

Første kvartal 2005



"Det viktigste er ikke å kunne fly, men å lage fine spor."

Annlaug, 89 år

Beretning for første kvartal 2005

Vital Forsikring ASA og Vital Link AS (Vital), som utgjør Liv og pensjon i DnB NOR, har hatt en god start i første kvartal 2005 og befestet stillingen som Norges største selskap innen pensjonssparing og livsforsikring.

Lavt rentenivå og oppgang i de nordiske aksjemarkedene preget resultatet i første kvartal 2005. Resultat før fordeling ble 1 564 millioner kroner, og av dette er det beregnet en tildeling til kundene på 1 247 millioner og 317 millioner til eier og skatt.

Resultatet etter skatt ble 328 millioner kroner.

Forvaltningskapitalen per 31. mars 2005, inkludert Vital Link, var 181,6 milliarder kroner, en vekst på 3,7 prosent siden årsskiftet.

Regnskapstallene for årets første kvartal viser:

- Høyt nivå på premieinntekter - god vekst innen kollektiv pensjon
- Vekst i forvaltningskapital
- Positiv flyttebalanse
- Tilfredsstillende finansavkastning

I det følgende er sammenlignbare tall for første kvartal i 2004 ført i parentes.

Tallene er proforma for det fusjonerte selskapet.

Premieinntekter

Premieinntektene til Vital Forsikring ASA og fondsforingselskapet Vital Link AS ble 7,2 milliarder kroner i årets første kvartal (7,9). Dette er en nedgang på 5 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, eksklusive premieinntekter fra portefølje solgt til Gjensidige Forsikring i 2004. Lave renter kombinert med god utvikling i aksjekursene og høy interesse for pensjon etter fremleggelsen av pensjonskommisjonens innstilling forklarer det høye salget i første kvartal i fjor.

Premieinntektene til Vital Forsikring ASA ble 6,6 milliarder kroner (6,3 eksklusive solgt portefølje), en økning på 6 prosent. For kollektiv pensjon ble premieinntektene 5,1 milliarder kroner (4,4), en vekst på 17 prosent. Samlede mottatte premiereserver for kollektiv pensjon fra andre selskaper utgjorde 1,2 milliarder kroner (1,0).

Ved utgangen av første kvartal i år hadde 1 250 bedrifter tegnet avtale om innskuddspensjon i Vital, en økning på 18 prosent fra årsskiftet. Samlet medlemstall i disse innskuddsordningene var 38 600, en økning på 25 prosent siden årsskiftet. Kundefondene utgjorde 700 millioner kroner, en økning på 26 prosent siden årsskiftet.

I personmarkedet ble premieinntekter for Vital Forsikring og Vital Link 2,0 milliarder kroner (3,1), en reduksjon på 37 prosent fra det høye premienivået i tilsvarende periode i fjor. Av de samlede premieinntektene utgjorde Vital Link 0,5 milliarder kroner (1,2), en reduksjon på 60 prosent, mens de i Vital Forsikring var 1,5 milliarder (1,9), som var en reduksjon på 22 prosent. Lavt rentenivå bidro til stor interesse for produkter med garantert rente.

Samlet hadde Vital Forsikring og Vital Link en positiv flyttebalanse i første kvartal på 1,0 milliard kroner (0,7).

Erstatninger

Erstatninger utgjorde 2,5 milliarder kroner (2,6). 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 i Vital Forsikring ble 2,2 milliarder kroner (3,4).

Bokført avkastning ble for første kvartal 1,9 prosent (1,6). Verdijustert avkastning, eksklusive verdiendringer i porteføljen av anleggsverdiapirer, ble 1,3 prosent (2,3).

Inkludert endringer i porteføljen av anleggsverdiapirer ble avkastningen 1,1 prosent, mot 3,0 prosent i samme periode året før.

Obligasjonsporteføljen gav en samlet avkastning på 0,6 prosent, fordelt med 0,8 prosent på norske obligasjoner og 0,5 prosent på utenlandske. For aksjer ble den samlede avkastningen 5,2 prosent som fordeler seg med 8,5 prosent på norske aksjer og 3,7 prosent på utenlandske aksjer. Eiendom og anleggsobligasjoner gav en avkastning på henholdsvis 1,7 og 1,4 prosent.

Kursreguleringsfondet er i første kvartal 2005 redusert med 868 millioner kroner til 2,7 milliarder. Dette skyldtes blant annet forfall på valutasikringskontrakter som gav realiserte gevinster på i overkant av 900 millioner kroner. Mens urealiserte gevinster ligger i kursreguleringsfondet, blir realiserte gevinster en del av resultatet til fordeling.

Kostnader

Driftskostnadene i Vital Forsikring, inkludert finansforvaltningen, ble 346 millioner kroner, som er på samme nivå som tilsvarende periode i fjor.

Resultat

Resultat til fordeling i Vital Forsikring ASA ble 1 567 millioner kroner (847). Resultatøkningen skyldtes høyere bokført finansavkastning. Resultat før skatt ble 320 millioner kroner (240). Endelig fordeling av resultatet mellom kunder, egenkapital og skatt blir fastlagt i forbindelse med behandlingen av årsregnskapet for 2005.

Ordinært risikoresultat ble 47 millioner kroner (-64). Samlet risikoresultat ble minus 31 millioner kroner (-146).

Administrasjonsresultatet ble minus 38 millioner kroner mot minus 25 millioner i samme periode i fjor.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen er et uttrykk for selskapets ansvarlige kapital som andel av risikovektet balanse. Kapitaldekningen per 31. mars 2005 var 14,1 prosent som er uendret fra årsskifte. Minstekravet til kapitaldekning er 8 prosent.

Soliditetskapital

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

Per 31. mars 2005 var soliditetskapitalen 20 milliarder kroner, mens den 31. desember 2004 var 19,6 milliarder kroner. Endringen skyldtes resultatet i første kvartal, redusert kursreguleringsfond og nedgang i merverdiene i porteføljen av anleggsverdiapirer.

Per 31. mars 2005 utgjorde soliditetskapitalen 13,1 prosent av forsikringsmessige avsetninger (eksklusive tilleggsavsetninger og sikkerhetsfond), mot 13,3 prosent ved årsskiftet.

Bufferkapital, dvs. egenkapital utover lovpålagte minstekrav, tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og utdisponert resultat, utgjorde 9,1 milliarder kroner per 31. mars 2005, mot 8,6 milliarder kroner ved årsskiftet.

Annet

Integrasjonsprosessen har pågått i henhold til oppsatt plan i første kvartal i 2005.

I perioden 2004 – 2006 skal det tas ut synergier på 200 millioner kroner og antall årsverk skal reduseres med 150. Per 31. mars 2005 var 68 millioner kroner i synergier realisert og antall årsverk var redusert med 74. I første kvartal 2005 har hovedfokus vært på samordning av enhetene for kundeservice innen bedrifts-, person- og offentlig marked samt konvertering av kundedata til felles IT-system. Dette er ressurskrevende endringer som etter hvert vil bidra til reduserte kostnader for selskapet. Vital har besluttet å utvikle et nytt datasystem for innskuddspensjon. I stedet for tradisjonelle stormaskinsystemer, skal det nye systemet ha en komplett serverløsning og stor grad av selvbetjening. Det meste av driften av Vitals desentrale IT-plattform ble i første kvartal besluttet outsourcet. Ergo Integration ble valgt som leverandør.

I første kvartal 2005 har Vital videreført arbeidet med å tilpasse virksomheten til Lov om endringer i forsikringsvirksomhetsloven, som Stortinget vedtok i oktober 2004. Den nye loven, som gjøres gjeldende fra 2006, innebærer store endringer for livsselskapene. Vital er godt forberedt til å møte de endrede rammevilkårene.

Vital ansatte i første kvartal 2005 Egil Heilund som ny ansvarshavende aktuar.

Utsiktene fremover

Vital forventer fortsatt vekst i markedet for pensjonssparing i årene som kommer.

Veksten vil ventelig komme både ved at flere bedrifter vil tilby sine ansatte tjenestepensjonsordninger i henhold til nytt lovverk og ved at den individuelle pensjonssparingen fortsatt vil øke.

Det forventes at flere kommuner vil vurdere å flytte pensjonsordningen etter at det i april 2005 ble avklart at KLP Forsikring ikke omdannes til aksjeselskap, men fortsetter som et gjensidig selskap.

Regjeringens forslag om at alle arbeidstakere skal få tjenestepensjon, øker også markedsmulighetene for Vital og andre aktører i markedet. Det forventes at det innføres et minimumsinnskudd til tjenestepensjon for alle lønnsinntakere som ikke allerede har bedre ordninger.

Stortingsmeldingen om pensjonsreformen, som behandles i Stortinget i mai 2005,

foreslår betydelige endringer i pensjonssystemet i Norge. Vital forventer at det nye pensjonssystemet bidrar til økt pensjonssparing, både privat og via arbeidsgiver.

Vital Forsikring har som mål å oppnå konkurransedyktig avkastning over tid og være i posisjon til å ta nødvendig risiko. Selskapets bufferkapital anses å være tilstrekkelig til å bære svingninger i finansmarkedene. Vital har posisjonert seg for et marked med lave renter fremover ved at 42 prosent av balansen er plassert i anleggsobligasjoner og eiendom, som gir god og sikker avkastning.

Vital har som mål 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 å styrke kundeservice og relasjoner til kundene. Gjennom å utnytte bredden i DnB NORs distribusjonsapparat vil Vital kunne nå frem til alle kundegrupper.

Vital er godt forberedt til å møte konkurransen i markedet og har en sterk ambisjon om å videreutvikle posisjonen som det største selskapet innen livs- og pensjonsforsikring i Norge i tiden som kommer.

Bergen 29. april 2005, Styret i Vital Forsikring ASA

Regnskap

Vital – Liv og pensjon

(tall i NOK mill)	For 1. kvartal		Året
RESULTATREGNSKAP	2005	2004	2004
Premieinntekter	7 181	7 929	22 132
Inntekter fra finansielle eiendeler	3 778	4 868	19 562
Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	538	426	754
Andre forsikringsrelaterte inntekter	13	30	266
Erstatninger	(2 845)	(2 810)	(11 895)
Endring i forsikringsmessige avsetninger	(5 972)	(6 667)	(15 536)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(367)	(382)	(1 439)
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	(1 588)	(1 432)	(8 897)
Kostnader knyttet til eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	(3)	(4)	(8)
Andre forsikringsrelaterte kostnader	(11)	(39)	(479)
Til/fra kursreguleringsfond	868	(1 039)	(1 090)
Andre kostnader	(28)	(28)	(97)
Resultat før fordeling	1 564	852	3 272
Midler tilført forsikringskunder	(1 247)	(607)	(2 033)
Resultat av ordinær virksomhet	317	245	1 239
Skattekostnad	11	(40)	78
Resultat etter skatt	328	205	1 317
BALANSE	pr. 31.03.05	pr. 31.03.04	pr. 31.12.04
Immaterielle eiendeler	269	371	292
Finansielle eiendeler	164 055	148 355	158 457
Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	10 353	8 676	9 741
Fordringer	2 455	1 904	2 052
Andre eiendeler	1 828	3 045	1 846
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	2 592	2 427	2 757
Sum eiendeler	181 552	164 778	175 145
Innskutt egenkapital	2 443	2 443	2 443
Opptjent egenkapital	5 195	3 756	4 864
Fondsobligasjon	225	225	225
Ansvarlig lånekapital	2 313	2 461	2 294
Kursreguleringsfond	2 670	3 486	3 538
Forsikringsmessige avsetninger	155 673	141 007	149 796
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	10 353	8 676	9 741
Avsetninger for forpliktelser	642	756	651
Gjeld	1 020	1 846	1 028
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 020	122	565
Sum egenkapital og gjeld	181 552	164 778	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

Regnskap

Vital Forsikring ASA

(tall i NOK mill)

	For 1. kvartal		Året
	2005	2004	2004
RESULTATREGNSKAP			
Premieinntekter	6 615	6 659	19 096
Inntekter fra finansielle eiendeler	3 775	4 865	19 554
Andre forsikringsrelaterte inntekter	13	30	265
Erstatninger	(2 454)	(2 583)	(10 661)
Endring i forsikringsmessige avsetninger	(5 327)	(5 272)	(13 231)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(301)	(315)	(1 200)
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	(1 583)	(1 431)	(8 888)
Andre forsikringsrelaterte kostnader	(11)	(39)	(479)
Til/fra kursreguleringsfond	868	(1 039)	(1 090)
Andre kostnader	(28)	(28)	(97)
Resultat før fordeling	1 567	847	3 269
Midler tilført forsikringskunder	(1 247)	(607)	(2 033)
Resultat av ordinær virksomhet	320	240	1 236
Skattekostnad	10	(39)	64
Resultat etter skatt	330	201	1 300

BALANSE	pr. 31.03.05	pr. 31.03.04	pr. 31.12.04
Immaterielle eiendeler	220	327	240
Finansielle eiendeler **)	164 006	148 314	158 387
Fordringer	2 282	1 662	1 924
Andre eiendeler	1 573	2 980	1 714
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	2 561	2 395	2 726
Sum eiendeler	170 642	155 678	164 991
Innskutt egenkapital	2 343	2 343	2 343
Opptjent egenkapital	5 142	3 714	4 812
Fondsobligasjon	225	225	225
Ansvarlig lånekapital	2 243	2 391	2 224
Kursreguleringsfond	2 670	3 486	3 538
Forsikringsmessige avsetninger	155 667	141 003	149 790
Avsetninger for forpliktelser	641	756	651
Gjeld	693	1 638	844
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 020	122	565
Sum egenkapital og gjeld	170 642	155 678	164 991
Merverdier anleggsobligasjoner	3 637	4 047	3 935

***) Herav

Aksjer og andeler	25 750	22 023	24 554
Omløpsobligasjoner og sertifikater	65 435	56 059	59 899
Anleggsobligasjoner	52 955	51 912	54 172
Utlån	349	371	352
Faste eiendommer	19 518	17 949	19 410
Finansielle eiendeler	164 006	148 314	158 387

Nøkkeltall

	For 1. kvartal		Året
	2005	2004	2004
Kapitalavkastning	1,9 %	1,6 %	6,5 %
Verdijustert avkastning eks. verdiendringer i anleggsverdiporteføljen	1,3 %	2,3 %	7,1 %
Kapitaldekning	14,1 %	13,2 %	14,1 %