	-73.490	281.915	
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	10.239.083	574.131	64.354	10.877.569
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-13.440.871	-436.157	-347.996	-14.225.024
Endringer som følge av nedbetaling	-700.768	-21.498	-18.244	-740.510
Andre endringer <sup>1</sup>	-1.507.177	-9.857	10.248	-1.506.786
<b>Brutto utlån per 31.des 2019</b>	<b>19.511.112</b>	<b>1.178.203</b>	<b>649.791</b>	<b>21.339.106</b>
Gruppenedskrivning per 31.des 2019	31.518	47.342	305.358	384.218

Mor NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
<b>Brutto ulån per 1.jan 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>Brutto utlån per 31.des 2018</b>	<b>25.371.270</b>	<b>896.433</b>	<b>666.154</b>	<b>26.933.857</b>
Gruppenedskrivning per 31.des 2018	45.497	40.217	242.500	328.214

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

### Utlån til og krav på kunder

Mor NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
Nivå 1	19.511.112	25.371.270
Nivå 2	1.178.203	896.433
Nivå 3	649.791	666.154
<b>Sum</b>	<b>21.339.106</b>	<b>26.933.857</b>
Nivå 1	91,4 %	94,2 %
Nivå 2	5,5 %	3,3 %
Nivå 3	3,0 %	2,5 %
<b>Sum</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>



## 17. Innskudd fra kunder

NOK tusen	31.des 2019		31.des 2018	
	Innskudd	Prosent	Innskudd	Prosent
Innskudd og forpliktelser til kunder uten avtalt løpetid	14.836.982	85,7 %	17.993.401	77,8 %
Innskudd og forpliktelser til kunder med avtalt løpetid	2.469.541	14,3 %	5.129.577	22,2 %
<b>Sum</b>	<b>17.306.523</b>	<b>100,0 %</b>	<b>23.122.977</b>	<b>100,0 %</b>
Gjennomsnittlig rente 31.des		1,2 %		1,2 %
Innskudd dekket av innskuddsgaranti	13.128.487	75,9 %	15.023.772	65,0 %
<b>Innskudd fordelt på sektor og næring</b>				
Personmarked	13.306.516	76,9 %	15.248.247	65,9 %
Andre	4.000.008	23,1 %	7.874.731	34,1 %
<b>Sum innskudd fordelt på sektor og næring</b>	<b>17.306.523</b>	<b>100,0 %</b>	<b>23.122.977</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Innskudd fordelt på geografiske områder</b>				
Oslo	3.815.380	22,0 %	5.465.208	23,6 %
Akershus	2.726.794	15,8 %	3.795.988	16,4 %
Østlandet	3.627.854	21,0 %	4.490.768	19,4 %
Sørlandet	489.401	2,8 %	572.475	2,5 %
Vestlandet	3.967.146	22,9 %	5.734.462	24,8 %
Midt-Norge	1.403.046	8,1 %	1.626.031	7,0 %
Nord-Norge, Svalbard	1.138.727	6,6 %	1.304.876	5,6 %
Utlandet	138.177	0,8 %	133.169	0,6 %
<b>Sum innskudd fordelt på geografiske områder</b>	<b>17.306.523</b>	<b>100,0 %</b>	<b>23.122.977</b>	<b>100,0 %</b>

Tallene for 31. desember 2019 er knyttet til Gjensidige Bank ASA da det ikke er forskjeller mellom morbank og konsern. Per 31. desember 2018 var 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.



## 18. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir</b>				
4.372.020	3.141.309	Obligasjonsgjeld <sup>1</sup>	18.019.689	22.137.072
	-250.000	- egne ikke amortiserte obligasjoner	-250.000	
<b>4.921.814</b>	<b>2.891.309</b>	<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir</b>	<b>17.769.689</b>	<b>22.686.866</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir</b>				
5.734.168	5.308.898	Obligasjonsgjeld <sup>1</sup>	6.795.521	7.245.326
<b>5.734.168</b>	<b>5.308.898</b>	<b>Sum gjeld utpekt i virkelig verdi sikringer</b>	<b>6.795.521</b>	<b>7.245.326</b>
<b>10.655.982</b>	<b>8.200.207</b>	<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir</b>	<b>24.565.210</b>	<b>29.932.192</b>

<sup>1</sup>Fratrukket Gjensidige Bank ASA sin beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Gjensidige Bank Boligkreditt AS pålydende 2.486,0 millioner kroner per 31. desember 2019. Tilhørende verdi på sikkerhetsmassen var 2.891,3 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.



## 19. Forpliktelses fra finansieringsaktiviteter

Konsern NOK tusen	1.jan 2019	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des 2019
			Valutakurs endringer	Andre endringer	
Innskudd fra kredittinstitusjoner		2.956.000			2.956.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	29.382.398	-5.200.747	4.992	378.567	24.565.210
Ansvarlig lånekapital	549.794	-263.445		13.537	299.887
<b>Sum forpliktelses fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>29.932.192</b>	<b>-2.508.192</b>	<b>4.992</b>	<b>392.105</b>	<b>27.821.097</b>

Konsern NOK tusen	1.jan 2018	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des 2018
			Valutakurs endringer	Andre endringer	
Innskudd fra kredittinstitusjoner					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23.083.373	5.992.671	8.768	297.586	29.382.398
Ansvarlig lånekapital	449.761	86.341		13.692	549.794
<b>Sum forpliktelses fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>23.533.134</b>	<b>6.079.012</b>	<b>8.768</b>	<b>311.278</b>	<b>29.932.192</b>

Mor NOK tusen	1.jan 2019	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des 2019
			Valutakurs endringer	Andre endringer	
Innskudd fra kredittinstitusjoner	382.327	3.086.919			3.469.246
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10.106.188	-1.953.242	4.992	42.269	8.200.207
Ansvarlig lånekapital	549.794	-263.445		13.537	299.887
<b>Sum forpliktelses fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>11.038.309</b>	<b>870.232</b>	<b>4.992</b>	<b>55.806</b>	<b>11.969.339</b>

Mor NOK tusen	1.jan 2018	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des 2018
			Valutakurs endringer	Andre endringer	
Innskudd fra kredittinstitusjoner	496.271	-113.944			382.327
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.700.750	3.342.662	8.768	54.008	10.106.188
Ansvarlig lånekapital	449.761	86.341		13.692	549.794
<b>Sum forpliktelses fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>7.646.783</b>	<b>3.315.059</b>	<b>8.768</b>	<b>67.700</b>	<b>11.038.309</b>

## 20. Sikringsbøkføring

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 %.

### Virkelig verdi sikring

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

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

### 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			Konsolidert	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
<b>Sikringsinstrument:</b>				
-15.606	-41.343	Rentebytteavtaler	-4.800	45.542
<b>5.750.000</b>	<b>5.350.000</b>	<b>Rentebytteavtaler nominell verdi</b>	<b>6.800.000</b>	<b>7.200.000</b>
<b>Sikringsobjekt:</b>				
9.123	35.377	Fastrenteobligasjon akkumulert verdjustering	-1.038	45.804
<b>5.750.000</b>	<b>5.350.000</b>	<b>Fastrenteobligasjoner nominell verdi</b>	<b>6.800.000</b>	<b>7.200.000</b>

### Gevinst og tap ved virkelig verdi sikring

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

Mor			Konsolidert	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
<b>Sikringsinstrument:</b>				
-19,127	-26,747	Rentebytteavtaler	-46,382	-47,238
<b>Sikringsobjekt:</b>				
19,504	26,254	Obligasjonsgjeld	45,804	47,612
<b>377</b>	<b>-493</b>	<b>Sum</b>	<b>-576</b>	<b>375</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			Konsolidert	
31.des 2018	31.des 2019	Prosent	31.des 2019	31.des 2018
102-110%	102-122 %	Sikringseffektivitet - prospektiv	100-122 %	102-113 %
96-106%	92-102 %	Sikringseffektivitet - retrospektiv	92-102 %	96-106 %

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



## 21. Ansvarlig lån

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

## 22. Avsetninger og andre forpliktelses

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
		Leverandørgjeld		
-10.366	5.470	Forpliktelser overfor offentlige myndigheter	5.598	-10.187
41.790	12.756	Andre forpliktelser	12.756	41.790
<b>31.424</b>	<b>18.226</b>	<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>18.354</b>	<b>31.603</b>

## 23. Pensjon

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

Gjensidige Bank ASA 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.

Gjensidige Bank ASA finansierer sine pensjonsforpliktelser via Nordea Norge Pensjonskasse (pensjonsfond) som forvaltes av Gabler AS og er sluttlønsbaserte ordninger som gir pensjon som tillegg til offentlig pensjon.

Gjensidige Bank ASA også medlem i Fellesordningen for AFP (Avtalefestet pensjon). Innskuddsordningene

reflekteres ikke i balansen med mindre opptjente rettigheter ikke er betalt for.

Ytelsesplaner vil kunne påvirke Gjensidige Bank ASA gjennom endringer i netto nåverdi av pensjonsforpliktelser og/eller endringer i markedsverdien av pensjonsmidlene. Endringer i forpliktelsen er hovedsakelig drevet av endringer i forutsetninger knyttet til diskonteringsrenten (rentenivå og kredittspreader), forventet lønnsøkning, frivillig avgang og dødelighet i tillegg til faktabaserte justeringer hvor det faktiske utfallet avviker fra forventningene. Pensjonsmidlene er investert i diversifiserte porteføljer som ytterligere beskrevet nedenfor, med obligasjonsinvesteringer som reduserer renterisikoen i forpliktelsene samt en hensiktsmessig andel realinvesteringer (inflasjons sikrede) for å redusere den langsiktige inflasjonsrisikoen i forpliktelsene.

NOK tusen	2019	2018
<b>Nåverdi av pensjonsforpliktelsen</b>		
Per 1.jan	27.285	28.238
Årets pensjonsopptjening	455	458
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	87	87
Rentekostnad	789	726
Aktuarielle gevinster og tap	7.004	-320
Utbetalte ytelser	-1.511	-1.531
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-294	-374
<b>Per 31.des</b>	<b>33.815</b>	<b>27.285</b>
<b>Beløp innregnet i balansen</b>		
Nåverdi av ikke-fondbasert ordning	27.145	22.568
Nåverdi av fondbasert ordning	6.669	4.716
<b>Nåverdi av pensjonsforpliktelsen</b>	<b>33.815</b>	<b>27.285</b>
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-6.000	-4.327
<b>Netto pensjonsforpliktelse</b>	<b>27.815</b>	<b>22.958</b>
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>27.815</b>	<b>22.958</b>



## 23. Pensjon (forts.)

NOK tusen	2019	2018
<b>Virkelig verdi av pensjonsmidlene</b>		
Per 1.jan	4.327	3.996
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	135	103
Aktuarielle gevinster og tap	1.512	-201
Bidrag fra deltakere i ordningen	319	803
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-294	-374
<b>Per 31.des</b>	<b>6.000</b>	<b>4.327</b>
<b>Pensjonskostnad innregnet i resultatet</b>		
Årets pensjonsopptjening	455	458
Rentekostnad	789	726
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-135	-103
Kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening		
Arbeidsgiveravgift	87	87
<b>Pensjonskostnad</b>	<b>1.195</b>	<b>1.168</b>
<b>Kostnaden er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet</b>		
Sum driftskostnader	1.195	1.168
<b>Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader</b>		
Akkumulert beløp per 1.jan	-1.486	-1.367
Innregnet i perioden	5.492	-119
<b>Akkumulert beløp per 31.des</b>	<b>4.006</b>	<b>-1.486</b>
<b>Prosent</b>		
<b>Aktuarielle forutsetninger</b>		
Diskonteringsrente	2,12 %	2,98 %
Lønnsregulering	2,75 %	3,20 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	3,00 %	3,20 %
Pensjonsregulering	1,00 %	0,00 %
<b>NOK tusen</b>		
<b>Øvrige spesifikasjoner</b>		
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen	9.770	11.057
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO	2.027	1.481
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år	1.800	1.600
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år	200	500



## 23. Pensjon (forts.)

Prosent	Endring i pensjonsforpliktelse 2019	Endring i pensjonsforpliktelse 2018
<b>Sensitivitet</b>		
10 % økt dødelighet	-4,3 %	-3,3 %
10 % redusert dødelighet	3,2 %	2,4 %
+ 1 %-poeng diskonteringsrente	-10,9 %	-9,5 %
- 1 %-poeng diskonteringsrente	13,4 %	11,5 %
+ 1 %-poeng lønnsjustering	4,3 %	3,6 %
- 1 %-poeng lønnsjustering	-3,7 %	-2,0 %
+ 1 %-poeng G-regulering	-2,5 %	-0,8 %
- 1 %-poeng G-regulering	2,5 %	1,9 %
+ 1 %-poeng pensjonsregulering	11,6 %	12,3 %
- 1 %-poeng pensjonsregulering	-9,8 %	0,0 %

Verdsettelseshierarki NOK tusen	Nivå 1: Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2: Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Nivå 3: Verdsetteleses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum per 31.des 2019
Aksjer og andeler		1.008		1.008
Obligasjoner		4.074		4.074
Bank				
Derivater		918		918
<b>Sum</b>		<b>6.000</b>		<b>6.000</b>

Verdsettelseshierarki NOK tusen	Nivå 1: Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2: Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Nivå 3: Verdsetteleses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum per 31.des 2018
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>



## 24. 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 instrumen-

tet 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. De skattemessige konsekvensene innregnes over resultatregnskapet.

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 18/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

## 25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter

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

#### Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi (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 markeds-transaksjoner 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/forpliktelse 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 markedsnedganger eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multiplere som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på 10 % anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for aksjer og andeler, samt obligasjo-



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

ner 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.



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

Konsern	31.des 2019		31.des 2018	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>NOK tusen</b>				
<b>Eiendeler</b>				
<b>Kontanter/krav på sentralbanker</b>	<b>60.668</b>	<b>60.668</b>	<b>53.932</b>	<b>53.932</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	549.864	549.864	422.648	422.648
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>549.864</b>	<b>549.864</b>	<b>422.648</b>	<b>422.648</b>
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost	42.818.003	42.815.707	51.253.043	51.268.139
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>42.818.003</b>	<b>42.815.707</b>	<b>51.253.043</b>	<b>51.268.139</b>
Rentebærende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost				
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	5.313.708	5.313.708	5.746.698	5.746.698
<b>Rentebærende verdipapir</b>	<b>5.313.708</b>	<b>5.313.708</b>	<b>5.746.698</b>	<b>5.746.698</b>
Finansielle derivater	50.547	50.547	69.629	69.629
<b>Finansielle derivater</b>	<b>50.547</b>	<b>50.547</b>	<b>69.629</b>	<b>69.629</b>
Aksjer, tilgjengelig for salg	11.934	11.934	7.386	7.386
<b>Aksjer</b>	<b>11.934</b>	<b>11.934</b>	<b>7.386</b>	<b>7.386</b>
Andre finansielle eiendeler, amortisert kost	105.457	105.457	65.975	65.975
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>105.457</b>	<b>105.457</b>	<b>65.975</b>	<b>65.975</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>48.910.182</b>	<b>48.907.886</b>	<b>57.619.311</b>	<b>57.634.408</b>
<b>Forpliktelses</b>				
Forpliktelses til kredittinstitusjoner, amortisert kost	2.956.000	2.956.000		
<b>Forpliktelses til kredittinstitusjoner</b>	<b>2.956.000</b>	<b>2.956.000</b>		
Innskudd og forpliktelses til kunder, amortisert kost	17.306.523	17.305.755	23.122.977	23.122.612
Innskudd og forpliktelses til kunder, virkelig verdi				
<b>Innskudd og forpliktelse til kunder</b>	<b>17.306.523</b>	<b>17.305.755</b>	<b>23.122.977</b>	<b>23.122.612</b>
Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	17.769.689	17.894.405	22.137.072	22.252.988
Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer	6.795.521	6.851.562	7.245.326	7.265.790
Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi				
<b>Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>24.565.210</b>	<b>24.745.968</b>	<b>29.382.398</b>	<b>29.518.779</b>
Finansielle derivater	55.976	55.976	28.174	28.174
<b>Finansielle derivater</b>	<b>55.976</b>	<b>55.976</b>	<b>28.174</b>	<b>28.174</b>
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	299.887	304.064	549.794	553.018
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	<b>299.887</b>	<b>304.064</b>	<b>549.794</b>	<b>553.018</b>
Andre finansielle forpliktelses, amortisert kost	143.361	143.361	137.106	137.106
<b>Andre finansielle forpliktelses</b>	<b>143.361</b>	<b>143.361</b>	<b>137.106</b>	<b>137.106</b>
<b>Sum finansielle forpliktelses</b>	<b>45.326.956</b>	<b>45.511.123</b>	<b>53.220.450</b>	<b>53.359.689</b>
<b>Forpliktelses og garantiansvar utenfor balansen:</b>				
Garantiansvar			5.300	5.300
Pantsetterse <sup>1</sup>	842.432	842.432	784.462	784.462

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



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

Mor	31.des 2019		31.des 2018	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>NOK tusen</b>				
<b>Eiendeler</b>				
<b>Kontanter/krav på sentralbanker</b>	<b>60.668</b>	<b>60.668</b>	<b>53.932</b>	<b>53.932</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	2.277.580	2.277.580	4.058.578	4.058.578
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>2.277.580</b>	<b>2.277.580</b>	<b>4.058.578</b>	<b>4.058.578</b>
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost	6.386.285	6.383.988	15.683.993	15.699.090
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	14.568.603	14.571.019	10.921.650	10.923.567
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>20.954.888</b>	<b>20.955.008</b>	<b>26.605.643</b>	<b>26.622.657</b>
Rentebærende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost				
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	7.645.186	7.645.186	6.317.066	6.317.066
<b>Rentebærende verdipapir</b>	<b>7.645.186</b>	<b>7.645.186</b>	<b>6.317.066</b>	<b>6.317.066</b>
Finansielle derivater	9.918	9.918	3.326	3.326
<b>Finansielle derivater</b>	<b>9.918</b>	<b>9.918</b>	<b>3.326</b>	<b>3.326</b>
Aksjer, tilgjengelig for salg	11.934	11.934	7.386	7.386
<b>Aksjer</b>	<b>11.934</b>	<b>11.934</b>	<b>7.386</b>	<b>7.386</b>
Andre finansielle eiendeler, amortisert kost	72.536	72.536	43.603	43.603
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>72.536</b>	<b>72.536</b>	<b>43.603</b>	<b>43.603</b>
Sum finansielle eiendeler	<b>31.032.710</b>	<b>31.032.830</b>	<b>37.089.534</b>	<b>37.106.548</b>
<b>Forpliktelses</b>				
Forpliktelses til kredittinstitusjoner, amortisert kost	3.469.246	3.469.246	382.327	382.327
<b>Forpliktelses til kredittinstitusjoner</b>	<b>3.469.246</b>	<b>3.469.246</b>	<b>382.327</b>	<b>382.327</b>
Innskudd og forpliktelses til kunder, amortisert kost	17.306.523	17.305.755	23.435.487	23.435.122
Innskudd og forpliktelses til kunder, virkelig verdi				
<b>Innskudd og forpliktelse til kunder</b>	<b>17.306.523</b>	<b>17.305.755</b>	<b>23.435.487</b>	<b>23.435.122</b>
Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	2.891.309	2.902.569	4.372.020	4.378.002
Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer	5.308.898	5.351.448	5.734.168	5.741.566
Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi				
<b>Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>8.200.207</b>	<b>8.254.017</b>	<b>10.106.188</b>	<b>10.119.568</b>
Finansielle derivater	51.890	51.890	23.018	23.018
<b>Finansielle derivater</b>	<b>51.890</b>	<b>51.890</b>	<b>23.018</b>	<b>23.018</b>
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	299.887	304.064	549.794	553.018
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	<b>299.887</b>	<b>304.064</b>	<b>549.794</b>	<b>553.018</b>
Andre finansielle forpliktelses, amortisert kost	79.976	79.976	91.455	91.455
<b>Andre finansielle forpliktelses</b>	<b>79.976</b>	<b>79.976</b>	<b>91.455</b>	<b>91.455</b>
Sum finansielle forpliktelses	<b>29.407.729</b>	<b>29.464.949</b>	<b>34.588.270</b>	<b>34.604.508</b>
<b>Forpliktelses og garantiansvar utenfor balansen:</b>				
Garantiansvar			5.300	5.300
Pantsettelses <sup>1</sup>	842.432	842.432	784.462	784.462

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



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

Konsern NOK tusen	31.des 2019			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	5.313.708			5.313.708
Aksjer			11.934	11.934
Finansielle derivater		50.547		50.547
<b>Sum aktiva ført til virkelig verdi</b>	<b>5.313.708</b>	<b>50.547</b>	<b>11.934</b>	<b>5.376.189</b>
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost			42.815.707	42.815.707
<b>Sum aktiva ført til amortisert kost</b>			<b>42.815.707</b>	<b>42.815.707</b>
Finansielle derivater		50.547		50.547
<b>Sum passiva ført til virkelig verdi</b>		<b>50.547</b>		<b>50.547</b>
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost			17.305.755	17.305.755
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		17.894.405		17.894.405
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		304.064		304.064
<b>Sum passiva ført til amortisert kost</b>		<b>18.198.469</b>	<b>17.305.755</b>	<b>35.504.224</b>
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer		6.851.562		6.851.562
<b>Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer</b>		<b>6.851.562</b>		<b>6.851.562</b>

Konsern NOK tusen	31.des 2018			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
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>

Rentebærende verdipapir i bankens portefølje er flyttet fra level 2 til level 1 i 2019.

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



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

Mor	31.des 2019				
	NOK tusen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi		7.645.186			7.645.186
Aksjer				11.934	11.934
Finansielle derivater			9.918		9.918
<b>Sum aktiva ført til virkelig verdi</b>		<b>7.645.186</b>	<b>9.918</b>	<b>11.934</b>	<b>7.667.038</b>
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				14.571.019	14.571.019
<b>Sum aktiva ført til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader</b>				<b>14.571.019</b>	<b>14.571.019</b>
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost				6.383.988	12.576.170
<b>Sum aktiva ført til amortisert kost</b>				<b>6.383.988</b>	<b>12.576.170</b>
Finansielle derivater			51.890		51.890
<b>Sum passiva ført til virkelig verdi</b>			<b>51.890</b>		<b>51.890</b>
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost				17.305.755	17.305.755
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost			2.902.569		2.902.569
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost			304.064		304.064
<b>Sum passiva ført til amortisert kost</b>			<b>3.206.633</b>	<b>17.305.755</b>	<b>20.512.388</b>
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer			5.351.448		5.351.448
<b>Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer</b>			<b>5.351.448</b>		<b>5.351.448</b>
Mor	31.des 2018				
NOK tusen	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				10.923.567	10.923.567
<b>Sum aktiva ført til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader</b>				<b>10.923.567</b>	<b>10.923.567</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>	

Rentebærende verdipapir i bankens portefølje er flyttet fra level 2 til level 1 i 2019.

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

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

### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2019

Konsern	Per 1.jan	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Tilgang/ Avgang	Salg til Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.des
Aksjer	7.386	4,548				11.934
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>7.386</b>	<b>4.548</b>				<b>11.934</b>

#### Sensitivitet vedrørende aksjer 2019

Aksjer i nivå 3 i Visa Norge og Bank Asept AS utgjør totalt NOK 11,9 millioner kroner. 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 bankenes resultat, og sensitiviteten presenteres som 0.

### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2018

Konsern	Per 1.jan	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Tilgang/ Avgang	Salg til Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.des
Aksjer	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 vedrørende aksjer 2018

Aksjer i nivå 3 i Visa Norge og Bank Asept AS utgjør totalt NOK 7,4 millioner kroner. 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 bankenes resultat, og sensitiviteten presenteres som 0.

### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2019

Mor	Per 1.jan	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Tilgang/ Avgang	Salg til Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.des
Aksjer	7.386	4.548				11.934
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	10.923.567		10.121.205	-6.473.752		14.571.019
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>10.930.953</b>	<b>4.548</b>	<b>10.121.205</b>	<b>-6.473.752</b>		<b>14.582.953</b>

### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2018

Mor	Per 1.jan	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Tilgang/ Avgang	Salg til Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.des
Aksjer	4.645	2.741				7.386
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	14.029.473		8.243.528	-11.349.434		10.923.567
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>14.034.118</b>	<b>2.741</b>	<b>8.243.528</b>	<b>-11.349.434</b>		<b>10.930.953</b>

## 26. Nærstående parter

Gjensidige Bank ASA er et heleid datterforetak av Nordea Bank Abp. 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 1.000,0 millioner kroner med utløp 31. desember 2021.

b) Kortsiktig rammekreditt på inntil 6.000,0 millioner kroner med utløp 30. november 2020.

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 2019 var rammen på avtalen 3.700,0 millioner kroner.

6.473,8 millioner kroner i utlån til og krav på kunder ble overført fra Gjensidige Bank ASA til Gjensidige Bank Boligkreditt AS i 2019.

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

NOK tusen	2019			2018		
	Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Nordea Bank Abp	Øvrige Nordea selskaper	Gjensidige konsern 1,2	Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Gjensidige konsern 1
Netto rente inntekter	65.169	77.161			54.347	
Andre driftsinntekter	11.510		8.091	1.569	11.612	17.116
Andre driftskostnader	-917	-6.589		-4.064	-917	-47.711

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

NOK tusen	31. des 2019			31. des 2018		
	Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Nordea Bank Abp	Øvrige Nordea selskaper	Gjensidige konsern 1,2	Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Gjensidige konsern 1
Innskudd	513.246	505.833			694.837	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.736.594		7.109	1.243	3.651.742	2.090
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	2.495.854	660.107			710.265	
Innskudd fra kredittinstitusjoner		2.964.484				
Andre forpliktelser				41		9.018

<sup>1</sup> Selskaper i Gjensidige konsern består av Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Pensjonsforsikring AS, Gjensidige Pensjonskasse og Gjensidigestiftelsen.

<sup>2</sup> Salget av Gjensidige Bank ASA til Nordea Bank Abp ble sluttført 1. mars 2019. Oversikten viser transaksjoner for perioden 1.1.2019-28.2.2019 samt balanse per 28.2.2019.

Transaksjoner mellom Gjensidige Bank ASA og andre juridiske personer eller filialer i Nordea-konsernet utføres etter markedsbaserte prinsipper i samsvar med OECD-krav til internprising.



## 27. Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen.

## 28. Kapitaldekning

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
2.180.646	1.781.886	Aksjekapital og overkurs	1.781.886	2.180.646
1.125.637	634.840	Annen egenkapital	1.344.800	1.758.921
<b>3.306.283</b>	<b>2.416.726</b>	<b>Total egenkapital (eksklusiv fondsobligasjon)</b>	<b>3.126.686</b>	<b>3.939.567</b>
<b>Fradrag</b>				
-34.253	-25.714	Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-25.714	-34.253
-19.989	-24.675	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-5.432	-5.845
<b>Increase</b>				
9.870	7.273	IFRS 9 overgangsbestemmelser for nye retningslinjer for tapsavsetninger	7.273	9.870
<b>3.261.912</b>	<b>2.373.609</b>	<b>Ren kjernekapital</b>	<b>3.102.813</b>	<b>3.909.340</b>
<b>Annen godkjent kjernekapital</b>				
444.848	445.441	Fondsobligasjoner	445.441	444.848
<b>3.706.760</b>	<b>2.819.050</b>	<b>Kjernekapital</b>	<b>3.548.253</b>	<b>4.354.188</b>
<b>Tilleggskapital</b>				
549.794	299.887	Ansvarlig lånekapital	299.887	549.794
<b>4.256.554</b>	<b>3.118.937</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>3.848.140</b>	<b>4.903.982</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>				
<b>Kredittrisiko</b>				
Herav:				
	2.021	Lokale og regionale myndigheter	2.070	
75.628	58.447	Institusjoner	12.997	10.689
180.147		Foretak		180.147
625.603	211.346	Massemarkedsengasjementer	213.419	628.711
423.494	501.420	Engasjementer med pant i bolig	1.112.847	1.112.466
46.813	47.310	Forfalte engasjementer	48.109	47.024
39.238	49.585	Obligasjoner med fortrinnsrett	30.268	34.186
Andeler i verdipapirfond				
20.111	20.475	Egenkapital posisjoner	955	591
31.184	7.312	Andre engasjementer	7.317	31.670
<b>1.442.219</b>	<b>897.915</b>	<b>Sum minimumskrav kredittrisiko</b>	<b>1.427.981</b>	<b>2.045.483</b>
124.701	97.715	Operasjonell risiko	118.677	145.619
1.138	648	CVA-risiko	3.280	6.930
<b>1.568.058</b>	<b>996.277</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>1.549.938</b>	<b>2.198.033</b>
<b>16.779.731</b>	<b>10.639.143</b>	<b>Beregningsgrunnlag poster i balansen som ikke inngår i handelsportefølje</b>	<b>17.491.310</b>	<b>24.406.273</b>
<b>1.248.008</b>	<b>584.795</b>	<b>Beregningsgrunnlag poster utenfor balansen som ikke inngår i handelsportefølje</b>	<b>358.457</b>	<b>1.162.270</b>
<b>19.600.729</b>	<b>12.453.464</b>	<b>Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)</b>	<b>19.374.227</b>	<b>27.475.409</b>



## 28. Kapitaldekning (forts.)

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019		31.des 2019	31.des 2018
<b>Bufferkrav</b>				
588.022	373.604	Systemrisiko buffer	581.227	824.262
490.018	311.337	Kapitalbevaringsbuffer	484.356	686.885
392.015	311.337	Motysyklisk buffer	484.356	549.508
<b>1.470.055</b>	<b>996.277</b>	<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>1.549.938</b>	<b>2.060.656</b>
<b>294.011</b>	<b>211.709</b>	<b>Pilar 2 krav 1,7 % for kjernekapital fastsatt av Finanstilsynet (1,5% i 2018)</b>	<b>329.362</b>	<b>412.131</b>
<b>615.813</b>	<b>605.217</b>	<b>Tilgjengelig ren kjernekapital utover kapitalkravet</b>	<b>351.673</b>	<b>200.160</b>
<b>Kapitaldekning</b>				
21,7 %	25,0 %	Kapitaldekning	19,9 %	17,8 %
18,9 %	22,6 %	Kjernekapitaldekning	18,3 %	15,8 %
16,6 %	19,1 %	Ren kjernekapitaldekning	16,0 %	14,2 %
9,0 %	8,1 %	Uvektet kjernekapitalandel	7,1 %	7,3 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og baismetoden for operasjonell risiko. Finanstilsynet har fastsatt et Pilar 2 tillegg på 1,7 % av beregningsgrunnlag for Gjensidige Bank konsern. Kravet må dekkes med ren kjernekapital. Samlet regulatorisk krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 14,2 % og 17,7 % ved utgangen av 2019.

Grunnlag operasjonell risiko er basert på inntekter i perioden 2017 til 2019, der en har nedjustert grunnlaget for inntekter relatert til bilporteføljen som høsten 2019 ble overført til Nordea Finans Norge AS. Det stilles krav om at Finanstilsynet må godkjenne endring i grunnlaget for beregning av operasjonell risiko, og søknad er under behandling hos Finanstilsynet.

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.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
<b>Verdier uten bruk av overgangsordning:</b>				
3.252.042	2.366.336	Ren kjernekapital	3.095.540	3.899.470
3.696.890	2.811.777	Kjernekapital	3.540.981	4.344.318
4.246.684	3.111.664	Netto ansvarlig kapital	3.840.867	4.894.112
16,6 %	19,0 %	Ren kjernekapitaldekning	16,0 %	14,2 %
18,9 %	22,6 %	Kjernekapitaldekning	18,3 %	15,8 %
21,7 %	25,0 %	Kapitaldekning	19,8 %	17,8 %



## 29. Klassifisering av finansielle instrument

Konsern NOK tusen Balanse 31.des 2019	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Finansielle eiendeler og forpliktelse vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelse	Sum
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og krav på sentralbanker			60.668			60.668
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			549.864			549.864
Utlån til og krav på kunder			42.818.003			42.818.003
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	5.313.708					5.313.708
Finansielle derivater	6.753			43.794		50.547
Aksjer og andeler	11.779		155			11.934
Immaterielle eiendeler					25.714	25.714
Varige driftsmidler					2.289	2.289
Utsatt skattefordel					10.349	10.349
Andre eiendeler			105.457		113.884	219.340
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5.332.240</b>		<b>43.534.148</b>	<b>43.794</b>	<b>152.235</b>	<b>49.062.417</b>
<b>Forpliktelse og egenkapital</b>						
Forpliktelse til kredittinstitusjoner			2.956.000			2.956.000
Innskudd og forpliktelse til kunder			17.306.523			17.306.523
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapir			24.565.210			24.565.210
Finansielle derivater	7.382			48.593		55.976
Andre forpliktelse			143.361		135.519	278.880
Avsetning pensjonsforpliktelse					27.815	27.815
Ansvarlig lånekapital			299.887			299.887
<b>Sum forpliktelse</b>	<b>7.382</b>		<b>45.270.981</b>	<b>48.593</b>	<b>163.334</b>	<b>45.490.290</b>
<b>Sum egenkapital</b>					<b>3.572.127</b>	<b>3.572.127</b>
<b>Sum forpliktelse og egenkapital</b>	<b>7.382</b>		<b>45.270.981</b>	<b>48.593</b>	<b>3.735.461</b>	<b>49.062.417</b>



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

Mor NOK tusen Balanse 31.des 2019	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			60.668			60.668
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			2.277.580			2.277.580
Utlån til og krav på kunder		14.568.603	6.386.285			20.954.888
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	7.645.186					7.645.186
Finansielle derivater	6.753			3.165		9.918
Aksjer og andeler	11.779		155			11.934
Aksjer i datterforetak			1.220.030			1.220.030
Immaterielle eiendeler					25.714	25.714
Varige driftsmidler					2.289	2.289
Utsatt skattefordel					10.106	10.106
Andre eiendeler			72.536		113.821	186.357
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7.663.718</b>	<b>14.568.603</b>	<b>10.017.254</b>	<b>3.165</b>	<b>151.930</b>	<b>32.404.670</b>
<b>Forpliktelser og egenkapital</b>						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			3.469.246			3.469.246
Innskudd og forpliktelser til kunder			17.306.523			17.306.523
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			8.200.207			8.200.207
Finansielle derivater	7.382			44.508		51.890
Andre forpliktelser			79.976		106.960	186.936
Avsetning pensjonsforpliktelse					27.815	27.815
Ansvarlig lånekapital			299.887			299.887
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>7.382</b>		<b>29.355.838</b>	<b>44.508</b>	<b>134.775</b>	<b>29.542.503</b>
<b>Sum egenkapital</b>					<b>2.862.167</b>	<b>2.862.167</b>
<b>Sum forpliktelser og egenkapital</b>	<b>7.382</b>		<b>29.355.838</b>	<b>44.508</b>	<b>2.996.941</b>	<b>32.404.670</b>



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

Konsern NOK tusen Balanse 31.des 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
Utsatt skattefordel					14.126	14.126
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>



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

Mor NOK tusen Balanse 31.des 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		10.921.650	15.683.993			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
Utsatt skattefordel					11.868	11.868
Andre eiendeler					270.286	270.286
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6.324.297</b>	<b>10.921.650</b>	<b>21.016.688</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>



## 30. Aksjer og andeler

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
7.386	11.934	Andel/ aksjer	11.934	7.386
1.220.030	1.220.030	Aksjer i datterforetak		
<b>1.227.416</b>	<b>1.231.964</b>	<b>Sum</b>	<b>11.934</b>	<b>7.386</b>
	4.548	Børsnoterte verdipapirer	4.548	
1.227.416	1.227.416	Ikke-børsnoterte verdipapirer	7.386	7.386
<b>1.227.416</b>	<b>1.231.964</b>	<b>Sum</b>	<b>11.934</b>	<b>7.386</b>

31.des 2019	Organisasjons nummer	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Markeds verdi	Stemme rett %
<b>Spesifikasjon av aksjer og andeler</b>					
Vipps AS	918 713 867	155	155	ia	0,16 %
VN Norge AS	821 083 052	4.490	7.231	7.231	0,53 %
Gjensidige Forsikring ASA	995 568 217	4.548	4.548	4.548	ia

31.des 2019	Forretnings kontor	Anskaffelses år	Bokført verdi	Aksjekapital i foretaket	Eier andel	Kontroll andel	Foretaks valuta
<b>Aksjer i datterforetak</b>							
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Essendrops gate 7, Oslo, Norge	2009	1.220.030	208.000	100 %	100 %	NOK

31.des 2018	Organisasjons nummer	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Markeds verdi	Stemme rett %
<b>Spesifikasjon av aksjer og andeler</b>					
Vipps AS	918 713 867	155	155	ia	0,16 %
Visa Norge	821 083 052	4.490	7.231	7.231	0,53 %

31.des 2018	Forretnings kontor	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. 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 styre godkjent. 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.

#### Kredittrisiko likviditetsporteføljen fordelt på motpart:

31.des 2019

Konsern NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker	60.668					60.668
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		487.879	61.986			549.864
Stat og statsgaranterte obligasjoner	928.632					928.632
Kommuner og fylkeskommuner	583.637	93.312				676.949
Obligasjoner med fortrinnsrett	3.334.374				189.524	3.523.898
Annet	184.229					184.229
<b>Sum</b>	<b>5.091.540</b>	<b>581.191</b>	<b>61.986</b>		<b>189.524</b>	<b>5.924.241</b>

31.des 2019

Mor NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker	60.668					60.668
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		487.879	61.986			549.864
Stat og statsgaranterte obligasjoner	842.432					842.432
Kommuner og fylkeskommuner	583.637	93.312				676.949
Obligasjoner med fortrinnsrett	5.752.052				189.524	5.941.576
Annet	184.229					184.229
<b>Sum</b>	<b>7.423.018</b>	<b>581.191</b>	<b>61.986</b>		<b>189.524</b>	<b>8.255.719</b>



## 31. Risiko og risikostyring (forts.)

### Kreditrisiko likviditetsporteføljen fordelt på motpart:

31.des 2018

Konsern NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
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.des 2018

Mor NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
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 derivater fordelt på motpart 31.des 2019:

Konsern NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart		4.363	37.596			41.959
<b>Sum</b>		<b>4.363</b>	<b>37.596</b>			<b>41.959</b>

Mor NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart		4.363	1.053			5.416
<b>Sum</b>		<b>4.363</b>	<b>1.053</b>			<b>5.416</b>

### Kreditrisiko derivater fordelt på motpart 31.des 2018:

Konsern NOK tusen	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 NOK tusen	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>

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

#### Bankens risikoområder

Bankens risikoområder blir vurdert løpende, og strategiene innenfor risikoområdene blir gjennomgått og vedtatt årlig av styret. Som en del av bankens ICAAP-prosess 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

Kredittrisiko er risiko banken står overfor som følge av at låntakere ikke tilbakebetaler sine lån eller ikke innfrir sine kontraktsforpliktelser overfor banken. Bankens kredittrisiko stammer hovedsakelig fra lån og kreditter i det norske personkundemarkedet. Banken er også eksponert for kredittrisiko derivater og ved plassering av likviditetsreserve.

Styret fastsetter det overordnede rammeverket for bankens appetitt for kredittrisiko. 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 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 risikoprisingsmodeller basert på kredittscoring.

Kredittrisiko knyttet til bankens likviditetsportefølje er vurdert som lav.

#### Modeller for overvåking av kreditt risiko

Banken benytter søknadsscore-modeller basert på intern og ekstern informasjon for beslutninger relatert til kundens lånesøknad. I tillegg benytter banken modeller for adferdsscore, som estimerer sannsynligheten for mislighold, for beslutninger relatert til ny kreditt for eksisterende kredittkunder, inn drivelse av krav, gruppenedskrivninger og andre porteføljebeslutninger.

Med grunnlag i nevnte scoring modeller grupperes bankens låneporteføljer i risikokategorier fra beste risiko til høyest risiko basert på sannsynlighet for

Mor		Belåningsgrad, sikrede lån		Konsern		
Prosent	Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kreditttramme	31 Des 2019 NOK tusen	Prosent	Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kreditttramme
4,44 %	780.163	192.971	0 % - 40 %	13,68 %	5.398.196	632.746
14,28 %	2.512.620	317.789	40 % - 60 %	29,47 %	11.629.000	1.156.686
52,88 %	9.301.405	148.655	60 % - 80 %	43,28 %	17.077.014	806.542
26,16 %	4.602.367	11.999	80 % - 90 %	12,28 %	4.845.560	31.628
1,38 %	242.131	6.611	90 % - 100 %	0,74 %	290.376	13.547
0,86 %	151.289	12.452	>100 %	0,54 %	214.535	20.595
<b>100,00 %</b>	<b>17.589.975</b>	<b>690.477</b>	<b>Boliglån</b>	<b>100 %</b>	<b>39.454.680</b>	<b>2.661.745</b>

Mor		Belåningsgrad, sikrede lån		Konsern		
Prosent	Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kreditttramme	31 Des 2018 NOK tusen	Prosent	Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kreditttramme
5,77 %	834.043	223.762	0 % - 40 %	13,27 %	5.188.200	635.723
17,92 %	2.588.785	362.269	40 % - 60 %	28,99 %	11.331.694	1.174.084
45,66 %	6.595.041	156.120	60 % - 80 %	44,19 %	17.276.391	862.178
29,13 %	4.207.737	14.338	80 % - 90 %	12,56 %	4.910.721	31.299
0,83 %	120.007	8.876	90 % - 100 %	0,43 %	169.307	14.841
0,68 %	98.538	7.664	>100 %	0,55 %	216.447	17.800
<b>100,00 %</b>	<b>14.444.151</b>	<b>773.029</b>	<b>Boliglån</b>	<b>100,00 %</b>	<b>39.092.760</b>	<b>2.735.925</b>

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

mislighold. Denne risikokategoriseringen benyttes i hovedsak ved ulike kreditt beslutninger samt overvåkning av porteføljen. Kategoriene kan aggregeres i tre hovedgrupper med lav risiko, middels risiko og høy risiko som benyttes i bankens månedlige porteføljeovervåkning og rapportering. Lån som er tapsutsatt 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 49.758,8 millioner kroner.

Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad er estimert til 60,4% for boliglånsporteføljen. 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. november 2019, samt Forskrift om krav til finansforetakenes utlånspraksis for forbrukslån fastsatt av Finansdepartementet 12. Februar 2019.

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 som er foretatt reverseres. Eventuelle betalinger på tidligere avskrevne lån, inntektsføres på tidligere avskrevne lån. Kontraksregulerte utestående beløp for finansielle eiendeler som ble nedskrevet i løpet av perioden, og som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter utgjør i størrelsesorden 46 millioner kroner.

Det er totalt ført 196,0 millioner kroner som økning gruppenedskrivninger i løpet av regnskapsåret. Konstatert tap i 2019 utgjør 32,3 millioner kroner.

Størstedelen av bankens utlån til kunder er lån med sikkerhet i boligeiendom. Ved beregning av tapsavsetninger på lån med sikkerhet i boligeiendom legges en konservativ vurdering av boligens verdi til grunn. I utgangspunktet er det markedsverdi med «haircut» på tidspunkt for innvilgelse av lånet som legges til grunn som sikkerhetsverdi. Banken overvåker verdien av den enkelte boligeiendom ved bruk av Eiendomsverdi, og i tilfeller der boligens verdi har falt signifikant, foretas en nedjustering av sikkerhetsverdien. Ved beregning av tapsavsetninger tas det

også høyde for at en eventuell tvangsrealisering av boliger vil gi et netto oppgjør som ligger betydelig lavere enn antatt markedsverdi på boligen. Det er ikke foretatt endringer i bankens praksis for verdierunding av boligsikkerheter siste rapporteringsperiode.

Generell prisvekst i boligmarkedet det siste året medfører at sikkerhetsverdien av boliger stilt som sikkerhet i stor grad er undervurdert i forhold til dagens markedsverdi.

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 spread-risiko (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 % renteendring, som er eiendeler og forpliktelser med rentebinding i millioner kroner multiplisert med gjenværende rentebindingstid multiplisert med 1 %.

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 2019 har banken et negativ tapspotensiale i intervallet 3 måneder til et år med 9 millioner kroner. Netto akkumulert renterisikoeksponering

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

over tre måneder er positiv med 5 millioner kroner per 31. desember 2019.

Spread-risiko 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 kreditt-spread. Ramme for tapspotensial knyttet til spread-risiko på aktivasiden er fastsatt og beregnes basert på Kredittilsynets forenklede modul for markeds- og kreditttrisiko. Utnyttelse av denne rammen blir rapportert månedlig til bankens styre.

Markedsverdi for bankens obligasjonsinnlån varierer også med endringer i kreditt-spreder. Banken benytter sikringsbokføring knyttet til obligasjonsinnlån med fast rente, men sikrer seg ikke mot spread-risikoen 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 2019 har banken utestående 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 2019 er porteføljen geografisk vel diversifisert, med størst engasjement i de mest folkerike delene av landet. Bankens likviditetsreserve 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. I mars 2019 gikk banken gått over til Nordea's operasjonell risikostyringssystem «NORMS» 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 likviditetsituasjon.

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 kommiterte trekkrettigheter som i en akutt likviditetstørke i markedet frigjør rimelig omstillingstid til å gjennomføre nødvendige tiltak.

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

Per 31. desember 2019 var likviditetsbeholdning på 8.420,1 millioner kroner fordelt på 610,5 millioner kroner i bankinnskudd og 7.809,6 millioner kroner plassert i rentepapirer. Av sistnevnte var 2.495,9 millioner kroner plassert i obligasjoner med fortrinnsrett fra Gjensidige Bank Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet). Likviditetsbeholdningen

er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 21 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.

Tabellen under viser utlånsportefølje og nedskrivninger per 31. desember 2019 og 31. desember 2018 segmentert etter risikogrupper:

Konsern 31.des 2019 NOK million	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelses utenfor balansen	Andre eksponeringer	Maksimal kreditt- eksponering
Lav	40.427		6.632		47.058
Middels	1.052		229		1.282
Høy	1.101		48		1.149
Ikke klassifisert	5		18		23
Mislighold (90+) og nedskrevet	619		13		632
<b>Sum</b>	<b>43.204</b>		<b>6.940</b>		<b>50.144</b>
Gruppenedskrivning	385				385
<b>Sum netto</b>	<b>42.819</b>		<b>6.940</b>		<b>49.759</b>

Mor 31.des 2019 NOK million	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelses utenfor balansen	Andre eksponeringer	Maksimal kreditt- eksponering
Lav	40.427		6.632		47.058
Middels	1.052		229		1.282
Høy	1.101		48		1.149
Ikke klassifisert	5		18		23
Mislighold (90+) og nedskrevet	619		13		632
<b>Sum</b>	<b>43.204</b>		<b>6.940</b>		<b>50.144</b>
Gruppenedskrivning	385				385
<b>Sum netto</b>	<b>42.819</b>		<b>6.940</b>		<b>49.759</b>



## 31. Risiko og risikostyring (forts.)

Konsern 31.des 2018 NOK million	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.des 2018 NOK million	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>

## 32. 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 2019 hadde Gjensidige Bank konsern en likviditetsbeholdning på 8.420,1 millioner kroner fordelt på 610,5 millioner kroner i bankinnskudd og 7.809,6 millioner kroner plassert i rentepa-

pirer. Av sistnevnte var 2.495,9 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 21 måneder.

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

Konsern 31.des 2019 NOK tusen	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Utlån og fordringer på sentralbanker						60.668	60.668
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner						549.864	549.864
Utlån og fordringer på kunder	61.353	794.316	2.887.594	12.342.170	39.638.518	4.224.379	59.948.330
Rentebærende verdipapirer	5.512	220.430	1.524.669	3.813.227			5.563.838
Andre finansielle eiendeler	105.457					11.934	117.391
Derivat - brutto innstrømmer	1.673	5.831	194.709	608.498	82.450		893.161
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>173.995</b>	<b>1.020.577</b>	<b>4.606.971</b>	<b>16.763.895</b>	<b>39.720.968</b>	<b>4.846.846</b>	<b>67.133.253</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	6.750	9.839	49.405	3.054.522			3.120.516
Innskudd fra kunder	15.677.475	425.153	1.237.574				17.340.202
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	356	472.085	2.641.542	21.480.434	1.932.450		26.526.868
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	6.940.165						6.940.165
Derivater - brutto utstrømmer	1.878	48.903	147.841	600.035	53.726		852.383
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>22.626.623</b>	<b>955.980</b>	<b>4.076.362</b>	<b>25.134.991</b>	<b>1.986.176</b>		<b>54.780.133</b>

Konsern 31.des 2018 NOK tusen	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Utlån og fordringer på sentralbanker						53.932	53.932
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner						422.648	422.648
Utlån og fordringer på kunder	143.176	288.551	1.410.060	11.208.185	55.508.682	4.808.443	73.367.097
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 fra kunder	19.910.320	1.003.925	2.281.944				23.196.189
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	132	100.075	2.744.568	27.012.734	1.988.400		31.845.910
Lånetilsagn 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>



## 32. Likviditetsrisiko (forts.)

<b>Mor</b> <b>31.des 2019</b> <b>NOK tusen</b>	<b>&lt; 1 mnd</b>	<b>1-3 mnd</b>	<b>3-12 mnd</b>	<b>1-5 år</b>	<b>Mer enn 5 år</b>	<b>Uten forfall</b>	<b>Sum</b>
Utlån og fordringer på sentralbanker						60.668	60.668
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	3.131	6.262	755.719	1.022.800		549.864	2.337.777
Utlån og fordringer på kunder	106.736	215.850	1.075.473	8.955.757	27.349.683	1.498.518	39.202.017
Rentebærende verdipapirer	5.388	2.720.813	1.383.972	3.787.981			7.898.154
Andre finansielle eiendeler	72.536					11.934	84.470
Derivat - brutto innstrømmer	1.673	5.831	142.084	522.098	60.850		732.536
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>189.464</b>	<b>2.948.756</b>	<b>3.357.249</b>	<b>14.288.636</b>	<b>27.410.533</b>	<b>2.120.985</b>	<b>50.315.622</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	519.995	9.839	49.405	3.054.522			3.633.761
Innskudd fra kunder	15.677.475	425.153	1.237.574				17.340.202
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	356	19.130	1.479.796	6.375.202	1.310.850		9.185.335
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	11.472.235						11.472.235
Derivater - brutto utstrømmer	1.878	39.809	125.997	539.202	46.184		753.070
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>27.671.938</b>	<b>493.931</b>	<b>2.892.773</b>	<b>9.968.927</b>	<b>1.357.034</b>		<b>42.384.602</b>
<b>Mor</b> <b>31.des 2018</b> <b>NOK tusen</b>	<b>&lt; 1 mnd</b>	<b>1-3 mnd</b>	<b>3-12 mnd</b>	<b>1-5 år</b>	<b>Mer enn 5 år</b>	<b>Uten forfall</b>	<b>Sum</b>
Utlån og fordringer på sentralbanker						53.932	53.932
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	4.838	9.677	1.678.247	2.034.000		422.648	4.149.410
Utlån og fordringer på kunder	106.736	215.850	1.075.473	8.955.757	27.349.683	1.498.518	39.202.017
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>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	382.327						382.327
Innskudd fra kunder	19.910.320	1.003.925	2.281.944				23.196.189
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	132	23.183	2.080.971	8.056.328	1.345.200		11.505.815
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	10.449.652						10.449.652
Derivater - brutto utstrømmer	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>

### 33. 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 totalrisikomodellen ved hjelp av statistiske metoder. Modellen bruker en simuleringsbasert metode som genererer sannsynlighetsfordelingen til markedstapet i en ettårs tidshorison. 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 % NOK million	2019	2018	2017
Renterisiko	12,8	5,5	11,0
Aksjerisiko			
Valutarisiko			
<b>Sum</b>	<b>12,8</b>	<b>5,5</b>	<b>11,0</b>

### 34. Betingede forpliktelser og sikkerhetsstillelser

#### Forpliktelser utenfor balansen og betingede forpliktelser

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
5.300		Garantiansvar		5.300
5.210.725	3.339.658	Lånetilsagn	3.339.658	5.210.725
5.238.927	8.113.435	Ubenyttede kredittrammer	3.600.507	4.451.277
<b>10.454.952</b>	<b>11.453.093</b>	<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>6.940.165</b>	<b>9.667.302</b>

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditt. Ved utgangen av året utgjorde ubenyttet trekkrettighet 6.485,7 millioner kroner til Gjensidige Bank Boligkreditt AS sammenlignet med 2.364,0 millioner kroner i 2018.

#### Sikkerhetsstillelser

Mor			Konsern	
31.des 2018	31.des 2019	NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
784.462	842.432	Verdipapir stilt som sikkerhet for lån/trekkrett i Norges Bank	842.432	784.462
<b>784.462</b>	<b>842.432</b>	<b>Sum sikkerhetsstillelser/garantierklæringer</b>	<b>842.432</b>	<b>784.462</b>

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

## 35. Klientmidler

NOK tusen	31.des 2019	31.des 2018
Finansielle instrumenter klienter	1.388.231	7.934.490
Klientkonto Bank	15.925	62.764
Klientforpliktelser	15.841	11.879
<b>Klientansvar</b>	<b>1.419.997</b>	<b>8.009.134</b>

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

## 36. Aksjebasert betaling

### Beskrivelse av de aksjebaserte betalingsordningene

Per 31. desember 2019 har Gjensidige Bank ASA ingen aksjebasert betalingsordning.

Per 31. desember 2018 hadde Gjensidige Bank ASA, som en del av Gjensidige konsern, 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 % ut som aksjer og i underkant av 50 % gjøres opp i kontanter for å dekke skatteforpliktelsene (nettooppgjør).

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 skatteforpliktelsene. 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 %. 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 ansatte 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 %, 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.



## 36. Aksjebasert betaling (forts.)

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

	Godtgjørelsesordningen		Aksjeprogrammet	
	2019	2018	2019	2018
Vektet gjennomsnittlig aksjekurs (NOK)	142,00	149,10	142,00	130,55
Forventet avgang	I/A	I/A		10 %
Forventet salg	I/A	I/A		5 %
Bindingstid (år)	3	3		2
Forventet utbytte (NOK per aksje) <sup>1</sup>	9,56	4,50		4,50

<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 % 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.

### Personalkostnader

NOK tusen	2019	2018
Aksjebasert godtgjørelse for lendende ansatte	-122	1.010
Aksjespareprogram for ansatte	928	519
<b>Sum</b>	<b>806</b>	<b>1.529</b>



## 36. Aksjebasert betaling (forts.)

	Antall bonusaksjer 2019	Antall bonusaksjer 2018
<b>Aksjespareprogrammet</b>		
Utestående 1.jan	6.603	5.439
Tildelt i løpet av perioden	53	3.615
Flyttinger til (fra) i løpet av perioden	-5.524	
Overført i løpet av perioden	-172	-2.217
Kansellert i løpet av perioden		-146
Gått tapt i løpet av perioden	-960	-88
Utvøvd i løpet av perioden		
Utløpt i løpet av perioden		
<b>Utestående 31.des</b>	<b>0</b>	<b>6.603</b>
<b>Kan utøves 31.des</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gjennomsnittlig gjenværende levetid på utestående bonusaksjer	0,00	1,02
Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte bonusaksjer	126,05	115,89
Vektet gjennomsnittlig aksjekurs på bonusaksjer utvøvd i løpet av perioden	142,00	130,55
Vektet gjennomsnittlig utøvelseskurs vil alltid være 0 siden ordningen omfatter bonusaksjer og ikke opsjoner.		

	Antall aksjer 2019	Antall kontantoppgjorte aksjer i 2019	Antall aksjer 2018	Antall kontantoppgjorte aksjer i 2018
<b>Godtgjørelsesprogrammet</b>				
Utestående 1.jan	12.402	11.000	15.166	13.559
Tildelt i løpet av perioden	6.492	5.677	5.641	4.933
Gått tapt i løpet av perioden				
Annullert i løpet av perioden				
Utvøvd i løpet av perioden	-6.260	-5.578	-5.988	-5.394
Utløpt i løpet av perioden				
Justering dividende i løpet av perioden	544	536	-2.417	-2.098
<b>Utestående 31.des</b>	<b>13.178</b>	<b>11.635</b>	<b>12.402</b>	<b>11.000</b>
<b>Kan utøves 31.des</b>				
<b>Gjennomsnittlig gjenværende levetid</b>	<b>0,71</b>	<b>0,71</b>	<b>0,71</b>	<b>0,71</b>

	2019	2018
Vektet gjennomsnittlig virkelig verdi på tildelte aksjer <sup>2</sup>	143,00	149,10
Vektet gjennomsnittlig aksjekurs på bonusaksjer utvøvd i løpet av perioden	143,00	147,91
Verdi av tildelte aksjer som skal gjøres opp i kontanter	184,25	135,20
<sup>2</sup> Virkelig verdi er fersattsatt 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 2019 og per 31. desember 2019 (årsrapporten 2019).

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2019 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven, herunder forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansierings-

foretak. Regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet, nærstående vesentlige transaksjoner og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

**Gjensidige Bank ASA**  
Oslo, 12 Februar 2020

John Arne Sætre  
Styreleder

Mona Eek-Jensen  
Styremedlem

Sjur Loen  
Styremedlem

Per Kumle  
Styremedlem

Krister G. Aanesen  
Administrerende direktør

Marte Kopperstad  
Styremedlem

Hans-Jacob Starheim  
Ansatt representativ



## Revisjonsberetning



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 2019, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømmoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømmoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, 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 2019 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 2019 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

## Revisjonsberetning



Uavhengig revisors beretning - Gjensidige Bank ASA

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.

### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgjøre en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.

(2)

## Revisjonsberetning



Uavhengig revisors beretning - Gjensidige Bank ASA

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret 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 andre 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 resultatdisponering 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 regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings praksis i Norge.

(3)




## Revisjonsberetning



Uavhengig revisors beretning - Gjensidige Bank ASA

Oslo, 12. februar 2020  
**PricewaterhouseCoopers AS**

  
Erik Andersen  
Statsautorisert revisor

(4)



Gjensidige Bank ASA  
Essendropsgt. 7  
P.boks 1166 Sentrum  
0107 Oslo  
Telefon +47 915 03100