



Beretning per tredje kvartal 2004

Vital Forsikring ASA og Vital Link AS (Vital), som utgjør Liv og pensjon i DnB NOR, har i årets tre første kvartaler befestet stillingen som Norges største selskap innen pensjonsparing og livsforsikring med en forvaltningskapital på 172 milliarder kroner.

Premieinntekter per tredje kvartal ble 16,8 milliarder kroner for Vital, en økning på 48 prosent fra tilsvarende periode i fjor.

Vital fikk et godt flytteresultat per tredje kvartal 2004. Mottatte reserver fra andre selskaper fratrasket avgitte reserver, gav et flytteresultat på 2,9 milliarder kroner, mens tilsvarende tall per tredje kvartal i fjor var negativt.

Oppgangen på Oslo Børs preget resultatene for Vital Forsikring ASA i årets tre første kvartaler. Resultat før fordeling ble 2 850 millioner kroner, og av dette er 2 107 millioner beregnet til kundene og 743 millioner til eier og skatt. Resultatet etter skatt ble 646 millioner kroner.

Oppsummert viser regnskapstallene for årets tre første kvartaler:

- Sterk vekst i premieinntekter og forvaltningskapital
- Positiv flyttebalanse
- God finansavkastning

I det følgende er sammenlignbare proforma tall per tredje kvartal 2003 ført i parentes.

Premieinntektene til Vital Forsikring ASA og Vital Link AS ble 16,8 milliarder kroner (11,4) per tredje kvartal 2004, en økning på 48 prosent. Det ble mottatt reserver på 4,8 milliarder kroner (2,3) fra andre selskaper og flyttebalansen var positiv med 2,9 milliarder (-0,7).

Bokført avkastning ble 5,0 prosent (5,2) per tredje kvartal 2004. Verdijustert avkastning, eksklusive verdiendringer for anleggsverdipapirer, ble 4,6 prosent (7,0).

Forvaltningskapitalen per 30. september 2004, inkludert Vital Link, var 172 milliarder kroner, en vekst på 9,3 prosent fra årsskiftet.

Premieinntekter

Premieinntektene til Vital Forsikring ASA ble 14,4 milliarder kroner (9,7), en økning på 48 prosent.

Premieinntektene for kollektiv pensjon ble 10,1 milliarder kroner (7,4), en vekst på 37 prosent. Samlede mottatte premiereserver for kollektiv pensjon fra andre selskaper utgjorde 3,7 milliarder kroner (1,7).

I personmarkedet utgjorde de samlede premieinntektene for Vital Forsikring ASA og Vital Link AS 6,5 milliarder kroner (3,8), en økning på 71 prosent. Vital Forsikring ASAs premieinntekter i personmarkedet, eksklusive gruppeliv og personrisiko, ble 3,8 milliarder kroner (1,9), en økning på 101 prosent. Premieinntekter i Vital Link AS ble 2,4 milliarder (1,6), en økning på 50 prosent.

Erstatninger

Erstatninger utgjorde 7,4 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.

Finansinntekter

Verdijustert finansresultat, eksklusive verdiendring i anleggsobligasjoner, ble 6,9 milliarder kroner (9,0) per tredje kvartal 2004. For aksjer ble den samlede avkastningen 12,6 prosent som fordeler seg med 28,6 prosent på norske aksjer og 3,7 prosent på utenlandske aksjer. Eiendom ga en avkastning på 4,9 prosent og anleggsobligasjoner, eksklusive

endringer i merverdier, 4,2 prosent. Obligasjonsporteføljen gav en samlet avkastning på 3,7 prosent.

Kostnader

Driftskostnadene i Vital Forsikring ASA, inkludert finansforvaltningen, ble 1 017 millioner kroner (967), en økning på 5 prosent. Økningen skyldtes i hovedsak høyere provisjoner grunnet økt salg i personmarkedet og økte kostnader til kapitalforvaltning.

Resultat

Resultat for Vital Forsikring ASA, for produkter med overskuddsdeling, ble 2 964 millioner kroner (1 989). Resultat for produkter uten overskuddsdeling ble minus 114 millioner kroner (-118). I henhold til avtale mellom DnB NOR og Gjensidige NOR Forsikring skal blant annet skadeprodukter uten overskuddsdeling selges.

Resultat før fordeling ble 2 850 millioner kroner (1 871). Resultat av ordinær virksomhet er foreløpig beregnet til 743 millioner kroner (535). Endelig fordeling av resultatet mellom kunder, egenkapital og skatt vil bli fastlagt i forbindelse med behandlingen av årsregnskapet for 2004.

Ordinært risikoresultat ble minus 68 millioner kroner. Ekstraordinære avsetninger, hvor styrking av uførerreserven utgjorde 165 millioner kroner, var 200 millioner. Det samlede risikoresultatet etter ekstraordinære avsetninger utgjør minus 268 millioner kroner (-543).

Kapitaldekning

Kapitaldekningen er et uttrykk for selskapets ansvarlige kapital som andel av risikovektet balanse

Kapitaldekningen per 30. september 2004 var 12,7 prosent, mot 13,8 prosent ved siste årsskifte. Reduksjonen skyldtes økt balanse og økt aksjeandel. Minstekravet til kapitaldekning er åtte prosent.

Soliditetskapital

Soliditetskapitalen, som beskytter kundenes premiereserve, kan bestå av delårsresultat, kursreguleringsfond, merverdier i anleggsverdipapirer, tilleggsavsetninger, ansvarlig kapital og sikkerhetsfond. Med unntak av deler av sikkerhetsfondet kan soliditetskapitalen benyttes til å oppfylle avkastningsgarantien på forsikringsmidlene.

Per 30. september 2004 var soliditetskapitalen 19,1 milliarder kroner, mens den 31. desember 2003 var 16,1 milliarder. Endringen skyldes hovedsakelig resultatet til fordeling i perioden og endring i urealiserte verdier i verdipapirporteføljene. Per 30. september 2004 utgjorde soliditetskapitalen 13,0 prosent av forsikringsmessige avsetninger, mot 11,8 prosent ved årsskiftet. Bufferkapital, dvs. egenkapital utover lovpålagt minstekrav, tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og udisponert resultat, utgjorde 8,3 milliarder kroner per 30. september 2004, mot 6,4 milliarder kroner ved årsskiftet.

Annet

Stortinget vil i fjerde kvartal 2004 behandle lov om endringer i forsikringsvirksomhetsloven m.m. (Ot.prp.74 2003-2004), som innebærer en modernisering av lovgivningen for livsforsikring. Lovendringen legger blant annet opp til et klarere skille mellom kundenes og selskapenes midler og forhåndsfastsett prising av produktene. Formålet med endringene er å gjøre livsforsikring enklere for kundene og styrke konkurransen i bran-

sjen. Styret i Vital ser positivt på hovedretningen som ligger i de foreslåtte lovendringene, selv om endringene innenfor enkelte områder vil være en utfordring for bransjen.

Vital inngikk i tredje kvartal 2004 avtale om kjøp av to eiendommer i Sverige for nær 1,4 milliarder svenske kroner. Samlet har Vital etter dette kjøpt eiendommer i Sverige for nær tre milliarder kroner.

Vital har innført etiske retningslinjer i forvaltningen av selskapets midler. Retningslinjene innebærer at Vitals investeringer skal forvaltes i henhold til internasjonalt anerkjente prinsipper og retningslinjer.

Utsiktene fremover

Vital venter fortsatt vekst i markedet for pensjonssparing i årene som kommer. Veksten vil ventelig komme både ved at flere bedrifter vil tilby sine ansatte tjenestepensjonsordninger og ved at den individuelle pensjonssparingen fortsatt vil øke.

Regjeringens forslag i forbindelse med årets tariffoppgjør om at alle arbeidstakere skal få tjenestepensjon, øker også markedsmulighetene for Vital og andre aktører i markedet. Det ventes at regjeringen vil foreslå innføring av et minimumsinnskudd til tjenestepensjon for alle lønsmottakere som ikke allerede har bedre ordninger.

Vital er godt forberedt til å møte konkurransen i markedet og har en klar ambisjon om å befeste sin posisjon i tiden som kommer. Målet er å fortsette veksten samt å levere gode resultater til kunder og eier. Sentrale virkemidler er å videreføre og utvikle en kostnadseffektiv og lønnsom virksomhet samt styrke service og relasjoner til kundene. Gjennom å utnytte bredden i DnB NORs distribusjonsapparat vil Vital kunne nå frem til alle kundegrupper.

Integrasjonsarbeidet i forbindelse med fusjonen mellom Vital Forsikring ASA og Gjensidige NOR Spareforsikring ASA går etter planen. Konvertering av kundedata til ett nytt felles datasystem innen offentlig marked startet i tredje kvartal 2004 og skal etter planen være ferdig i første kvartal 2005. Konverteringen krever en detaljert gjennomgang av alle kundeavtaler. Gjennomgangen vil gi selskapet et komplett bilde av kundeporteføljen, risikosituasjonen, avsetningsbehovet og eventuelt behov for samordning av tariffen.

På bakgrunn av de svingninger som erfaringsvis skjer i verdipapirmarkedene, har Vital løpende fokus på utviklingen innen dette området. Selskapet har også utviklet gode systemer for måling og styring av investeringsrisiko, og har over tid vist evne til å generere gode forvaltningsresultater. Vital vil fortløpende tilpasse sammensetningen av porteføljen til selskapets bæreevne for investeringsrisiko. Gjennom egen styrke, og som en del av DnB NOR, vil Vital kunne opprettholde en sammensetning av forvaltningskapitalen som over tid vil gi konkurransedyktig avkastning for kunder og eier.

Det innføres en felles standard for internasjonal regnskapsskikk (IFRS – International Finance Reporting Standard) for børsnoterte selskaper fra 2005. Som en del av DnB NOR må Vital følge den nye standarden. Iverksettelse av standarden foregår i nært samarbeid med DnB NOR.

Regnskap Vital Forsikring ASA

(NOK mill)	Per 3. kvartal		Året
RESULTATREGNSKAP	2004	2003*	2003*
Premieinntekter	14 401	9 749	14 047
Inntekter fra finansielle eiendeler	17 467	17 163	22 864
Andre forsikringsrelaterte inntekter	65	47	122
Erstatninger	(7 388)	(8 271)	(10 876)
Endring i forsikringsmessige avsetninger	(10 575)	(4 962)	(9 003)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(905)	(882)	(1 215)
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	(10 542)	(8 139)	(9 784)
Andre forsikringsrelaterte kostnader	(79)	(106)	(165)
Til/fra kursreguleringsfond	482	(2 612)	(2 448)
Andre kostnader	(75)	(117)	(148)
Fra tilleggsavsetning til dekning av renteunderskudd	0	0	0
Resultat før fordeling	2 850	1 871	3 394
Midler tilført forsikringskunder	(2 107)	(1 336)	(2 254)
Resultat av ordinær virksomhet	743	535	1 140
Skattekostnad	(97)	(59)	(236)
Resultat etter skatt	646	476	904
BALANSE	per 30.09.04	per 30.09.03*	per 31.12.03*
Immaterielle eiendeler	294	584	371
Finansielle eiendeler **	148 407	138 556	140 243
Fordringer	4 702	1 710	2 175
Andre eiendeler	6 736	1 517	4 912
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	2 768	2 615	2 467
Sum eiendeler	162 906	144 982	150 168
Innskutt egenkapital	2 343	2 343	2 343
Opptjent egenkapital	4 159	3 989	3 512
Fondsobligasjon	225	225	225
Ansvarlig lånekapital	2 271	2 652	2 438
Kursreguleringsfond	1 966	2 612	2 448
Forsikringsmessige avsetninger	147 599	130 217	135 135
Avsetninger for forpliktelser	853	35	756
Gjeld	1 587	2 637	2 792
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 903	272	518
Sum egenkapital og gjeld	162 906	144 982	150 168
Merverdier	3 692	2 436	2 842
*) Proforma for det fusjonerte selskapet			
**) Herav			
Aksjer og andeler	22 746	16 226	19 537
Omløpsobligasjoner	53 158	54 463	55 987
Anleggsobligasjoner	55 020	44 155	46 724
Utlån	356	2 980	359
Faste eiendommer	17 723	17 712	17 632
Andre finansielle eiendeler	(597)	3 019	4
Finansielle eiendeler	148 407	138 556	140 243

Nøkkeltall

	Per 3. kvartal		Året
	2004	2003	2003
Kapitalavkastning	5,0%	5,2%	8,6%
Verdijustert avkastning eks. verdiendringer i anleggsverdiporteføljen	4,6%	7,0%	10,3%
Kapitaldekning	12,7%	12,8%	11,6%

Sammenslått regnskap Vital Forsikring og Vital Link

	Per 3. kvartal		Året
	2004	2003	2003
RESULTATREGNSKAP			
Premieinntekter	16 805	11 357	16 600
Inntekter fra finansielle eiendeler	17 474	17 176	22 881
Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	575	308	414
Andre forsikringsrelaterte inntekter	65	47	122
Erstatninger	(8 250)	(8 580)	(11 445)
Endring i forsikringsmessige avsetninger	(12 511)	(5 835)	(10 916)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(1 079)	(994)	(1 442)
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	(10 549)	(8 145)	(9 792)
Kostnader knyttet til eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	(5)	(627)	(328)
Andre forsikringsrelaterte kostnader	(80)	(108)	(165)
Til/fra kursreguleringsfond	482	(2 612)	(2 448)
Andre kostnader	(75)	(117)	(148)
Resultat før fordeling	2 851	1 871	3 333
Midler tilført forsikringskunder	(2 107)	(1 336)	(2 254)
Resultat av ordinær virksomhet	744	535	1 079
Skattekostnad	(97)	(59)	(212)
Resultat etter skatt	647	476	867
BALANSE	per 30.09.04	per 30.09.03	per 31.12.03
Immaterielle eiendeler	334	609	416
Finansielle eiendeler **)	148 447	138 596	140 283
Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	9 230	6 238	7 287
Fordringer	4 779	1 797	2 370
Andre eiendeler	6 882	1 610	4 956
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	2 801	2 636	2 496
Sum eiendeler	172 472	151 486	157 808
Innskutt egenkapital	2 441	2 441	2 441
Opptjent egenkapital	4 198	3 992	3 550
Fondsobligasjon	225	225	225
Ansvarlig lånekapital	2 341	2 722	2 507
Kursreguleringsfond	1 966	2 612	2 448
Forsikringsmessige avsetninger	147 604	130 220	135 140
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	9 230	6 238	7 287
Avsetninger for forpliktelser	854	36	756
Gjeld	1 710	2 728	2 936
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 903	272	518
Sum egenkapital og gjeld	172 472	151 486	157 808

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

- et selskap i DnB NOR-konsernet

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