

Tredje kvartal 2005



"De fleste farmorer
er akkurat som rosiner.
Skrukkete på utsiden
og søte inni!"

Hans-Martin 7 år

Beretning per tredje kvartal 2005

Vital Forsikring ASA og Vital Link AS (Vital), som utgjør Liv og pensjon i DnB NOR, er Norges største selskap innen pensjonsparing og livsforsikring. Regnskapstallene per 30. september 2005 viser:

- God finansavkastning
- Høye premieinntekter – god vekst i forfalte premier for garanterte produkter
- Vekst i forvaltningskapital
- Positiv flyttebalanse

Oppgang i aksjemarkedene og lavt rentenivå preget resultatene for Vital Forsikring ASA i årets tre første kvartaler.

Resultat til fordeling ble 4 117 millioner kroner, og av dette er 3 172 millioner beregnet tilført kundene og 945 millioner til eier og skatt. Resultatet etter skatt ble 971 millioner kroner. Endelig fordeling av resultatet mellom kunder, eier og skatt fastsettes i årsregnskapet for 2005.

Vital er markedsleder med en markedsandel av kundemidlene på 34,4 prosent ved utgangen av første halvår 2005 (FNH).

Forvaltningskapitalen per 30. september 2005, inkludert Vital Link, var 193 milliarder kroner, en vekst på 10,2 prosent fra årsskiftet.

I det følgende er sammenlignbare proformattall per 30. september 2004 ført i parentes.

God finansavkastning

Verdijustert avkastning, eksklusive verdiendringer for anleggsverdi papirer, ble 6,0 prosent (4,6) per 30. september 2005. Inkludert endringer i porteføljen av anleggsobligasjoner ble avkastningen 5,6 prosent (5,0). Bokført avkastning ble 5,2 prosent (5,0).

For aksjer ble den samlede avkastningen 23,1 prosent som fordeler seg med 41,7 prosent på norske aksjer og 14,9 prosent på utenlandske aksjer. Eiendom og anleggsobligasjoner gav en avkastning på henholdsvis 5,0 og 4,2 prosent. Porteføljen av omløpsobligasjoner gav en samlet avkastning på 3,4 prosent, fordelt med 3,6 prosent på norske obligasjoner og 3,3 prosent på utenlandske.

Verdijustert finansresultat i Vital Forsikring ble 10,0 milliarder kroner (7,0).

Det ble oppnådd meravkastning i forhold til referanseindeksene i alle aktivaklasser unntatt utenlandske obligasjoner.

Høye premieinntekter

Premieinntektene til Vital Forsikring ASA og Vital Link AS ble 17,2 milliarder kroner i årets tre første kvartaler (16,8), en økning på 2,1 prosent. Den generelle premieveksten er sterk. Forfalte premier (eks. flytting) ble 14,1 milliarder kroner (12,0), en økning på 18 prosent. Det ble mottatt reserver på 3,0 milliarder kroner (4,8) fra andre selskaper og flyttebalansen var positiv med 1,4 milliarder (2,9). Fjorårets tall inkluderte én spesielt stor tilflytting.

Premieinntektene til Vital Forsikring ASA ble 15,4 milliarder kroner (14,4), en økning på 7,3 prosent. For kollektiv pensjon utgjorde forfalte premier 6,7 milliarder kroner (6,4), en vekst på 4,5 prosent. Samlede mottatte premiereserver for kollektiv pensjon fra andre selskaper utgjorde 2,1 milliarder kroner (3,7).

Premie innskuddspensjon

Ved utgangen av tredje kvartal 2005 hadde 1 531 bedrifter tegnet avtale om innskuddspensjon i Vital, en økning på 44 prosent fra 31. desember 2004. Samlet medlemstall i disse innskuddsordningene var ca 45 000, en økning på 45 prosent siden årsskiftet. Samlet kapital utgjorde 908 millioner kroner, en økning på 81 prosent så langt i år.

Premie personmarked

I personmarkedet ble premieinntektene for Vital Forsikring og Vital Link 8,2 milliarder kroner (6,3), en økning på 31 prosent fra det høye premienivået i tilsvarende periode i fjor. Av de samlede premieinntektene i personmarkedet utgjorde Vital Forsikrings premieinntekter 6,7 milliarder kroner (4,0), en økning på 68 prosent. Lavt rentenivå bidro til stor interesse for produkter med garantert rente. Premieinntektene i Vital Link (unit linked-produkter) ble 1,5 milliarder (2,3), en reduksjon på 34 prosent. Reduksjonen i premieinntekter skyldtes generelt lavere etterspørsel etter unit linked-produkter i markedet.

Erstatninger og risikoresultat

Erstatninger utgjorde 8,6 milliarder kroner (8,3). Det har vært en økning i utbetalinger til de forsikrede fra samme periode i fjor, mens det er en reduksjon i overføring av reserver til andre forsikringselskaper.

Ordinært risikoresultat ble 169 millioner kroner (- 12). Samlet risikoresultat ble 42 millioner kroner (- 268). Bedringen skyldes positiv utvikling i utføreresultatet.

Kostnader og administrasjonsresultat

Driftskostnadene i Vital Forsikring, inkludert finansforvaltningen, ble 1 004 millioner kroner (1 017).

Administrasjonsresultatet ble - 68 millioner kroner (- 100). Bedringen skyldes synergiuttak og god vekst.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen er et uttrykk for selskapets ansvarlige kapital som andel av risikovektet balanse. Kapitaldekningen per 30. september 2005 var 12,6 prosent, mot 14,1 prosent ved siste årsskifte. Reduksjonen skyldtes økt balanse og økt aksjeandel. Minstekravet til kapitaldekning er 8 prosent.

Soliditetskapital

Soliditetskapitalen beskytter kundenes premiereserve og kan bestå av delårsresultat, kursreguleringsfond, merverdier i anleggsverdi papirer, tilleggsavsetninger, egenkapital, ansvarlig kapital og sikkerhetsfond.

Per 30. september 2005 var soliditetskapitalen 24,8 milliarder kroner, mot 19,6 milliarder ved årsskiftet. Økningen skyldtes i hovedsak resultatet for perioden, endring i kursreguleringsfond og i merverdier i porteføljen av anleggsverdi papirer. Per 30. september 2005 utgjorde soliditetskapitalen 15,4 prosent av forsikringsmessige avsetninger (eksklusive tilleggsavsetninger og sikkerhetsfond), mot 13,3 prosent ved årsskiftet.

Bufferkapitalen utgjorde 13,8 milliarder kroner per 30. september 2005, mot 8,6 milliarder kroner ved årsskiftet. Bufferkapitalen består av egenkapital utover lovpålagt minstekrav, tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og udisponert resultat.

Avtale med Posten

Posten Norge AS og Vital vil i fjerde kvartal 2005 inngå en avtale om markedets største innskuddspensjonsordning som omfatter 26 000 medlemmer og har en årlig premie på over 200 millioner kroner.

Integrasjonsprosessen

Integrasjonsprosessen etter fusjonen mellom Gjensidige NOR Spareforsikring og Vital Forsikring i mars 2004 har pågått i henhold til oppsatt plan i årets tre første kvartaler. I perioden 2004 – 2006 skal det tas ut synergier på 200 millioner kroner. Per 30. september 2005 er om lag halvparten av de kostnadssynergiene realisert, noe som er i tråd med etablert målsetning. Så langt i 2005 har hovedfokus vært på samordning av enhetene for kundeservice innen bedrifts-, person- og offentlig marked samt konvertering av kundedata til felles IT-system.

Grunnlagsrente

Kredittilsynet foreslo i tredje kvartal å sette ned grunnlagsrenten i livsforsikring fra 3 prosent til 2,75 eller 2,5 prosent for forsikringskontrakter som etableres etter 1. januar 2006 og ny pensjonsopptjening i kollektive ordninger. Avgjørelsen er ventet i fjerde kvartal.

Utsiktene fremover

Vital venter at pensjonsreformen bidrar til økt pensjonssparing, både privat og via arbeidsgiver.

Innføringen av obligatorisk tjenestepensjon tar sikte på å gi ca 600 000 ansatte en tjenestepensjonsordning, og ventes å utgjøre et marked på ca tre milliarder kroner årlig. Vital har som ambisjon å ta en ledende posisjon i dette marked, og distribusjon- og forvaltningsløsninger er etablert med dette som siktemål.

Endringene i forsikringsvirksomhetsloven ventes å tre i kraft i 2007. Forskriftene skisserer i all hovedsak et rammeverk som er fleksibelt og vil være positivt både for kunder og eier. Vital er godt forberedt til å møte endrede rammevilkår.

I alt 26 kommuner vurderer å vedta flytting av pensjonsordningen høsten 2005. Av disse er 22 kunder i KLP Forsikring mens tre er kunder i Vital og en i Storebrand. Avgjørelse om flytting tas innen 30. november 2005.

Utviklingen i aksjemarkedene etter utgangen av tredje kvartal har vært negativ. Vital har bygget opp solide buffere og har god risikoevne til å møte svingninger i markedet. Vital har en langsiktig innretning i forvaltningen da dette erfaringsmessig gir best avkastning over tid.

Vital har også posisjonert seg for et marked med lave renter fremover ved at 40 prosent av balansen er plassert i anleggsobligasjoner og eiendom, som gir god avkastning til kunder og eier.

Viktige satsingsområder framover er å videreføre en kostnadseffektiv og lønnsom virksomhet samt å styrke kundeservice og relasjoner til kundene. Gjennom å utnytte bredden i DnB NORs distribusjonsapparat vil Vital kunne nå frem til alle kundegrupper.

Vital har som mål å videreutvikle posisjonen som det største selskapet innen livs- og pensjonsforsikring i Norge samt å levere gode resultater til kunder og eier.

Bergen 24. oktober 2005

Styret i Vital Forsikring ASA

Regnskap

Vital Forsikring ASA

(tall i NOK mill)

	3. kvartal		Året
	2005	2004	2004
RESULTATREGNSKAP			
Premieinntekter	15 445	14 401	19 096
Inntekter fra finansielle eiendeler	12 726	17 467	19 554
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5	65	265
Erstatninger	(7 327)	(7 388)	(10 661)
Endring i forsikringsmessige avsetninger	(11 498)	(10 575)	(13 231)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(880)	(905)	(1 200)
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	(2 783)	(10 542)	(8 888)
Andre forsikringsrelaterte kostnader	(98)	(79)	(479)
Til/fra kursreguleringsfond	(1 404)	482	(1 090)
Andre kostnader	(76)	(75)	(97)
Resultat før fordeling	4 109	2 850	3 269
Midler tilført forsikringskunder	(3 172)	(2 107)	(2 033)
Resultat av ordinær virksomhet	937	743	1 236
Skattekostnad	28	(97)	64
Resultat etter skatt	965	646	1 300

BALANSE	pr. 30.09.05	pr. 30.09.04	pr. 31.12.04
Immaterielle eiendeler	167	294	240
Finansielle eiendeler **)	172 986	148 407	158 387
Fordringer	2 559	4 702	1 924
Andre eiendeler	2 331	6 736	1 714
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	2 514	2 768	2 726
Sum eiendeler	180 556	162 906	164 991
Innskutt egenkapital	2 343	2 343	2 343
Opptjent egenkapital	5 777	4 159	4 812
Fondsobligasjon	225	225	225
Ansvarlig lånekapital	2 258	2 271	2 224
Kursreguleringsfond	4 942	1 966	3 538
Forsikringsmessige avsetninger	163 471	147 599	149 790
Avsetninger for forpliktelser	623	853	651
Gjeld	718	1 587	844
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	200	1 903	565
Sum egenkapital og gjeld	180 556	162 906	164 991
Merverdier anleggsobligasjoner	3 586	3 692	3 935

**) Herav

Aksjer og andeler	30 302	22 746	24 554
Omløpsobligasjoner og sertifikater	71 000	52 562	59 899
Anleggsobligasjoner	50 846	55 020	54 172
Utlån	342	356	352
Faste eiendommer	20 496	17 723	19 410
Finansielle eiendeler	172 986	148 407	158 387

Nøkkeltall

	3. kvartal		Året
	2005	2004	2004
Bokført avkastning	5,2%	5,0%	6,5%
Verdijustert avkastning eks. verdiendringer i anleggsverdiporteføljen	6,0%	4,6%	7,1%
Kapitaldekning	12,6%	12,6%	14,1%

Regnskap

Vital – Liv og pensjon

(tall i NOK mill)

	3. kvartal		Året
RESULTATREGNSKAP	2005	2004	2004
Premieinntekter	17 175	16 804	22 132
Inntekter fra finansielle eiendeler	12 731	17 474	19 562
Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	1 976	575	754
Andre forsikringsrelaterte inntekter	6	65	266
Erstatninger	(8 557)	(8 250)	(11 895)
Endring i forsikringsmessige avsetninger	(13 773)	(12 511)	(15 536)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(1 067)	(1 079)	(1 439)
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	(2 791)	(10 549)	(8 897)
Kostnader knyttet til eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	(3)	(5)	(8)
Andre forsikringsrelaterte kostnader	(99)	(80)	(479)
Til/fra kursreguleringsfond	(1 404)	482	(1 090)
Andre kostnader	(76)	(75)	(97)
Resultat før fordeling	4 117	2 851	3 272
Midler tilført forsikringskunder	(3 172)	(2 107)	(2 033)
Resultat av ordinær virksomhet	945	744	1 239
Skattekostnad	26	(97)	78
Resultat etter skatt	971	647	1 317

BALANSE	pr. 30.09.05	pr. 30.09.04	pr. 31.12.04
Immaterielle eiendeler	214	334	292
Finansielle eiendeler**)	173 083	148 446	158 457
Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	12 016	9 230	9 741
Fordringer	2 664	4 778	2 052
Andre eiendeler	2 559	6 882	1 846
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	2 541	2 801	2 757
Sum eiendeler	193 077	172 472	175 145
Innskutt egenkapital	2 466	2 441	2 443
Opptjent egenkapital	5 840	4 198	4 864
Fondsobligasjon	225	225	225
Ansvarlig lånekapital	2 353	2 341	2 294
Kursreguleringsfond	4 942	1 966	3 538
Forsikringsmessige avsetninger	163 477	147 604	149 796
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	12 016	9 230	9 741
Avsetninger for forpliktelser	624	854	651
Gjeld	934	1 711	1 028
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	200	1 903	565
Sum egenkapital og gjeld	193 077	172 472	175 145

Forretningsadresse:

Vital Forsikring ASA

Postadresse: P.b. 7500, 5020 Bergen
Besøksadresse: Folke Bernadottesv. 40
5147 Fyllingsdalen
Org. nummer: 914782007

Vital Forsikring, Trondheim

Postadresse: 7469 Trondheim
Besøksadresse: Beddingen 16
7014 Trondheim

Vital Forsikring, Oslo

Postadresse: P.b. 250, 1326 Lysaker
Besøksadresse: Vollsveien 17A
1366 Lysaker