



GJENSIDIGE



DELÅRSRAPPORT
TREDJE KVARTAL

2009

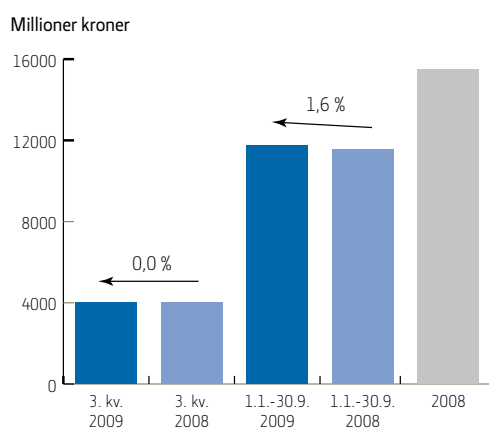
GJENSIDIGE FORSIKRING KONSERN

HOVEDTREKK KONSERNET

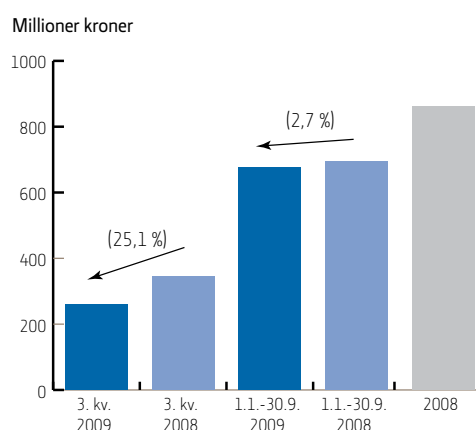
– TREDJE KVARTAL 2009

- Sterk resultatutvikling for konsernet. Resultat før skattekostnad på 1.244,3 millioner kroner
- Solide finansresultater. Netto inntekter fra investeringer på 1.060,1 millioner kroner
- Fortsatt behov for styrket risikomargin i forsikringsvirksomheten. Tiltak for å redusere drifts- og skadekostnader er i henhold til plan, men kostnadsnivået må tilpasses utviklingen i premieinntekter fremover
- God resultatutvikling i Pensjon og sparing. Forvaltningskapitalen økte med 21,2 prosent i kvartalet
- Inngått avtale om betydelige bankinvesteringer. Deltakelse i emisjon i SpareBank 1 SR-Bank og oppkjøp av Citibanks norske forbruksfinansieringsvirksomhet

Premieinntekter – Skadeforsikring



Underwriting resultat – Skadeforsikring



- Combined ratio for egen regning for skadeforsikringsvirksomheten var 93,6 i kvartalet (91,4). Hittil i år var combined ratio 94,2 (94,0).
- Kostnadsandelen endte på 16,2 (15,4), mens tilsvarende tall for perioden hittil i år var på 17,2 (16,7).
- Netto inntekter fra investeringer økte i kvartalet og beløp seg til 1.060,1 millioner kroner (925,3 millioner kroner). Resultatet i fjor inkluderer gevinst ved salg av aksjer i Lindorff på 935,9 millioner kroner. Hittil i år var netto inntekter fra investeringer 2.139,3 millioner kroner (492,9 millioner kroner).
- Konsernets resultat før skattekostnad i kvartalet endte på 1.244,3 millioner kroner (1.199,3 millioner kroner). Hittil i år var resultat før skattekostnad på 2.582,7 millioner kroner (960,6 millioner kroner).
- Arbeidet med å realisere kostnadsbesparelser og de nye lønnsomhetsmålene er påbegynt, og viser allerede gode resultater.
- Gjensidige Banks kjøp av Citibanks utlånsportefølje av forbrukslån på 2,7 milliarder i oktober styrker satsningen på det norske personmarkedet.

FORTSATT STERK RESULTATUTVIKLING

RESULTATUTVIKLING KONSERN

Resultat før skattekostnad

Konsernet fikk et resultat før skattekostnad på 1.244,3 millioner kroner i kvartalet, mot et resultat på 1.199,3 millioner kroner i tilsvarende periode i 2008. Resultat fra skadeforsikringsvirksomheten, målt gjennom underwriting-resultatet, viser en nedgang i forhold til samme kvartal i fjor, fra 345,7 millioner kroner til 259,0 millioner kroner, mens netto inntekter fra investeringer har styrket seg, fra 925,3 millioner kroner til 1.060,1 millioner kroner. Netto inntekter fra investeringer for tredje kvartal i fjor inkluderer gevinst ved salg av aksjer i Lindorff på 935,9 millioner kroner.

Per tredje kvartal var resultat før skattekostnad 2.582,7 millioner kroner, mot 960,6 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Underwriting-resultatet per tredje kvartal var 675,5 millioner kroner, mot 693,0 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

Skattekostnad

Skattekostnaden ble 310,0 millioner kroner i kvartalet og 672,1 millioner kroner hittil i år. Konsernet har en forventet gjennomsnittlig effektiv skattesats på 22-24 prosent. Per tredje kvartal er skatteprosenten 26. Høyere skattesats enn forventet skyldes hovedsakelig at det i løpet av første kvartal ble regnskapsført tap på aksjer som ikke gir skattefradrag, samt at andelen skattefrie aksjeinntekter har vært noe lavere hittil i år enn det som ligger til grunn for beregning av forventet effektiv skattesats.

EGENKAPITAL OG SOLVENS

Konsernets totalbalanse har økt med 1.260,8 millioner kroner i løpet av kvartalet, til 71.175,9 millioner kroner. Økningen skyldes i hovedsak vekst innen segmentene Pensjon og sparing og Bank.

Konsernets egenkapital beløp seg til 21.603,3 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Egenkapitalavkastningen før skattekostnad (annualisert) endte på 16,6 prosent per tredje kvartal, mot en avkastning på 6,3 prosent per tredje kvartal 2008.

Ved utløpet av kvartalet var kapitaldekningen 20,2 prosent, mot 30,1 prosent ved utløpet av 2008. Solvensmarginen var 640,1 prosent sammenlignet med 544,6 prosent ved utløpet av 2008.

RESULTATUTVIKLING KONSERN	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Millioner kroner					
Skadeforsikring Privat Norge	175,6	309,7	357,2	554,2	775,0
Skadeforsikring Næringsliv Norge	37,5	33,1	251,7	110,2	59,7
Skadeforsikring Øvrig Norden	65,6	26,4	119,3	99,4	113,2
Skadeforsikring Baltikum	7,1	7,5	34,1	21,3	37,1
Konsernsenter / eierrelaterte kostnader	(26,8)	(31,0)	(86,9)	(92,0)	(125,1)
Underwriting resultat Skadeforsikring ¹	259,0	345,7	675,5	693,0	859,8
Pensjon og sparing	(25,3)	(35,5)	(79,3)	(102,6)	(133,2)
Bank	(21,2)	(11,3)	(54,9)	(65,6)	(85,1)
Helserelaterte tjenester	3,8	7,2	17,3	29,9	41,0
Finansavkastning ²	1.053,7	920,8	2.101,9	476,3	(276,1)
Merverdiavskrivninger – immaterielle eiendeler	(24,8)	(24,3)	(76,2)	(79,8)	(107,4)
Øvrige poster	(0,8)	(3,2)	(1,6)	9,4	8,2
Periodens resultat før skattekostnad	1.244,3	1.199,3	2.582,7	960,6	307,2
Nøkkel tall Skadeforsikring					
Skadeprosent f.e.r. ³	77,3 %	76,0 %	77,1 %	77,3 %	77,4 %
Kostnadsandel f.e.r. ⁴	16,2 %	15,4 %	17,2 %	16,7 %	17,0 %
Combined ratio f.e.r. ⁵	93,6 %	91,4 %	94,2 %	94,0 %	94,4 %

¹ Underwriting resultat Skadeforsikring = premieinntekter f.e.r. - erstatningskostnader mv. - driftskostnader

² Eksklusiv finansavkastning i Pensjon og sparing, og Bank

³ Skadeprosent f.e.r. = erstatningskostnader mv. / premieinntekter f.e.r.

⁴ Kostnadsandel f.e.r. = driftskostnader / premieinntekter f.e.r.

⁵ Combined ratio f.e.r. = skadeprosent f.e.r. + kostnadsandel f.e.r.

I skadeforsikringssegmentene inngår skade- og personforsikringsprodukter. I Privat Norge og Næringsliv Norge inngår i tillegg livsforsikringer som er rene risikoforsikringer av høyst ett års varighet.

SKADEFORSIKRING PRIVAT NORGE

- Premieinntektene beløp seg til 2.052,8 millioner kroner i kvartalet, en tilnærmet flat utvikling sammenlignet med tilsvarende periode i fjor (2.046,1 millioner kroner).
- Underwriting-resultatet i kvartalet ble 175,6 millioner kroner, som er en betydelig reduksjon sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor (309,7 millioner kroner).
- Kostnadsandelen var 15,4 i kvartalet, uendret fra samme kvartal i fjor.
- Porteføljesammensetningen er tilnærmet uendret i perioden.

Resultatutvikling

Underwriting-resultatet i kvartalet ble 175,6 millioner kroner, en betydelig reduksjon fra samme periode i fjor hvor underwriting-resultatet beløp seg til 309,7 millioner kroner. Combined ratio for kvartalet ble 91,4, en økning fra 84,9 tilsvarende periode i fjor. Kostnadsandelen er uendret fra samme periode i fjor, 15,4 prosent, mens skadeprosenten er forverret, fra 69,4 i tredje kvartal i fjor til 76,0 i tredje kvartal i år.

Hittil i år er underwriting-resultatet 357,2 millioner kroner mot 554,2 millioner kroner i fjor. Combined ratio hittil i år er 93,9, en økning på 3,2 prosentpoeng i forhold til samme periode i fjor. Resultatet hittil i år er påvirket av høyere skadekostnader i første og tredje kvartal og noe høyere avviklingstap* på tidligere årganger enn for tilsvarende periode i fjor.

Premieinntekter

Premieinntektene beløp seg til 2.052,8 millioner kroner i kvartalet, en tilnærmet flat utvikling fra 2.046,1 millioner kroner i samme periode i fjor. Markedet er preget av økende konkurranse fra nye aktører. Gjensidige har i september tatt i bruk en ny biltariff som forventes å gjøre selskapet mer konkurransedyktig i de ulike kundesegmentene gjennom å gi en riktigere prising av risiko.

Gjensidige har i 2009 etablert en egen kunde- og merkevarskole for trening og opplæring av alle selgere og selgerledere. Tiltaket er iverksatt for

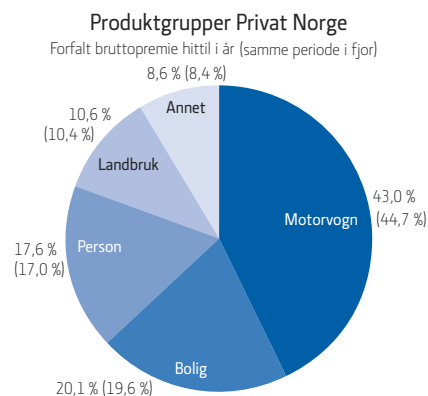
å skape en posisjon som ledende i konsepter for tjenestesalg gjennom en moderne salgskultur og høy profesjonalitet i kundedialogen. Dette kommer i tillegg til øvrige tiltak som er igangsatt, og som totalt sett forventes å øke markedskraften på litt sikt.

Hittil i år var premieinntektene 5.894,4 millioner kroner mot 5.927,2 millioner kroner i samme periode i fjor.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene ble 1.560,8 millioner kroner i kvartalet, mot 1.420,7 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Skaderesultatene for kvartalet er svakere, med en skadeprosent på 76,0 i kvartalet, mot 69,4 i samme periode i fjor. Den svake utviklingen skyldes i hovedsak produktet barneforsikring, hvor det i kvartalet er foretatt en betydelig styrking av de forsikringstekniske reservene for innværende årgang. Nivået på storskader er tilnærmet likt i kvartalet sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Avviklingsgevinsten var lavere i kvartalet enn i tilsvarende periode i fjor.

For å redusere fremtidige erstatningskostnader og forbedre skadeprosenten, er det igangsatt et organisasjons- og forbedringsarbeid innenfor oppgjørsorganisasjonen. Organisasjonen er nå etablert med nasjonale oppgjørslinjer for henholdsvis motorvogn og brann/kombinert, innkjøp og spesialoppgjør. Tidligere organisering var regional med til dels likeartede funksjoner i de fem regionene. Ny organi-



sering forventes å gi betydelige gevinster gjennom lavere erstatningsutbetalinger som følge av bedre prosesser og økt kvalitet i skadebehandlingen.

I løpet av 2009 har selskapet videreutviklet modellene for kundescor for å sikre en riktig prising på kundnivå. Modellen benyttes av distribusjonsapparatet og er i tillegg integrert i løsningen for ny biltariff.

Hittil i år har erstatningskostnadene økt fra 4.370,0 i fjor til 4.551,8 i år, mens skadeprosenten er økt fra 73,7 i fjor til 77,2 i år. Dette skyldes at nivået på store skader er noe høyere i perioden hittil i år enn for tilsvarende periode i fjor. I tillegg er samlet avviklingstap hittil i år høyere enn i tilsvarende periode i fjor.

Driftskostnader

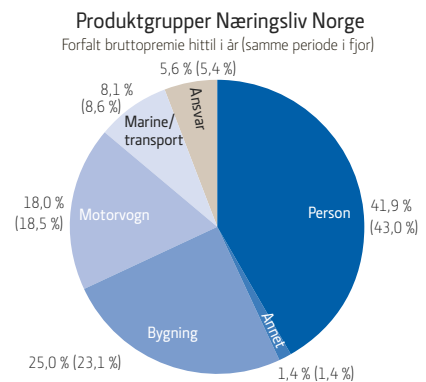
Kostnadsandelen for kvartalet er 15,4 og viser en flat utvikling i forhold til tilsvarende periode i fjor. Nominelt øker driftskostnadene med 0,7 millioner kroner i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i fjor grunnet endret metode for periodisering av driftskostnader gjennom året.

Hittil i år er kostnadsandelen redusert fra 16,9 i fjor til 16,7 i år. Det igangsatte effektiviseringsarbeidet innen distribusjonen og i oppgjørsorganisasjonen har hittil i år resultert i en reduksjon i de nominelle driftskostnadene på 17,7 millioner kroner.

* Avviklingsgevinst/-tap = estimatavvik fra tidligere perioder

SKADEFORSIKRING PRIVAT NORGE	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Millioner kroner					
Forfalte bruttopremier	1.873,5	1.886,1	6.176,6	6.268,1	8.010,6
Premieinntekter f.e.r.	2.052,8	2.046,1	5.894,4	5.927,2	7.911,4
Erstatningskostnader mv.	(1.560,8)	(1.420,7)	(4.551,8)	(4.370,0)	(5.795,6)
Driftskostnader	(316,4)	(315,7)	(985,4)	(1.003,1)	(1.340,8)
Underwriting resultat ¹	175,6	309,7	357,2	554,2	775,0
Skadeprosent f.e.r. ²	76,0 %	69,4 %	77,2 %	73,7 %	73,3 %
Kostnadsandel f.e.r. ³	15,4 %	15,4 %	16,7 %	16,9 %	16,9 %
Combined ratio f.e.r. ⁴	91,4 %	84,9 %	93,9 %	90,7 %	90,2 %

¹ Underwriting resultat = premieinntekter f.e.r. - erstatningskostnader mv. - driftskostnader
² Skadeprosent f.e.r. = erstatningskostnader mv. / premieinntekter f.e.r.
³ Kostnadsandel f.e.r. = driftskostnader / premieinntekter f.e.r.
⁴ Combined ratio f.e.r. = skadeprosent f.e.r. + kostnadsandel f.e.r.



SKADEFORSIKRING NÆRINGS LIV NORGE

- Premieinntektene i kvartalet ble 1.204,6 millioner kroner (1.288,0 millioner kroner).
- Underwriting-resultat ble 37,5 millioner kroner, en forbedring fra samme periode i fjor (33,1 millioner kroner).
- Kostnadsandelen gikk noe opp, til 12,6 prosent (11,5 prosent) i kvartalet.

Resultatutvikling

Underwriting-resultatet i kvartalet ble 37,5 millioner kroner, mot et resultat på 33,1 millioner kroner i tilsvarende kvartal i fjor. Combined ratio forbedret seg med 0,5 prosentpoeng, fra 97,4 i kvartalet i fjor til 96,9 i år. Den positive utviklingen skyldes i hovedsak reduserte erstatningskostnader, noe som delvis motvirkes av en økning i kostnadsandelen. Underliggende lønnsomhet på næringsliv er forbedret i tråd med tiltak som er iverksatt.

Hittil i år ble underwriting-resultatet 251,7 millioner kroner, en forbedring fra 110,2 millioner kroner i fjor. Combined ratio ble 93,0 hittil i år, mot 97,0 i tilsvarende periode i fjor.

Premieinntekter

Premieinntektene i kvartalet ble 1.204,6 millioner kroner mot 1.288,0 millioner kroner i samme periode i fjor, tilsvarende en nedgang på 6,5 prosent. Lønnsomhet vektlegges fremfor vekst, og på enkelte produkter og kundesegmenter velger Gjensidige å ikke følge dagens markedspriser. Dette, sammen med beslutningen om å avvike porteføljen innen

supply, offshore og utenlandsk fiske, medfører en høyere avgang og reduksjon i premieinntektene.

Arbeidet med å sikre risikomarginen på bygningsproduktene har pågått over lengre tid, og både ratenivå og premie på disse produktene har økt gjennom året, og særlig i siste kvartal. I forbindelse med det pågående fornyelsesarbeidet satses det spesielt på å styrke lønnsomheten i person- og motorvognporteføljen.

Premieinntektene hittil i år ble 3.576,6 millioner kroner mot 3.699,0 millioner kroner i samme periode i fjor.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene ble 1.015,0 millioner kroner i kvartalet, en nedgang på 8,3 prosent fra 1.106,3 millioner kroner i samme periode i fjor. Skadeprosenten for kvartalet endte på 84,3, mot 85,9 i tilsvarende kvartal i fjor. Tredje kvartal i fjor var preget av flere store skader, mens det i år har vært færre og mindre skader. Kvartalsresultatet i år påvirkes imidlertid av avviklingstap, i motsetning til avviklingsgevinster i tilsvarende periode i fjor.

Lønnsomhetsfokuset innen segmentet har ført til en klar resultatforbedring i den underliggende forretningen. Med unntak for personproduktene, er det en klar lønnsomhetsforbedring for alle produkter. Den største lønnsomhetsforbedringen har skjedd innen bygning og eiendom der i tillegg storskadeomfanget har vært lavt hittil i år sammenlignet med samme periode i fjor.

Nye fokusområder og arbeidsmetoder innen personskadeoppgjør viser resultater i form av kortere saksbehandlingstid, samt økt volum av tilbakeholdte erstatninger som følge av avdekket svik.

Erstatningskostnadene hittil i år ble 2.858,0 millioner kroner mot 3.116,8 millioner kroner i fjor. Skadeprosenten hittil i år ble 79,9, en forbedring fra 84,3 i tilsvarende periode i fjor. Storskadenivået er lavere hittil i år sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Avviklingsgevinstene hittil i år er imidlertid lavere enn i samme periode i fjor.

Driftskostnader

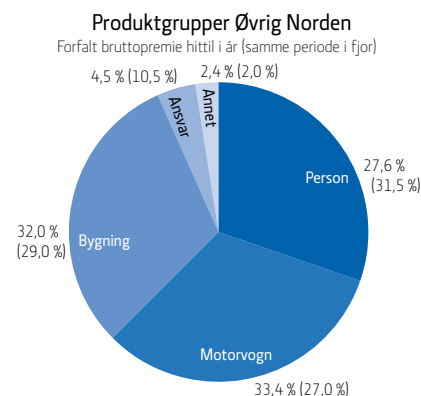
Kostnadsandelen for kvartalet ble 12,6, en svekkelse fra 11,5 i tilsvarende periode i fjor. De nominelle kostnadene økte med 3,5 millioner kroner sammenlignet med samme kvartal i fjor, blant annet som en følge av endret metode for periodisering av driftskostnader gjennom året.

Et høyere antall konkurser har ført til økning i tap på krav. Det er igangsatt flere tiltak for å unngå tap. Dette omfatter skjerpet finansiell vurdering ved nytegning, hyppigere oppdatering av eksternt finansiell informasjon om kundene, strengere rutiner ved innvilgelse av betalingsutsettelse og tettere oppfølging av premieinnbetalinger.

De nominelle kostnadene er redusert med 5,1 millioner kroner hittil i år. Som følge av reduserte premieinntekter har imidlertid kostnadsandelen hittil i år svekket seg noe i forhold til samme periode i fjor, fra 12,8 i fjor til 13,1 i år.

SKADEFORSIKRING NÆRINGS LIV NORGE	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Millioner kroner					
Forfalte bruttopremier	606,3	656,1	4.102,6	4.248,8	5.120,0
Premieinntekter f.e.r.	1.204,6	1.288,0	3.576,6	3.699,0	4.909,7
Erstatningskostnader mv.	(1.015,0)	(1.106,3)	(2.858,0)	(3.116,8)	(4.219,7)
Driftskostnader	(152,1)	(148,6)	(467,0)	(472,1)	(630,4)
Underwriting resultat ¹	37,5	33,1	251,7	110,2	59,7
Skadeprosent f.e.r. ²	84,3 %	85,9 %	79,9 %	84,3 %	85,9 %
Kostnadsandel f.e.r. ³	12,6 %	11,5 %	13,1 %	12,8 %	12,8 %
Combined ratio f.e.r. ⁴	96,9 %	97,4 %	93,0 %	97,0 %	98,8 %

¹ Underwriting resultat = premieinntekter f.e.r. - erstatningskostnader mv. - driftskostnader
² Skadeprosent f.e.r. = erstatningskostnader mv. / premieinntekter f.e.r.
³ Kostnadsandel f.e.r. = driftskostnader / premieinntekter f.e.r.
⁴ Combined ratio f.e.r. = skadeprosent f.e.r. + kostnadsandel f.e.r.



SKADEFORSIKRING ØVRIG NORDEN

- Premieinntekter i kvartalet ble 605,0 millioner kroner, en økning på 15,8 prosent sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor (522,4 millioner kroner).
- Underwriting-resultatet ble 65,6 millioner kroner i kvartalet, en forbedring på 148,5 prosent fra tilsvarende kvartal i fjor (26,4 millioner kroner).
- Kostnadsandelen svekket seg, fra 14,4 prosent i fjor til 16,8 prosent i samme kvartal i år.

Resultatutvikling

Underwriting-resultatet i kvartalet ble 65,6 millioner kroner, mot et resultat på 26,4 millioner kroner i tilsvarende kvartal i fjor. Combined ratio forbedret seg med 5,7 prosentpoeng, fra 94,9 prosent i fjor til 89,2 prosent i samme kvartal i år. I tillegg til underliggende forbedring av underwriting-resultat, er avviklingsgevinstene i den danske forretningen noe høyere i kvartalet enn i tilsvarende periode i fjor.

Hittil i år er underwriting-resultatet økt fra 99,4 millioner kroner i fjor til 119,3 millioner kroner i år. Combined ratio hittil i år er 93,2 mot 93,5 i samme periode i fjor.

Premieinntekter

Premieinntektene ble 605,0 millioner kroner i kvartalet sammenlignet med 522,4 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Dette tilsvarer en økning på 15,8 prosent. Økningen skyldes en vekst innen den danske og svenske næringslivsforretningen i tillegg til valutaeffekter.

Hittil i år er premieinntektene 1.749,5 millioner kroner mot 1.520,5 millioner kroner i fjor, en økning på 15,1 prosent.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene i kvartalet endte på 437,7 millioner kroner. Dette ga en skadeprosent på 72,3 i kvartalet, mot 80,6 i tilsvarende kvartal i fjor. Økt forretningsvolum gir økte erstatningskostnader, mens avviklingsgevinstene virker i positiv retning. Nivået på storskader i kvartalet var lavt, mens det var noe høyere i tilsvarende kvartal i fjor. Avviklingsgevinstene i kvartalet er noe høyere enn i samme kvartal i fjor.

Erstatningskostnadene hittil i år ble 1.331,6 millioner kroner mot 1.179,3 millioner kroner i samme periode i fjor. Storskadenivået har gått noe ned hittil i år sammenlignet med samme periode i fjor. Samtidig er avviklingsgevinstene hittil i år høyere enn i samme periode i fjor. Den underliggende erstatningsutviklingen innebærer et behov for prisjusteringer, og tiltak på privatmarkedet i Sverige er allerede iverksatt.

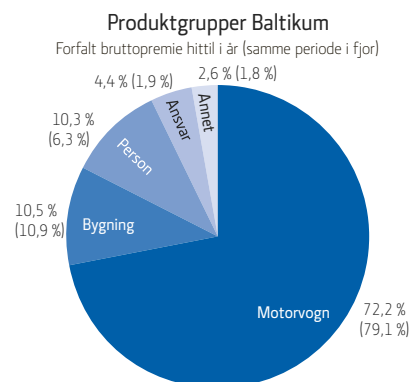
Driftskostnader

Kostnadsandelen utgjorde 16,8 prosent i kvartalet, mot 14,4 prosent i samme kvartal i fjor. De nominelle driftskostnadene utgjorde 101,7 millioner kroner i kvartalet, en økning på 26,5 millioner kroner fra samme kvartal i fjor. Økningen skyldes i hovedsak kostnader knyttet til veksten i Sverige og en økt andel partnerdistribuert forretning i den norske whitelabel-virksomheten.

Kostnadsandelen hittil i år er økt fra 15,9 i fjor til 17,1 i år. Økningen skyldes de samme forholdene som er nevnt for kvartalet isolert.

SKADEFORSIKRING ØVRIG NORDEN	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Millioner kroner					
Forfalte bruttopremier	310,8	264,8	2.201,1	1.828,8	2.155,5
Premieinntekter f.e.r.	605,0	522,4	1.749,5	1.520,5	2.068,4
Erstatningskostnader mv.	(437,7)	(420,8)	(1.331,6)	(1.179,3)	(1.604,4)
Driftskostnader	(101,7)	(75,2)	(298,6)	(241,7)	(350,8)
Underwriting resultat ¹	65,6	26,4	119,3	99,4	113,2
Merverdiavskrivninger - immaterielle eiendeler	(21,4)	(20,6)	(65,8)	(63,0)	(85,3)
Skadeprosent f.e.r. ²	72,3 %	80,6 %	76,1 %	77,6 %	77,6 %
Kostnadsandel f.e.r. ³	16,8 %	14,4 %	17,1 %	15,9 %	17,0 %
Combined ratio f.e.r. ⁴	89,2 %	94,9 %	93,2 %	93,5 %	94,5 %

¹ Underwriting resultat = premieinntekter f.e.r. - erstatningskostnader mv. - driftskostnader
² Skadeprosent f.e.r. = erstatningskostnader mv. / premieinntekter f.e.r.
³ Kostnadsandel f.e.r. = driftskostnader / premieinntekter f.e.r.
⁴ Combined ratio f.e.r. = skadeprosent f.e.r. + kostnadsandel f.e.r.



SKADEFORSIKRING BALTIKUM

- Premieinntektene ble 160,2 millioner kroner i kvartalet (165,2 millioner kroner).
- Underwriting-resultatet for kvartalet ble 7,1 millioner kroner (7,5 millioner kroner).
- Kostnadsandelen økte, fra 30,6 i kvartalet i fjor til 33,2 i tilsvarende kvartal i år.
- I juni ble det inngått intensjonsavtale om å overta Länsförsäkringars virksomhet i Latvia og Litauen.

Resultatutvikling

Underwriting-resultatet ble 7,1 millioner kroner i kvartalet, en svak nedgang fra 7,5 millioner kroner samme kvartal i fjor. Combined ratio for kvartalet ble 95,6 mot 95,4 i tilsvarende periode i fjor.

Hittil i år er underwriting-resultatet forbedret fra 21,3 millioner kroner i fjor til 34,1 millioner kroner i år. Combined ratio hittil i år er 93,4, mot 94,7 i tilsvarende periode i fjor.

Premieinntekter

Premieinntektene i kvartalet var 160,2 millioner kroner, mot 165,2 millioner kroner i tilsvarende kvartal i fjor. Premievolumet i forsikringsmarkedene i Baltikum er sterkt fallende og totalmarkedet har falt med 22 prosent per utløpet av august (kilde: Insurance Supervision Authorities of Latvia and Lithuania; Estonia Statistics). Nedgangen er ti prosent i Estland, 24 prosent i Latvia og 28 prosent i Litauen. Markedsandelen til Gjensidige Baltic

har økt fra 7,7 prosent ved årsskiftet 2008 til 8,7 prosent etter åtte måneder i 2009.

I juni ble det inngått intensjonsavtale om å overta Länsförsäkringars virksomhet i Latvia og Litauen. Dette er i tråd med konsernets ambisjon om å vokse ytterligere i det baltiske markedet. Hensikten er å utvikle virksomheten videre under varemerket Gjensidige. Länsförsäkringar etablerte seg i det baltiske markedet gjennom 2007, og hadde en premieinntekt på 50 millioner svenske kroner i 2008. Kjøpsavtale ble inngått 1. juli. Det forventes at nødvendige myndighetsgodkjennelser mottas i løpet av inneværende kvartal.

Hittil i år er premieinntektene 514,4 millioner kroner mot 399,4 millioner kroner i fjor, tilsvarende en økning på 28,8 prosent. RESO Europa, Litauen, er inkludert i tallene fra overtakelsestidspunktet 1. juni 2008.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene i kvartalet endte på 100,0 millioner kroner. Dette gir en skadeprosent på 62,4 i kvartalet, mot 64,8 i tilsvarende kvartal i fjor. Gjensidige Baltic har ikke vært rammet av store skadehendelser i perioden eller tilsvarende periode i fjor, og effekten av finanskrisen har så langt vært et redusert antall erstatninger og prisfall på skadereparasjoner. Avviklingsgevinsten er noe høyere i kvartalet sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Hittil i år er erstatningskostnadene 310,7 millioner kroner, som gir en skadeprosent på 60,4 mot 64,4 i tilsvarende periode i fjor. Det har ikke inntruffet storskader hittil i år eller i tilsvarende periode i fjor. Avviklingsgevinstene hittil i år er noe høyere enn i samme periode i fjor.

Driftskostnader

Driftskostnadene ble 53,1 millioner kroner i kvartalet mot 50,6 millioner kroner i samme kvartal i fjor, tilsvarende en økning på 4,9 prosent. Målt i lokal valuta er kostnadene redusert med to prosent. Kostnadsandelen i kvartalet var på 33,2, mot 30,6 i tilsvarende kvartal i fjor. Det er iverksatt flere kostnadsreduserende tiltak. Reduksjoner i størrelsesorden 15 prosent for bemanningskostnader og 10-15 prosent for husleie- og kontorkostnader er besluttet og iverksatt.

Hittil i år har driftskostnadene økt med 40,2 prosent, fra 121,0 millioner kroner i fjor mot 169,6 millioner kroner i 2009. Målt i lokal valuta er kostnadsveksten på 26 prosent. Økningen i kostnadene skyldes flere forhold, blant annet økte avsetninger for tap på krav (ubetalte premier), integrasjonen av RESO Europa og økt merverdiavgift i Latvia og Litauen. Hittil i år var kostnadsandelen 33,0, mot 30,3 i samme periode i fjor.

SKADEFORSIKRING BALTIKUM	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Millioner kroner					
Forfalte bruttopremier	135,6	179,6	484,8	476,5	657,7
Premieinntekter f.e.r.	160,2	165,2	514,4	399,4	592,4
Erstatningskostnader mv.	(100,0)	(107,0)	(310,7)	(257,1)	(371,3)
Driftskostnader	(53,1)	(50,6)	(169,6)	(121,0)	(183,9)
Underwriting resultat ¹	7,1	7,5	34,1	21,3	37,1
Merverdiavskrivninger - immaterielle eiendeler	(1,8)	(1,4)	(5,4)	(7,1)	(9,3)
Skadeprosent f.e.r. ²	62,4 %	64,8 %	60,4 %	64,4 %	62,7 %
Kostnadsandel f.e.r. ³	33,2 %	30,6 %	33,0 %	30,3 %	31,0 %
Combined ratio f.e.r. ⁴	95,6 %	95,4 %	93,4 %	94,7 %	93,7 %

¹ Underwriting resultat = premieinntekter f.e.r. - erstatningskostnader mv. - driftskostnader

² Skadeprosent f.e.r. = erstatningskostnader mv. / premieinntekter f.e.r.

³ Kostnadsandel f.e.r. = driftskostnader / premieinntekter f.e.r.

⁴ Combined ratio f.e.r. = skadeprosent f.e.r. + kostnadsandel f.e.r.

PENSJON OG SPARING

- Kapital til forvaltning økte med 922,5 millioner kroner i kvartalet (273,6 millioner kroner) til 5.272,6 millioner kroner (2.506,1 millioner kroner) ved utløpet av perioden.
- Fortjenestemarginen ble 0,14 prosent (0,16 prosent) i kvartalet.
- Underskuddet før skattekostnad ble 25,3 millioner kroner, som er betydelig bedre enn tilsvarende periode i fjor (35,5 millioner kroner).
- Premieinntektene viser sterk vekst i kvartalet som følge av porteføljevæksten, til 27,1 millioner kroner (6,7 millioner kroner).

Resultatutvikling

Resultat før skattekostnad ble et underskudd på 25,3 millioner kroner i kvartalet, mot et underskudd på 35,5 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Det positive avviket skyldes i hovedsak sterk inntektsvekst, positiv avkastning på kollektivporteføljen og et lavere kostnadsnivå. Fortjenestemarginen i kvartalet var på 0,14 prosent, mot 0,16 prosent i samme periode i fjor.

Hittil i år var underskuddet før skattekostnad på 79,3 millioner kroner, mot et underskudd før skattekostnad på 102,6 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Også her skyldes forbedringen inntektsøkning, avkastningen på kollektivporteføljen og gjennomførte kostnadsreduksjoner. Fortjenestemarginen hittil i år var på 0,28 prosent, mot 0,83 prosent i tilsvarende periode i fjor.

Gjensidige tilbyr to alternativer for forvaltning av innskuddspensjon, kombinert og aktiv forvaltning. Innenfor hvert av disse alternativene kan kundene velge mellom tre ulike risikoprofiler. Gjennomsnittlig avkastning for profilene innenfor kombinert forvaltning var etter ni måneder 13,9 prosent, som er 6,4 prosentpoeng bedre enn referanseindeks. Tilsvarende tall for aktiv forvaltning var 14,7 prosent, 7,3 prosentpoeng bedre enn indeks. Avkastningen på

fripoliseporporteføljen var 6,5 prosent. Dette ansees som et tilfredsstillende resultat, og over gjennomsnittet i bransjen.

Premie- og forvaltningsinntekter

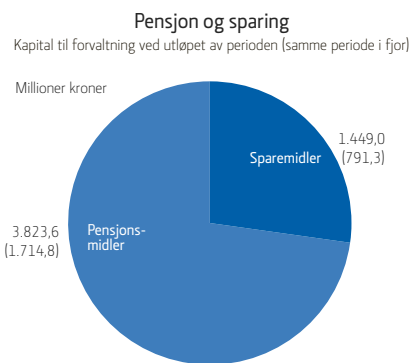
Forfalte bruttopremier i pensjonsvirksomheten består av spareinnskudd til privat kollektiv og individuell pensjon og premie for risikoprodukter knyttet til kollektiv og individuell pensjon. Videre inngår overført premiereserve fra andre selskaper for tilflyttede kontrakter. Forfalte bruttopremier i kvartalet var 754,9 millioner kroner, inklusive 594,7 millioner kroner i tilflyttede midler. Til sammenlikning var totalt forfalt bruttopremie i samme periode i fjor 459,0 millioner kroner. Veksten skyldes økt premiebestand knyttet til kollektiv innskuddspensjon, samt salg av "Fondspensjon" (tidligere IPA-ordninger) og tilflytting av fripoliser. Hittil i år utgjorde forfalte bruttopremier 1.596,3 millioner kroner mot 1.194,7 millioner kroner i samme periode i fjor.

Forvaltningsinntektene i sparevirksomheten ble 2,8 millioner kroner i kvartalet, mot 3,5 millioner kroner i kvartalet i fjor. Reduksjonen skyldes først og fremst lavere tegningsprovisjoner som følge av endret produktterspørsmål og produktsammensetning. Hittil i år beløp inntektene seg til 7,0 millioner kroner, mot 11,2 millioner kroner i samme periode i fjor.

Pensjon og sparing fikk 2.491 nye kunder i kvartalet. Totalt har antall kunder økt med 10.910 i 2009. En stor andel av kundene, 84,6 prosent, er også forsikringskunder.

Kapital til forvaltning

Kapital til forvaltning i pensjonsvirksomheten har økt med 849,3 millioner kroner i løpet av kvartalet, mot 342,5 millioner kroner i samme kvartal i fjor. Veksten i kapital til forvaltning skyldes hovedsakelig vekst i pensjonsvirksomheten gjennom salg av fondspensjon og fripoliser, samt en økende premiebestand knyttet til kollektiv innskuddspensjon.



Kapital til forvaltning i sparevirksomheten har økt med 73,2 millioner kroner i kvartalet, og utgjorde 1.449,0 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Økningen skyldes et generelt økende salg, samt at selskapet har lyktes med å få flere kunder med større investeringsmidler. Den totale forvaltningskapitalen utgjorde 5.272,6 millioner kroner ved utløpet av kvartalet, mot 2.506,1 millioner kroner på samme tid i fjor.

Forvaltede pensjonsmidler regnskapsføres i konsernets balanse, mens forvaltede investeringsmidler i sparevirksomheten ikke balanseføres.

Driftskostnader

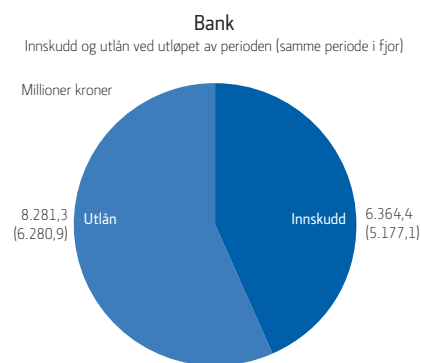
Totale kostnader beløp seg til 35,9 millioner kroner i kvartalet, hvorav 22,1 millioner kroner er tilknyttet forsikringsvirksomheten. Kostnadsutviklingen er som forventet.

Hittil i år ble totale kostnader 125,7 millioner kroner, hvorav 73,5 millioner kroner er tilknyttet forsikringsvirksomheten.

PENSJON OG SPARING	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Millioner kroner					
<i>Forfalte bruttopremier</i>	754,9	459,0	1.596,3	1.194,7	1.562,6
Premieinntekter f.e.r.	27,1	6,7	67,2	33,4	58,1
Erstatningskostnader mv.	(24,0)	(3,6)	(63,0)	(29,1)	(39,0)
Driftskostnader	(22,1)	(25,0)	(73,5)	(78,3)	(104,9)
Underwriting resultat¹	(19,0)	(21,9)	(69,3)	(74,1)	(85,7)
Forvaltningsinntekter	2,8	3,5	7,0	11,2	14,7
Netto finansinntekter	0,1	1,6	23,7	8,3	6,3
Andre inntekter	4,7		11,5		2,4
Andre kostnader	(13,8)	(18,7)	(52,2)	(48,0)	(70,8)
Resultat før skattekostnad	(25,3)	(35,5)	(79,3)	(102,6)	(133,2)
Kapital til forvaltning pensjon, tilgang i perioden	849,3	342,5	1.783,1	1.117,7	1.443,4
Kapital til forvaltning sparing, tilgang i perioden	73,2	(68,9)	643,0	178,3	193,0
Kapital til forvaltning pensjon ved utløpet av perioden			3.823,6	1.714,8	2.040,5
Kapital til forvaltning sparing ved utløpet av perioden			1.449,0	791,3	806,0
Fortjenestemargin total i prosent ²	0,14	0,16	0,28	0,83	1,67

¹ Underwriting resultat = premieinntekter f.e.r. - erstatningskostnader mv. - driftskostnader

² Fortjenestemargin total i prosent = (premieinntekter f.e.r. - erstatningskostnader mv. + forvaltningsinntekter) / gjennomsnittlig kapital til forvaltning



BANK

- Brutto utlån økte med 505,0 millioner kroner i kvartalet (541,4 millioner kroner). Ved utgangen av kvartalet utgjorde brutto utlån 8.281,3 millioner kroner (6.280,9 millioner kroner).
- Innskuddsdekningen er redusert, og var negativ med 18,1 prosent i kvartalet. Ved utløpet av perioden var innskuddsdekningen 76,9 prosent.
- Underskudd før skattekostnad i kvartalet var på 21,2 millioner kroner (underskudd på 11,3 millioner kroner).
- Kundeveksten er svakere i en periode preget av uro i finansmarkedet.
- Oppkjøp av Citibanks norske forbruksfinansieringsvirksomhet i oktober vil styrke satsningen på personmarkedet i Norge.

Resultatutvikling

Resultat før skattekostnad i kvartalet ble et underskudd på 21,2 millioner kroner, mens det i tilsvarende periode i fjor var et underskudd på 11,3 millioner kroner. Det er primært lavere netto rente- og kredittprovisjonsinntekter og høyere lønnskostnader som utgjør forskjellen. Hittil i år ble underskuddet før skattekostnad 54,9 millioner kroner, mot 65,6 millioner kroner i samme periode i fjor. Resultatforbedringen skyldes økte inntekter og lavere tap på

utlån. Banken er i en oppstartfase, og utviklingen er i tråd med forventningen.

Gjensidige Bank hadde en kundevekst på 466 kunder i kvartalet. Dette er en svakere vekst enn målsatt, men tilfredsstillende i en periode preget av uro i finansmarkedet. Veksten har tatt seg opp igjen i slutten av perioden. Ved utløpet av tredje kvartal 2009 hadde banken 48.511 registrerte kunder. Banken har videreutviklet sine betjeningsmodeller for å kunne utnytte konsernets distribusjonsnett til kundeakkvisisjon og salg mer effektivt.

Banktilbudet blir godt mottatt i markedet, og kundetilfredshetsmålinger viser at kundene som har byttet til Gjensidige Bank, er svært fornøyde med det banktilbudet de har fått. Ved utløpet av perioden er 57,9 prosent av de registrerte kundene også forsikringskunder.

I oktober offentliggjorde Gjensidige Bank overtakelse av Citibanks norske forbruksfinansieringsvirksomhet omfattende 2,7 milliarder kroner i utestående forbrukslån. Endelig overtakelse av porteføljen forventes i løpet av fjerde kvartal. Oppkjøpet ventes å styrke Gjensidige Banks lønnsomhet fremover. Det forventes betydelige muligheter for kryssalg

og produktutvikling. På kostnadssiden vil det bli besparelser blant annet som følge av samordning av IT-systemer.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 10,0 millioner kroner i kvartalet, mot 16,1 millioner kroner i samme kvartal i fjor. Nedgangen skyldes blant annet et generelt lavere rentenivå og dyrere ekstern finansiering. Rentenetto i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital (annualisert) var 0,52 prosent per tredje kvartal 2009, mot 0,75 prosent i tilsvarende periode i fjor. Hittil i år ble netto rente- og kredittprovisjonsinntekter 32,4 millioner kroner mot 31,8 millioner kroner i samme periode i fjor. Resultatforbedringen hittil i år kan forklares med økte volum.

Gjensidige Bank har hatt en jevn økning i utlån, og ved utløpet av tredje kvartal utgjorde brutto utlån 8.281,3 millioner kroner. Utlånsporteføljen økte med 505,0 millioner kroner i kvartalet, mot en vekst på 541,4 millioner kroner i samme kvartal i fjor. Den lavere veksten skyldes i hovedsak redusert kredittvekst i privatmarkedet. Utlånene består i all hovedsak av utlån med flytende rente. Banken yter kun lån til privatkunder og landbrukskunder, og lånene er i hovedsak sikret med pant

BANK	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Millioner kroner					
Renteinntekter og lignende inntekter	64,8	115,1	232,3	268,4	392,9
Rentekostnader og lignende kostnader	(54,8)	(99,0)	(200,0)	(236,6)	(347,6)
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	10,0	16,1	32,4	31,8	45,4
Netto finansinntekter	6,3	3,0	13,8	8,2	11,2
Driftskostnader	(35,0)	(27,2)	(97,5)	(97,4)	(134,8)
Tap på utlån / garantier	(2,6)	(3,3)	(3,6)	(8,2)	(6,8)
Resultat før skattekostnad	(21,2)	(11,3)	(54,9)	(65,6)	(85,1)
Brutto utlån, tilgang i perioden	505,0	541,4	1.569,9	2.899,5	3.330,0
Innskudd, tilgang i perioden	(91,3)	651,5	233,0	3.476,0	4.430,3
Brutto utlån ved utløpet av perioden			8.281,3	6.280,9	6.711,4
Innskudd ved utløpet av perioden			6.364,4	5.177,1	6.131,4
Innskuddsdekning i perioden isolert ¹	(18,1)	120,3	14,8	119,9	133,0
Innskuddsdekning ved utløpet av perioden ¹			76,9	82,4	91,4
Rentenetto i prosent, annualisert ²			0,52	0,75	0,74

¹ Innskuddsdekning = innskudd i prosent av brutto utlån

² Rentenetto i prosent, annualisert = netto rente- og kredittprovisjonsinntekter / gjennomsnittlig kapital til forvaltning

i bolig. Gjennomsnittlig engasjement ligger rett i underkant av en million kroner. Det er ingen enkelt-eksponeringer over ti millioner kroner.

Bankens innskudd gikk ned med 91,3 millioner kroner i kvartalet, til 6.364,4 millioner kroner ved utløpet av tredje kvartal. Innskuddsdekningen ved utgangen av kvartalet var 76,9 prosent, noe som vurderes som tilfredsstillende. Nedgangen i innskuddsdekning er en generell trend i markedet.

Banken vil i tiden fremover drive aktiv markedsføring for å sikre en stabil kundevekst, og flere bankprodukter vil inngå i Gjensidige Forsikrings kundeprogrammer.

Netto finansinntekter omfatter provisjoner, honorarer og virkelig verdi-justeringer.

Driftskostnader

Driftskostnadene i kvartalet utgjorde 35,0 millioner kroner mot 27,2 millioner kroner i samme kvartal i fjor. Det er primært høyere lønns- og administrasjonskostnader som utgjør forskjellen mellom periodene. Hittil i år er driftskostnadene 97,5 millioner kroner mot 97,4 millioner kroner i samme periode i fjor. Utviklingen er i tråd med forventningene.

Det er foretatt individuelle nedskrivninger knyttet til enkeltengasjementer på til sammen 1,6 millioner kroner i kvartalet. Ved utløpet av perioden utgjorde den samlede avsetningen for individuelle nedskrivninger 3,3 millioner kroner. Tapsavsetningen for grupper av utlån, som skal dekke potensielt tap på utlån som ikke individuelt er identifisert som tapsutsatte, ble økt med 1,0 millioner kroner i kvartalet, og utgjorde samlet 13,8 millioner kroner ved utløpet av perioden. Bankens samlede nedskrivning utgjør 0,2 prosent av brutto utlån per andre kvartal. Banken vurderer at nedskrivningen er tilstrekkelig, og at potensielt tap i utlånsporteføljen er konservativt vurdert.

Kapitaldekning

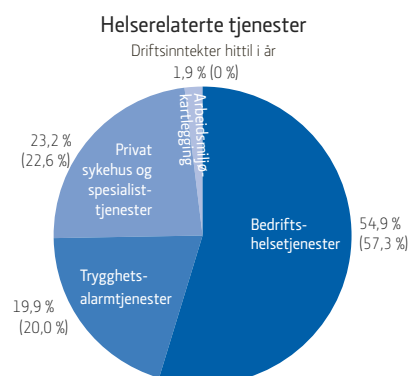
Kapitaldekningen ved utgangen av kvartalet var 17,1 prosent. Ved utløpet av forrige kvartal var kapitaldekningen 19,0 prosent. Nedgangen i kapitaldekningen skyldes i hovedsak underskudd og utlånsvekst. Banken har som mål å ha en kjernekapitaldekning på minimum 12 prosent.

Verdipapirgjeld

Netto verdipapirgjeld utgjør 1.624,6 millioner kroner ved utgangen av kvartalet. Av dette utgjør sertifikatgjeld 1.424,1 millioner kroner.

I første halvår 2009 etablerte banken datterselskapet Gjensidige Bank Boligkreditt AS for å kunne utstede obligasjoner med fortrinnsrett og benytte seg av statens Bankpakke 1 i forbindelse med finansiering. Selskapet deltok i sin første auksjon i september, og har ved utgangen av tredje kvartal gjeld i statskasseveksler på 295 millioner kroner.

Oppkjøpet av Citibanks forbrukslånsvirksomhet er finansiert gjennom en kombinasjon av ny egenkapital fra morselskapet og utstedelse av sertifikat- og obligasjonslån i det norske kapitalmarkedet på 3.000 millioner kroner. Ved beregningen av behovet for tilførsel av ny egenkapital fra morselskapet, er det tatt høyde for et mulig erverv av kredittkortporteføljen til Citibanks norske filial i størrelsesorden 300 millioner kroner.



HELSERELATERTE TJENESTER

- Driftsinntektene beløp seg til 117,3 millioner kroner i kvartalet, en tilnærmet flat utvikling fra tilsvarende kvartal i fjor (117,9 millioner kroner).
- EBITA for kvartalet endte på 3,8 millioner kroner, tilsvarende en EBITA-margin på 3,2 prosent (henholdsvis 7,2 millioner kroner og 6,1 prosent).

Driftsinntekter

Helsesatsningen hadde i kvartalet driftsinntekter på 117,3 millioner kroner, mot 117,9 millioner kroner i tilsvarende kvartal i fjor. Tredje kvartal er på grunn av sesongsvingninger det svakeste kvartalet gjennom året. September måned isolert var imidlertid den beste måneden siden starten av finanskrisen i oktober 2008, med en EBITA-margin på hele 10,1 prosent (8,4 prosent i samme måned i fjor).

Forbedringen i september måned skyldes en mer positiv utvikling med høy beskjeftigelse og effekten av iverksatte kostnadsbesparende tiltak, spesielt innen det største tjenesteområdet HMS (bedriftshelsetjenester). Omsetningen for dette tjenesteområdet er fremdeles lavere enn på samme tid i fjor, men effekten av bemanningsreduksjoner gjør seg mer gjeldende, samt at det nå er høyere aktivitet i bedriftsmarkedet enn før sommeren og tegn til høyere etterspørsel etter bedriftshelsetjenester.

Fra 1. januar 2010 gjelder en ny og utvidet bransjeforskrift som øker markedsområdet for lovpålagt bedriftshelsetjeneste. Utvidelsen av dagens bransjeforskrift omfatter helse- og sosialsektoren, undervisningsbransjen, fiskeoppdrett og klekkerier, gjenvinning, vaktjenesten, frisørbran-

sjen, kraft- og vannforsyning og tekoindustrien. Det arbeides aktivt og målrettet mot de bransjer som nå må innrette seg etter den nye forskriften. Samtidig innføres det en obligatorisk godkjenningsordning for bedriftshelsetjenesten for å sikre god fagkompetanse hos de som tilbyr slike tjenester.

De øvrige tre tjenesteområdene har en positiv inntektsutvikling. Tjenesteområdet privat sykehus og spesialisttjenester har totalt sett hatt en marginal inntektsøkning (1,6 prosent til 85,9 millioner kroner hittil i år), men kan vise til en vekst på 50 prosent på antall sykehusoperasjoner i forhold til samme periode i fjor. En hoveddriver er forsikringskundene gjennom veksten på helseforsikringer. Kunde grunnlaget på prosjektet NAV Styrket er imidlertid kraftig redusert i forhold til fjoråret og forventningene. Etter en anbudsrunde i sommer skal tjenesten videreføres, men til lavere priser og bidrag etter som NAV (kunden) har besluttet å dele anbudet på to tilbydere (Hjelp24 og Norges Fotballforbund). Norges Fotballforbund er en ny konkurrent, som i sommer har fått konsesjon til å drive sykehus, og har en uttalt ambisjon om å bygge opp et tjenestetilbud som er i direkte konkurranse med Gjensidiges helsesatsning.

Hittil i år ble driftsinntektene 369,8 millioner kroner mot 360,8 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Omsetningsøkningen på 2,5 prosent skyldes effekt av oppkjøpte selskaper i 2008. Den organiske veksten var svakt negativ med 1,1 millioner kroner.

Driftskostnader

Driftskostnadene var 113,6 millioner kroner i kvartalet, mot 110,7 millioner kroner i tilsvarende kvartal i fjor. Det tilsvarer en kostnadsøkning på 2,6

prosent. Økningen skyldes hovedsakelig effekten av lønnsoppgjøret. Omtrent 75 prosent av kostnadene innen helseområdet er personalrelaterte. I andre kvartal i år ble det gjennomført bemanningsreduksjoner for å tilpasse kostnadssiden til lavere etterspørsel fra kundene innen bedriftshelsetjenesteområdet. Bemanningsreduksjoner (16 årsverk) har begynt å gi effekt, spesielt fra september måned. Full kostnadseffekt av tiltakene realiseres i siste kvartal 2009.

Hittil i år er driftskostnadene 352,5 millioner kroner mot 330,9 millioner kroner i samme periode i fjor. Det tilsvarer en økning på 6,5 prosent. Regnskapet hittil i år er belastet med kostnader knyttet til etablering av nye bedriftshelsetjenestetelokasjoner i Haugesund og Kristiansund. Disse nyetableringene gir i oppstartsfasen negativ eller svak margin. Det er også pådratt kostnader i forbindelse med utbedring av NIMI-sykehuset for å tilfredsstille nye krav.

EBITA

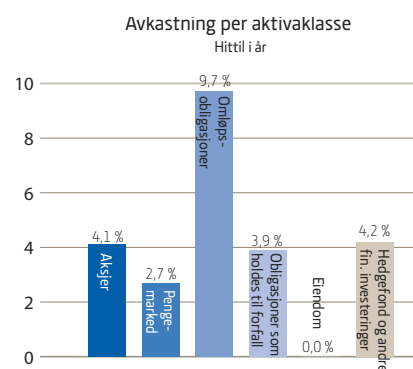
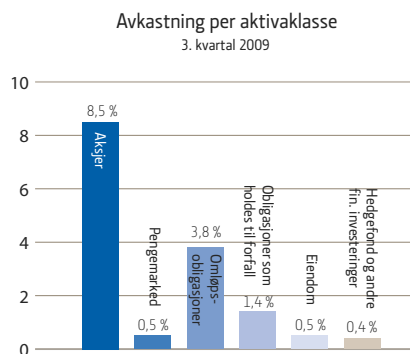
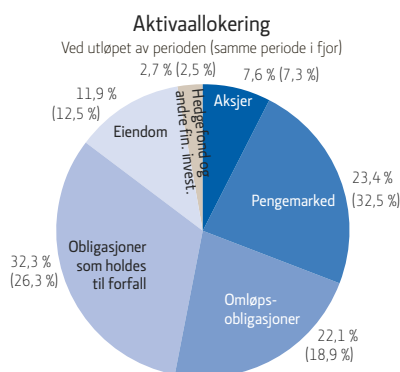
EBITA for kvartalet ble 3,8 millioner kroner mot 7,2 millioner kroner i tilsvarende kvartal i fjor. Dette ga en EBITA-margin på 3,2 prosent, mot 6,1 prosent i samme kvartal i fjor. Nedgangen i marginen skyldes den nevnte kombinasjonen av betydelig lavere beskjeftigelse på HMS-rådgiverne som følge av redusert etterspørsel i markedet, samt høyere kostnadsnivå som følge av fjorårets lønnsoppgjør.

Hittil i år ble EBITA 17,3 millioner kroner mot 29,9 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Dette ga en EBITA-margin på 4,7 prosent for perioden hittil i år, mot 8,3 prosent i samme periode i fjor.

HELSERELATERTE TJENESTER	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Millioner kroner					
Driftsinntekter	117,3	117,9	369,8	360,8	503,9
Driftskostnader	(113,6)	(110,7)	(352,5)	(330,9)	(462,9)
EBITA¹	3,8	7,2	17,3	29,9	41,0
Merverdiavskrivninger - immaterielle eiendeler	(1,7)	(2,3)	(5,0)	(9,7)	(12,8)
EBITA-margin i prosent²	3,2	6,1	4,7	8,3	8,1

¹ EBITA = resultat før finans, skatt og amortisering

² EBITA-margin i prosent = EBITA / driftsinntekter



FORVALTNING AV FINANSIELLE EIENDELER OG INVESTERINGS-EIENDOMMER

- Konsernets investeringsportefølje utgjorde 50.789,5 millioner kroner ved utløpet av kvartalet.
- Finansresultatet for investeringsporteføljen ble 1.053,7 millioner kroner i kvartalet, mot et resultat på 920,8 millioner kroner i samme kvartal i fjor.
- Hittil i år er finansresultatet for investeringsporteføljen 2.101,9 millioner kroner, mot et resultat på 476,3 millioner kroner på samme tidspunkt i fjor.
- Finansavkastningen i kvartalet var 2,1 prosent (1,9 prosent). Hittil i år er finansavkastningen på 4,3 prosent (1,0 prosent).

Investeringsporteføljen

Konsernets investeringsportefølje omfatter alle investeringsmidler i konsernet, med unntak av Pensjon og sparing og Bank. Ved utløpet av kvartalet utgjorde investeringsporteføljen 50.789,5 millioner kroner.

Investeringene gjøres i første rekke for å dekke de forsikringstekniske avsetningene, men konsernet er i en kapitalmessig situasjon som gjør at det kan investeres ut fra å maksimere avkastningen gitt selskapets risikotoleranse for egenkapitalen. Sty-

ret fastsetter en gang i året øvre og nedre grenser per aktivaklasse, samt rammer for rente-, likviditets- og valutarisiko. Aktivaallokeringen skal holdes innenfor disse grensene til enhver tid. Den faktiske aktivaallokeringen vil variere gjennom året, avhengig av bevegelser i markedet, taktisk allokering og risikosituasjonen.

Renteporteføljen utgjorde 39,6 milliarder kroner ved utløpet av kvartalet, og består av tre delporteføljer: pengemarkedspapirer, omløpsobligasjoner, samt obligasjoner som holdes til forfall. Motpartsrisikoen i renteporteføljen fordeler seg med 21,5 prosent mot stat og annen offentlig sektor, 62,5 prosent mot banker og finansinstitusjoner, samt 16,0 prosent mot industri. Fordelt på kredittrating, er 77,2 prosent klassifisert som såkalt "investment grade", 3,1 prosent er klassifisert som "high yield", mens de resterende 19,8 prosentene ikke har offisiell kredittrating. Av de siste er drøyt 40 prosent utstedt av norske sparebanker, mens resten hovedsakelig er utstedt av kraftprodusenter og kraftdistributører, eiendomsselskaper eller statsgaranterte selskaper.

Ved utløpet av kvartalet var aksjeeksponeringen på 3,9 milliarder kroner, og bestod i hovedsak av aksjer i Storebrand (se omtale i eget avsnitt nedenfor), samt fondsinvesteringer innen private equity. Fondsinvesteringer i private equity er regnskapsført

til beste estimat på virkelig verdi. Grunnlaget for verddivurderingen er EVCA (European Venture Capital Association) sine prinsipper for verddivurdering. For å kompensere for sen rapportering, korrigeres det for kjente hendelser som inn- og utbetalinger, kjente verdiendringer som observert børskurs, og eventuelt andre kjente hendelser.

Eiendomsinvesteringene utgjorde 6,1 milliarder kroner ved utløpet av kvartalet, og er konsentrert om kontoreiendommer i Oslo, men inneholder også kjøpesentre og kontoreiendommer i andre norske byer samt et kontorbygg i København. I tillegg er en mindre del av porteføljen investert i internasjonale eiendomsfond.

Investeringer i tilknyttede selskaper

Storebrand er klassifisert som et tilknyttet selskap, og aksjeinvesteringen regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden. I tredje kvartal er det regnskapsført et resultat på 210,4 millioner kroner, som er Gjensidiges andel av Storebrands kvartalsresultat i tredje kvartal 2009, inklusive merverdiavskrivninger. Hittil i år er det regnskapsførte resultatet 134,7 millioner kroner. Ved utløpet av tredje kvartal er aksjeposten i Storebrand regnskapsført til 2.786,1 millioner kroner.

FINANSIELLE EIENDELER OG INVESTERINGSEIENDOMMER

Millioner kroner

	3. kv. 2009	1.1.-30.9.2009	Balanseført verdi 30.9.2009
Aksjer ¹	286,8	149,0	3.858,9
Pengemarked	46,7	290,5	11.889,5
Omløpsobligasjoner	474,1	1.159,9	11.230,5
Obligasjoner som holdes til forfall	212,8	603,4	16.459,7
Eiendom	29,4	2,1	6.074,7
Hedgefond og andre finansielle investeringer	6,2	62,9	1.378,0
Øvrige finansposter ²	9,9	(111,9)	(101,8)
Forvaltningskostnader	(12,2)	(53,8)	
Finansresultat for investeringsporteføljen	1.053,7	2.101,9	50.789,5
Finansinntekter i Pensjon og sparing og Bank	6,4	37,4	
Netto inntekter fra investeringer	1.060,1	2.139,3	

¹ Inkluderer tilknyttede selskaper.

² Posten består i hovedsak av diskonterings effekter av forsikringsforpliktelsene i Danmark, mismatch mellom rente- og inflasjonsjusteringer av passivsidene i Danmark versus rente- og inflasjonssikring, avskrivning av merverdi på forsikringsporteføljer samt valutasikring av Gjensidige Sverige og Gjensidige Baltic. Balanseført verdi svarer til markedsverdien av rente- og inflasjonsswap i Danmark.

Finansavkastningen for investerings-porteføljen

Reduserte kredittspread har gitt en god avkastning i renteporteføljen i tredje kvartal på 1,9 prosent. Hittil i år er avkastningen 5,4 prosent. Som en konsekvens av lavere korte renter og kredittspreads, vil porteføljen få lavere løpende avkastning resten av året.

I aksjeporteføljen ga private equity en gevinst i kvartalet på 30,2 millioner kroner. Gjensidige inngikk 25. september en avtale om kjøp av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank for ca. 866 millioner kroner. Kjøpet er betinget av nødvendige myndighetsgodkjenninger. Innbetaling er ventet å skje i slutten av november.

I eiendomsporteføljen er det gjort en revurdering av verdien på to eiendommer, noe som har resultert i en nedjustering på 36,0 millioner kroner i kvartalet. Det gjennomsnittlige avkastningskravet i porteføljen er på 6,75 prosent. I de internasjonale eiendomsfondene er det gjort en nedskrivning på 21,7 millioner kroner i tredje kvartal. Resultatet i disse fondene er negative 105,7 millioner kroner hittil i år.

Finansresultatet for investeringsporteføljen utgjorde 1.053,7 millioner kroner i kvartalet, mot 920,8 millioner kroner i samme kvartal i fjor. Dette ga en finansavkastning på 2,1 prosent i kvartalet. Hittil i år var finansresultatet 2.101,9 millioner kroner mot 476,3 samme periode i fjor. Finansavkastningen hittil i år var 4,3 prosent mot 1,0 prosent i samme periode i fjor.

ORGANISASJONEN

Konsernet hadde totalt 3.682 ansatte ved utløpet av tredje kvartal 2009, hvilket er en liten reduksjon fra 3.685 ansatte ved utløpet av andre kvartal. Dette fordeler seg med 2.055 ansatte i skadeforsikringsvirksomheten i Norge (fra 2.040 ved utløpet av andre kvartal), 54 ansatte i Gjensidige Bank (53), 58 ansatte i Gjensidige Pensjon og Sparing (57), samt 640 (643) i helsesatsningen. I Danmark har Gjensidige-konsernet 239 (258) ansatte, i Sverige (Gjensidige Sverige konsern) 142 (135) ansatte og i Baltikum 494 (519) ansatte (eksklusive agenter).

EGENKAPITALBEVIS OG BØRSNOTERING

For å sikre tilgang på kapital til å finansiere fremtidig vekst og utvikling, vedtok generalforsamlingen i Gjensidige Forsikring i 2007 å utstede egenkapitalbevis. Utstedelsen skjedde gjennom omklassifisering av 25 prosent av egenkapitalen til egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene ble overført vederlagsfritt til Gjensidigestiftelsen i desember 2007. Stiftelsen er pålagt å selge egenkapitalbevisene etter instruksjon fra Gjensidige. På grunn av urolige finansmarkeder er notering utsatt på ubestemt tid.

Hensikten med å utstede et notert egenkapitalbevis, er å gi konsernet større handlefrihet og muligheter til å delta i de strukturendringene som preger finansbransjen i Norden. En børsnotering av egenkapitalbevisene vil, samtidig som det setter en verdi på Gjensidige, etablere et verdipapir som kan benyttes ved eventuelle oppkjøp eller på annen måte til å finansiere selskapets vekststrategi, både innen bredde og geografi.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Som kommentert ovenfor kjøpte Gjensidige Bank i oktober Citibanks utlånsportefølje av forbrukslån på 2,7 milliarder kroner. Dette styrker bankens satsning på det norske personmarkedet. Oppkjøpet tilfører Gjensidige Bank 93 medarbeidere og legger til rette for videre vekst og utvikling i selskapet. Endelig overtakelse av porteføljen forventes i løpet av fjerde kvartal.

Styret har vedtatt å gjøre en avsetning i tilknytning til en pågående omstillingsprosess innen stabs- og støtteområdene i konsernet. Prosessen er kommunisert ut til alle enheter i konsernet. Det er videre besluttet en fortetting i flere lokasjoner som innebærer behov for ombygging og utkjøp av eksisterende kontrakter. Til sammen vil det bli gjort en regnskapsmessig avsetning i størrelsesorden 60 til 80 millioner kroner i fjerde kvartal.

UTSIKTER FREMOVER

Forsikringsvirksomheten har levert gode resultater i årets tredje kvartal og hittil i år. Det forventes fortsatt krevende markeder, noe som vil påvirke inntektsutviklingen fremover. Samtidig forventes det at tiltak for å bedre risikomargin og reduserte driftskostnader vil bidra til fortsatt positive forsikringsresultater. For øvrig vil konsernets resultat for 2009 fortsatt være påvirket av den videre utviklingen i finansmarkedene.

Gjensidige har betydelige kapitalbuffer, både i forhold til interne risikomodeller og legale kapitaldekningskrav. Styret vurderer konsernets kapital-situasjon og soliditet som sterk.

Sollerud, 11. november 2009
Styret i Gjensidige Forsikring BA

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Noter	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Driftsinntekter						
Premieinntekter fra skadeforsikring		4.022,6	4.021,7	11.735,0	11.546,1	15.481,9
Premieinntekter fra pensjon		27,1	6,7	67,2	33,4	58,1
Rente- og kredittprovisjonsinntekter fra bankdrift		64,8	115,1	232,3	268,4	392,9
Driftsinntekter fra helserelaterte tjenester		117,3	117,9	369,8	360,8	503,9
Andre inntekter inkludert elimineringer		12,9	7,6	37,2	28,1	34,6
Sum driftsinntekter	3	4.244,7	4.268,9	12.441,5	12.236,7	16.471,4
Netto inntekter fra investeringer						
Inntekter fra investeringer i tilknyttede selskaper		210,4	13,8	134,7	34,1	188,2
Netto driftsinntekt fra eiendom		104,4	100,2	312,5	317,9	427,6
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		373,8	579,1	1.004,3	1.168,2	1.693,6
Netto verdiendringer på investeringer (inkl. eiendom)		384,9	(593,8)	893,3	(2.434,5)	(3.609,9)
Netto realisert gevinst og tap på investeringer		19,2	850,2	(89,3)	1.517,3	1.188,8
Kostnader knyttet til investeringer		(32,6)	(24,2)	(116,2)	(110,1)	(147,0)
Sum netto inntekter fra investeringer		1.060,1	925,3	2.139,3	492,9	(258,7)
Sum inntekter		5.304,8	5.194,2	14.580,8	12.729,6	16.212,7
Erstatningskostnader, tap mv.						
Erstatningskostnader mv. fra skadeforsikring	5,6	(3.111,3)	(3.055,0)	(9.045,8)	(8.923,2)	(11.983,8)
Erstatningskostnader mv. fra pensjon		(24,0)	(3,6)	(63,0)	(29,1)	(39,0)
Rentekostnader o.l. og tap på utlån / garantier fra bankdrift		(57,4)	(102,2)	(203,6)	(244,8)	(354,4)
Sum erstatningskostnader, tap mv.		(3.192,7)	(3.160,8)	(9.312,4)	(9.197,1)	(12.377,1)
Driftskostnader						
Driftskostnader fra skadeforsikring		(652,3)	(621,1)	(2.013,7)	(1.928,3)	(2.638,3)
Driftskostnader fra pensjon		(22,1)	(25,0)	(73,5)	(78,3)	(104,9)
Driftskostnader fra bankdrift		(35,0)	(27,2)	(97,5)	(97,4)	(134,8)
Driftskostnader fra helserelaterte tjenester		(113,6)	(110,7)	(352,5)	(330,9)	(462,9)
Andre driftskostnader		(20,0)	(25,8)	(72,4)	(57,2)	(80,1)
Merverdiavskrivninger - immaterielle eiendeler		(24,8)	(24,3)	(76,2)	(79,8)	(107,4)
Sum driftskostnader		(867,8)	(834,1)	(2.685,8)	(2.572,0)	(3.528,4)
Sum kostnader		(4.060,5)	(3.994,9)	(11.998,2)	(11.769,0)	(15.905,5)
Periodens resultat før skattekostnad	3	1.244,3	1.199,3	2.582,7	960,6	307,2
Skattekostnad		(310,0)	(386,1)	(672,1)	352,5	179,1
PERIODENS RESULTAT		934,3	813,2	1.910,6	1.313,1	486,3
Resultat per egenkapitalbevis, kroner (basis og utvannet)		2,34	2,03	4,78	3,28	1,22

KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER ANDRE RESULTATKOMPONENTER

Millioner kroner	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Periodens resultat	934,3	813,2	1.910,6	1.313,1	486,3
Andre resultatkomponenter					
Valutakursdifferanser	(49,9)	18,0	(118,7)	20,5	152,6
Endring i eiendeler tilgjengelig for salg		(55,5)		67,7	105,9
Andel av andre resultatkomponenter i tilknyttede selskaper	(2,8)		(8,6)		(89,4)
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon					(407,9)
Skatt på andre resultatkomponenter					291,4
Sum andre resultatkomponenter	(52,7)	(37,5)	(127,3)	88,2	52,6
PERIODENS TOTALRESULTAT	881,6	775,7	1.783,3	1.401,3	538,9

KONSOLIDERT BALANSE

Millioner kroner	Noter	30.9.2009	30.9.2008	31.12.2008
EIENDELER				
Goodwill		1 630,3	1 600,7	1 763,4
Andre immaterielle eiendeler		875,0	1 036,8	1 027,6
Aksjer i tilknyttede selskaper		2 789,2	23,8	2 662,9
Eierbenyttet eiendom		310,7	330,2	330,7
Anlegg og utstyr		321,8	346,0	324,7
Investerings eiendommer		5 509,3	5 707,7	5 618,9
Finansielle eiendeler				
Finansielle derivater		166,3	302,3	289,8
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet		24 514,9	26 247,2	23 547,9
Finansielle eiendeler som holdes til forfall		16 965,3	11 178,2	13 683,7
Utlån og andre fordringer		7 951,2	6 763,7	7 170,2
Eiendeler tilgjengelig for salg			2 356,1	
Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg		2 500,8	1 222,5	1 421,7
Gjenforsikringsdepoter		0,6	0,6	0,7
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		341,1	379,7	390,8
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger og gjenforsikring		3 399,4	3 453,8	3 213,3
Andre fordringer		295,2	722,4	436,0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		80,1	649,4	657,7
Kontanter og kontantekvivalenter		3 524,6	3 517,7	3 011,6
SUM EIENDELER		71 175,9	65 838,8	65 551,4
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE				
Egenkapital				
Egenkapitalbevis kapital		1 000,0	3 860,0	3 860,0
Annen egenkapital		20 603,3	16 822,4	15 960,0
Sum egenkapital		21 603,3	20 682,4	19 820,0
Avsetning for forpliktelser				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	8	8 243,0	7 473,5	6 760,9
Brutto erstatningsavsetning	7	25 609,4	24 532,5	25 561,5
Avsetning til premierabatter		39,4	41,3	45,1
Pensjonsforpliktelser		1 381,1	1 190,0	1 426,3
Andre avsetninger for forpliktelser		105,3	226,9	94,8
Finansielle forpliktelser				
Finansielle derivater		109,9	733,1	863,7
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder		6 364,4	5 048,2	6 131,4
Andre forpliktelser		2 671,5	2 421,1	1 624,9
Betalbar skatt		1 128,5	412,6	479,3
Utsatt skatt		664,4	926,2	681,9
Forpliktelser i forbindelse med forsikring		341,3	340,4	357,6
Avsatt ikke utbetalt utbytte		64,9	211,0	81,6
Avsetning i livsforsikring med investeringsvalg		2 500,8	1 222,5	1 421,7
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		348,6	377,0	200,9
Sum forpliktelser		49 572,5	45 156,4	45 731,4
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		71 175,9	65 838,8	65 551,4

Sollerud, 11. november 2009
Styret i Gjensidige Forsikring BA

KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL

Millioner kroner	Klasse I-kapital					Klasse II-kapital				Total egen-kapital
	Egen-kapitalbevis-kapital	Overkurs-fond	Utejevnings-fond	Annen egen-kapital	Sum klasse I-kapital	Kompensasjons-fond	Opptjent egen-kapital	Annen egen-kapital	Sum klasse II-kapital	
Egenkapital per 31.12.2007	3.860,0		619,7	595,9	5.075,6		15.226,9		15.226,9	20.302,5
Eierbrøk					25 %				75 %	
1.1.-31.12.2008										
Periodens resultat			121,6		121,6		364,8		364,8	486,3
Andre resultatkomponenter										
Valutakursdifferanser				38,2	38,2			114,5	114,5	152,6
Endring i eiendeler tilgjengelig for salg				26,5	26,5			79,4	79,4	105,9
Andel av andre resultatkomponenter i tilknyttede selskaper				(22,4)	(22,4)			(67,1)	(67,1)	(89,4)
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon				(102,0)	(102,0)			(305,9)	(305,9)	(407,9)
Skatt på andre resultatkomponenter				72,9	72,9			218,6	218,6	291,4
Sum andre resultatkomponenter				13,2	13,2			39,5	39,5	52,6
Periodens totalresultat			121,6	13,2	134,7		364,8	39,5	404,2	538,8
Utbetalt utbytte			(255,4)		(255,4)		(766,1)		(766,1)	(1.021,5)
Egenkapital per 31.12.2008	3.860,0		486,0	609,0	4.955,0		14.825,6	39,5	14.865,1	19.820,0
Eierbrøk					25 %				75 %	
1.1.-30.9.2009										
Periodens resultat			477,7		477,7		1.433,0		1.433,0	1.910,6
Andre resultatkomponenter										
Valutakursdifferanser				(29,7)	(29,7)			(89,0)	(89,0)	(118,7)
Andel av andre resultatkomponenter i tilknyttede selskaper				(2,2)	(2,2)			(6,5)	(6,5)	(8,6)
Sum andre resultatkomponenter				(31,8)	(31,8)			(95,5)	(95,5)	(127,3)
Periodens totalresultat			477,7	(31,8)	445,8		1.433,0	(95,5)	1.337,5	1.783,3
Kapitalnedsettelse	(2.860,0)	1.430,0	1.430,0							
Egenkapital per 30.9.2009	1.000,0	1.430,0	2.393,6	577,1	5.400,8		16.258,5	(56,0)	16.202,5	21.603,3
Eierbrøk					25 %				75 %	
1.1.-30.9.2008										
Periodens resultat			328,3		328,3		984,8		984,8	1.313,1
Andre resultatkomponenter										
Valutakursdifferanser				5,1	5,1			15,3	15,3	20,5
Endring i eiendeler tilgjengelig for salg				16,9	16,9			50,8	50,8	67,7
Sum andre resultatkomponenter				22,0	22,0			66,1	66,1	88,2
Periodens totalresultat			328,3	22,0	350,3		984,8	66,1	1.051,0	1.401,3
Vedtatt utbytte			(255,4)		(255,4)		(766,1)		(766,1)	(1.021,5)
Egenkapital per 30.9.2008	3.860,0		692,6	618,0	5.170,6		15.445,6	66,2	15.511,8	20.682,4
Eierbrøk					25 %				75 %	

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	1.1.-30.9. 2009	1.1.-30.9. 2008	1.1.-31.12. 2008
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Netto innbetalte premier	13.527,4	13.757,2	17.445,7
Netto utbetalte erstatninger	(8.305,1)	(7.996,0)	(11.011,8)
Betalte driftskostnader inklusive provisjoner	(2.505,8)	(2.218,7)	(2.896,2)
Netto innbetalinger / utbetalinger på utlån og innskudd	(1.295,1)	492,4	1.181,9
Netto innbetalinger / utbetalinger fra investeringer:			
Aksjer og andeler	(218,7)	2.944,7	3.266,2
Obligasjoner og sertifikater	(3.205,2)	(7.807,2)	(6.633,2)
Finansielle derivater og andre finansielle instrumenter	(718,2)	(676,9)	(2.163,1)
Investeringseiendommer	21,9	280,2	(427,8)
Renter og øvrige finansinntekter	1.469,5	861,9	985,9
Netto innbetalinger / utbetalinger eiendomsdrift	218,3	73,2	258,7
Netto andre inntekter og kostnader	459,8	74,1	76,0
Betalte skatter	(47,8)	(47,6)	(141,2)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(599,0)	(262,6)	(59,1)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av datterselskaper		(481,7)	(525,1)
Netto kjøp og salg av eierbenyttet eiendom		1.439,9	1.445,9
Netto kjøp og salg av anlegg og utstyr	(132,0)	(200,7)	(226,5)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(132,0)	757,5	694,3
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalt utbytte	(16,6)	(810,4)	(939,9)
Utbetaling av renter på innlån	(27,2)	(41,4)	(62,9)
Netto innbetalinger / utbetalinger vedrørende lån	1.368,9	(302,9)	(899,0)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1.325,0	(1.154,7)	(1.901,7)
Netto kontantstrøm for perioden	594,0	(659,8)	(1.266,5)
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	(81,0)	20,9	122,0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	513,0	(638,9)	(1.144,6)
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	3.011,6	4.092,3	4.092,3
Innfusjonerte, kjøpte og solgte selskaper		63,9	63,9
Korrigert beholdning ved periodens begynnelse	3.011,6	4.156,2	4.156,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	3.524,6	3.517,7	3.011,6
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	513,0	(638,5)	(1.144,6)

NOTER

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet per tredje kvartal 2009, som er avsluttet 30. september 2009, omfatter Gjensidige Forsikring og dets datterselskaper (sammen referert til som «konsernet») og konsernets andel i tilknyttede selskaper. Regnskapsprinsippene benyttet i delårsrapporten er de samme som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2008.

Konsernregnskapet per tredje kvartal 2009 er avlagt i henhold til IFRS og utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2008. De IFRS-er og fortolkningsuttalelser som er utgitt frem til 11. november 2009 og som ikke er obligatoriske å anvende per 30. september 2009, det vil si IFRIC 17, IFRIC 18, endringer i IAS 39, IFRS 7, IFRS 2 og IFRIC 9, samt forbedringer i IFRS-er antas, basert på de vurderinger som er gjort så langt, ikke å få vesentlig effekt for rapporterte tall.

Som følge av endringer i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap er regnskapsoppstillingenes format endret fra første kvartal 2009. Sammenligningstallene er omarbeidet tilsvarende. Resultatregnskapet er endret for bedre å reflektere

de ulike virksomhetsområdene i konsernet. Det presenteres en egen oppstilling over endringer i egenkapital. Øvrige transaksjoner som innregnes direkte i egenkapitalen inngår i oppstillingen over andre resultatkomponenter, som tidligere het innregnede inntekter og kostnader. Endringene har ingen konsekvens for måling og innregning av de enkelte regnskapsposter. Periodens resultat og egenkapital er med andre ord uberørt av endringene.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. De vesentligste vurderingene ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelse av delårsregnskapet som i årsregnskapet for 2008.

Sammenlignbare tall er basert på IFRS. Alle beløp vises i millioner kroner dersom ikke annet fremkommer. Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsatser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

2. SESONGVARIASJONER

I enkelte forsikringsprodukter brukes sesongpremie. Dette er en følge av at skadeforløpet ikke fordeler seg likt over året, men følger et stabilt sesongmønster. Normalt periodiseres premieinntekten (opptjent premie) likt over forsikringsperioden, men for produkter med sesongmønster må premieinntekten også periodiseres i henhold til skadeforløpet. Gjensidige Forsikring har sesongpremie innen følgende produkter; Fritidsbåt, Snøscooter og MC. For eksempel for MC utgjør opptjent premie i perioden april til september hele 85 prosent av årspremien.

En konsekvens av sesongpremie er også at hvis kunden annullerer forsikringsavtalen utenom hovedforfall, returneres kun den del av sesongpremien som selskapet ikke har stått risiko for. For en MC-forsikring som tegnes første april, men som sies opp første oktober, vil forsikringstaker kun få returnert 15 prosent av årspremien selv om forsikringen kun har vært i kraft i seks måneder.

3. SEGMENTINFORMASJON

Konsernets kjernevirksomhet består av segmentene skadeforsikring Privat Norge, Næringsliv Norge, Øvrig Norden og Baltikum. I tillegg har konsernet virksomhet innen segmentene Pensjon og sparing, Bank og Helse relaterte tjenester.

Segmentene evalueres regelmessig av Gjensidiges konsernledelse på basis av finansiell og operasjonell informasjon utarbeidet spesielt for hvert segment med formål å følge opp utviklingen, samt allokere nødvendige ressurser.

Segmentinntekter defineres som premieinntekter f.e.r. for Skadeforsikring, premieinntekter f.e.r. forvaltningsinntekter og andre inntekter for Pensjon og sparing, rente- og kredittprovisjonsinntekter for Bank, og driftsinntekter for Helse relaterte tjenester.

Segmentresultat defineres som underwriting resultat for Skadeforsikring, resultat før skattekostnad for Pensjon og sparing og Bank, og EBITA for Helse relaterte tjenester.

TREDJE KVARTAL	SKADEFORSIKRING													
	Privat Norge		Næringsliv Norge		Øvrig Norden		Baltikum		Pensjon og sparing		Bank		Helse relaterte tjenester	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Millioner kroner														
Segmentinntekter														
Segmentinntekter - eksterne	2.052,8	2.046,1	1.204,6	1.288,0	605,0	522,4	160,2	165,2	34,5	10,2	64,8	115,1	117,3	117,9
Segmentinntekter - konsern ²														
Sum segmentinntekter	2.052,8	2.046,1	1.204,6	1.288,0	605,0	522,4	160,2	165,2	34,5	10,2	64,8	115,1	117,3	117,9
- Erstatningskostnader, tap mv.	(1.560,8)	(1.420,7)	(1.015,0)	(1.106,3)	(437,7)	(420,8)	(100,0)	(107,0)	(24,0)	(3,6)	(57,4)	(102,2)		2,1
- Driftskostnader	(316,4)	(315,7)	(152,1)	(148,6)	(101,7)	(75,2)	(53,1)	(50,6)	(35,9)	(43,7)	(35,0)	(27,2)	(113,6)	(110,7)
+ Netto inntekter fra investeringer									0,1	1,6	6,3	3,0		
													1.053,7	920,8
Segmentresultat / resultat før skattekostnad	175,6	309,7	37,5	33,1	65,6	26,4	7,1	7,5	(25,3)	(35,5)	(21,2)	(11,3)	3,8	7,2
													1.001,3	862,3
													1.244,3	1.199,3

SKADEFORSIKRING																		
1.1.-30.9.	Privat Norge		Næringsliv Norge		Øvrig Norden		Baltikum		Pensjon og sparing		Bank		Helserelaterte tjenester		Elimineringer mv. ¹		Sum	
Millioner kroner	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Segmentinntekter																		
Segmentinntekter - eksterne	5.894,4	5.927,2	3.576,6	3.699,0	1.749,5	1.520,5	514,4	399,4	85,7	44,5	232,3	268,4	369,8	360,8	18,6	16,9	12.441,5	12.236,7
Segmentinntekter - konsern ²																		
Sum segmentinntekter	5.894,4	5.927,2	3.576,6	3.699,0	1.749,5	1.520,5	514,4	399,4	85,7	44,5	232,3	268,4	369,8	360,8	18,6	16,9	12.441,5	12.236,7
- Erstatningskostnader, tap mv.	(4.551,8)	(4.370,0)	(2.858,0)	(3.116,8)	(1.331,6)	(1.179,3)	(310,7)	(257,1)	(63,0)	(29,1)	(203,6)	(244,8)			6,4		(9.312,3)	(9.197,1)
- Driftskostnader	(985,4)	(1.003,1)	(467,0)	(472,1)	(298,6)	(241,7)	(169,6)	(121,0)	(125,6)	(126,4)	(97,5)	(97,4)	(352,5)	(330,9)	(189,6)	(179,3)	(2.685,8)	(2.572,0)
+ Netto inntekter fra investeringer									23,7	8,3	13,8	8,2			2.101,9	476,3	2.139,3	492,9
Segmentresultat / resultat før skattekostnad	357,2	554,2	251,7	110,2	119,3	99,4	34,1	21,3	(79,3)	(102,6)	(54,9)	(65,6)	17,3	29,9	1.937,3	313,9	2.582,7	960,6

¹ Eliminerings mv. består av konserninterne eliminerings samt øvrige inntekter og kostnader som ikke er direkte henførbare til det enkelte segment.

² Det er ingen betydelige inntekter mellom segmentene på dette nivået i 2009 og 2008.

4. ENDRINGER I EGENKAPITAL – GJENSIDIGE FORSIKRING BA

Millioner kroner	Klasse I-kapital					Klasse II-kapital				Total egenkapital
	Egen kapital-beviskapital	Overkurs-fond	Utnjevnings-fond	Annen egen-kapital	Sum klasse I-kapital	Kompensa-sjonsfond	Opptjent egenkapital	Annen egen-kapital	Sum klasse II-kapital	
Egenkapital per 31.12.2008	3.860,0		324,0	517,3	4.701,3		12.553,2	1.551,6	14.104,8	18.806,2
Eierbrøk					25 %				75 %	
Endring av regnskapsprinsipp										
Tilbakeføring av egenkapitalmetoden			(15,4)	(39,5)	(55,0)		(46,3)	(118,6)	(164,9)	(219,8)
Egenkapital per 1.1.2009	3.860,0		308,6	477,8	4.646,3		12.506,9	1.443,0	13.940,0	18.586,4
Periodens resultat			500,7		500,7		1.502,2		1.502,2	2.002,9
Kapitalnedsettelse	(2.860,0)	1.430,0	1.430,0							
Egenkapital per 30.9.2009	1.000,0	1.430,0	2.239,3	477,8	5.147,1		14.009,1	1.433,0	15.442,1	20.589,3
Eierbrøk					25 %				75 %	

I generalforsamlingen i Gjensidige Forsikring BA den 30. april 2009 ble det vedtatt en kapitalnedsettelse. Pålydende egenkapitalbeviskapital er endret fra 3.860 millioner kroner til 1.000 millioner kroner. Differansen på 2.860 millioner kroner er fordelt mellom overkursfond og utjevningsfond med en halvpart på hvert fond. Eierbrøken er uendret.

Formålet er å øke fleksibiliteten i forbindelse med selskapets kapitalstruktur og innebærer ingen økonomisk endring, hverken for kundekapitalen (klasse II-kapitalen) eller egenkapitalbeviserne (klasse I-kapitalen). Endringen er godkjent av Kredittilsynet og er gjennomført i regnskapet i tredje kvartal.

5. ERSTATNINGSKOSTNADER MV. FRA SKADEFORSIKRING

Millioner kroner	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Betalte bruttoerstatninger	(2.644,2)	(2.503,7)	(8.465,1)	(8.058,3)	(11.084,1)
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	26,0	11,9	120,6	32,0	64,0
Endring i brutto erstatningsavsetning	(460,1)	(575,5)	(584,0)	(880,4)	(799,2)
Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	(22,2)	8,8	(107,6)	(12,5)	(156,9)
Premierabatter og andre gevinstavtaler	(10,8)	3,5	(9,5)	(4,0)	(7,6)
Sum erstatningskostnader mv. fra skadeforsikring	(3.111,3)	(3.055,0)	(9.045,8)	(8.923,2)	(11.983,8)

6. AVVIKLINGSGEVINST / -TAP

Millioner kroner	3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9.2009	1.1.-30.9.2008	1.1.-31.12.2008
Skadeforsikring					
Premieinntekter f.e.r.	4.022,6	4.021,7	11.735,0	11.546,1	15.481,9
Avviklingsgevinst / (-tap) i perioden f.e.r.	39,9	164,2	152,7	236,8	417,3
I prosent av premieinntekter f.e.r.	1,0	4,1	1,3	2,1	2,7
Pensjon					
Premieinntekter f.e.r.	27,1	6,7	67,2	33,4	58,1
Avviklingsgevinst / (-tap) i perioden f.e.r.					
I prosent av premieinntekter f.e.r.					
Konsern					
Premieinntekter f.e.r.	4.049,6	4.028,3	11.802,2	11.579,5	15.539,9
Avviklingsgevinst / (-tap) i perioden f.e.r.	39,9	164,2	152,7	236,8	417,3
I prosent av premieinntekter f.e.r.	1,0	4,1	1,3	2,0	2,7

7. BRUTTO ERSTATNINGSAVSETNING

Millioner kroner	30.9.2009	30.9.2008	31.12.2008
Skadeforsikring			
Brutto erstatningsavsetning per 1.1.	25.501,0	23.124,8	23.124,8
Tilgang ved kjøp		47,2	47,2
Årets skader	9.205,5	9.129,2	12.299,8
Inntrufne tidligere år, brutto	(156,4)	(190,6)	(408,9)
Betalte skader	(8.465,1)	(8.058,3)	(11.091,7)
Diskontering av erstatningsavsetning	107,8	120,4	147,0
Endring diskonteringsrente	99,5	95,1	107,6
Valutakursdifferanser	(771,6)	210,2	1.275,2
Brutto erstatningsavsetning ved utløpet av perioden	25.520,8	24.477,9	25.501,0
Pensjon			
Brutto erstatningsavsetning per 1.1.	60,5	22,3	22,3
Årets skader	63,0	29,2	39,0
Inntrufne tidligere år, brutto			
Betalte skader	(7,6)	(2,0)	(1,8)
Andre endringer	(27,3)	5,1	1,0
Brutto erstatningsavsetning ved utløpet av perioden	88,6	54,6	60,5
Konsern			
Brutto erstatningsavsetning per 1.1.	25.561,5	23.147,1	23.147,1
Tilgang ved kjøp		47,2	47,2
Årets skader	9.268,6	9.158,4	12.338,8
Inntrufne tidligere år, brutto	(156,4)	(190,6)	(408,9)
Betalte skader	(8.472,7)	(8.060,3)	(11.093,5)
Diskontering av erstatningsavsetning	107,8	120,4	147,0
Endring diskonteringsrente	99,5	95,1	107,6
Andre endringer vedrørende pensjon	(27,3)	5,1	1,0
Valutakursdifferanser	(771,6)	210,2	1.275,2
Brutto erstatningsavsetning ved utløpet av perioden	25.609,4	24.532,5	25.561,5

8. AVSETNING FOR IKKE OPPTJENT BRUTTOPREMIE

Millioner kroner	30.9.2009	30.9.2008	31.12.2008
Skadeforsikring	7.020,1	7.061,0	6.225,1
Pensjon	1.222,9	412,5	535,8
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	8.243,0	7.473,5	6.760,9

9. BETINGEDE FORPLIKTELSER

Millioner kroner	30.9.2009	30.9.2008	31.12.2008
Garantier og kommittert kapital			
Brutto garantier	0,6	0,6	0,6
Kommittert kapital, ikke innbetalt	906,0	1.017,8	1.091,0

Selskapet har som ledd i den løpende finansforvaltningen forpliktet seg til å investere inntil 906,0 millioner kroner i ulike private equity- og eiendomsfondsinvesteringer, utover de beløp som er innregnet i balansen. Investeringer i private equity og eiendomsfond utgjør 1.005,5 millioner kroner ved utløpet av perioden.

Det foreligger kontraktsmessige forpliktelser til utvikling av investerings-eienommer på 140,0 millioner kroner, samt en forpliktelse til å investere 76,0 millioner kroner i et boligutviklingsprosjekt. Sistnevnte forpliktelse forfaller i perioden 2009 til 2013 avhengig av fremdrift i prosjektet.

Gjensidige Forsikring er utad ansvarlig for ethvert forsikringskrav som oppstår i de samarbeidende brannkassenes brannforsikringsvirksomhet.

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

Millioner kroner	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	4. kv. 2008	3. kv. 2008	2. kv. 2008	1. kv. 2008
Premieinntekter fra skadeforsikring	4.022,6	3.923,2	3.789,2	3.935,7	4.021,7	3.887,9	3.636,6
Andre inntekter	222,2	239,7	244,7	298,9	247,2	236,0	207,4
Sum driftsinntekter	4.244,7	4.162,9	4.033,9	4.234,7	4.268,9	4.123,8	3.844,0
Sum netto inntekter fra investeringer	1.060,1	798,2	281,0	(751,6)	925,3	66,3	(498,7)
Sum inntekter	5.304,8	4.961,1	4.314,8	3.483,1	5.194,2	4.190,1	3.345,3
Erstatningskostnader mv. fra skadeforsikring	(3.111,3)	(2.919,5)	(3.014,9)	(3.060,6)	(3.055,0)	(2.971,4)	(2.896,8)
Andre erstatningskostnader, tap mv.	(81,4)	(86,1)	(99,1)	(119,4)	(105,8)	(94,5)	(73,6)
Sum erstatningskostnader, tap mv.	(3.192,7)	(3.005,7)	(3.114,0)	(3.180,0)	(3.160,8)	(3.065,9)	(2.970,4)
Driftskostnader fra skadeforsikring	(652,3)	(684,6)	(676,9)	(710,0)	(621,1)	(646,5)	(660,7)
Andre driftskostnader	(215,5)	(228,8)	(227,7)	(246,5)	(213,0)	(219,2)	(211,5)
Sum driftskostnader	(867,8)	(913,4)	(904,6)	(956,4)	(834,1)	(865,7)	(872,2)
Sum kostnader	(4.060,5)	(3.919,1)	(4.018,5)	(4.136,5)	(3.994,9)	(3.931,6)	(3.842,5)
Periodens resultat før skattekostnad	1.244,3	1.042,1	296,3	(653,3)	1.199,3	258,6	(497,3)
Skattekostnad	(310,0)	(236,2)	(126,0)	(173,4)	(386,1)	(12,7)	751,2
PERIODENS RESULTAT	934,3	805,9	170,4	(826,7)	813,2	245,9	254,0
Underwriting resultat Skadeforsikring	259,0	319,1	97,4	165,2	345,7	269,8	79,1

NØKKELTALL

		3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9. 2009	1.1.-30.9. 2008	1.1.-31.12. 2008
KONSERN						
Finansavkastning ¹	%	2,1	1,9	4,3	1,0	(0,6)
Egenkapital	Millioner kroner			21.603,3	20.682,4	19.820,0
Egenkapitalavkastning - annualisert ²	%			16,6	6,3	1,5
Kapitaldekning ³	%			20,2	30,1	21,0
Solvensmargin Gjensidige Forsikring ⁴	%			640,1	544,6	658,7
EGENKAPITALBEVIS						
Utestående egenkapitalbevis ved periodens utløp ⁵	Antall			100.000.000	77.200.000	77.200.000
Periodens resultat per egenkapitalbevis ⁶	Kroner	2,34	2,03	4,78	3,28	1,22
Eierbrøk ⁷	%	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
SKADEFORSIKRING						
Markedsandel non-marine forsikring Norge (FNH) per Q2 09	%			29,1	30,4	30,1
Forfalte bruttopremier						
Privat	Millioner kroner	1.873,5	1.886,1	6.176,6	6.268,1	8.010,6
Næringsliv	Millioner kroner	606,3	656,1	4.102,6	4.248,8	5.120,0
Sum Norge	Millioner kroner	2.479,7	2.542,3	10.279,3	10.516,9	13.130,6
Øvrig Norden	Millioner kroner	310,8	264,8	2.201,1	1.828,8	2.155,5
Baltikum	Millioner kroner	135,6	179,6	484,8	476,5	657,7
Elimineringer	Millioner kroner			(79,7)	(64,4)	(77,8)
Sum totalt	Millioner kroner	2.926,2	2.986,7	12.885,4	12.757,8	15.866,0
Egenregningsandel ⁸	%	99,4	99,8	97,4	97,8	98,0
Premieinntekter for egen regning						
Privat	Millioner kroner	2.052,8	2.046,1	5.894,4	5.927,2	7.911,4
Næringsliv	Millioner kroner	1.204,6	1.288,0	3.576,6	3.699,0	4.909,7
Sum Norge	Millioner kroner	3.257,4	3.334,1	9.471,0	9.626,2	12.821,1
Øvrig Norden	Millioner kroner	605,0	522,4	1.749,5	1.520,5	2.068,4
Baltikum	Millioner kroner	160,2	165,2	514,4	399,4	592,4
Sum totalt	Millioner kroner	4.022,6	4.021,7	11.735,0	11.546,1	15.481,9
Skadeprosent for egen regning ⁹						
Privat	%	76,0	69,4	77,2	73,7	73,3
Næringsliv	%	84,3	85,9	79,9	84,3	85,9
Sum Norge	%	79,1	75,8	78,2	77,8	78,1
Øvrig Norden	%	72,3	80,6	76,1	77,6	77,6
Baltikum	%	62,4	64,8	60,4	64,4	62,7
Sum totalt	%	77,3	76,0	77,1	77,3	77,4
Kostnadsandel for egen regning ¹⁰						
Privat	%	15,4	15,4	16,7	16,9	16,9
Næringsliv	%	12,6	11,5	13,1	12,8	12,8
Sum Norge	%	15,2	14,9	16,3	16,3	16,4
Øvrig Norden	%	16,8	14,4	17,1	15,9	17,0
Baltikum	%	33,2	30,6	33,0	30,3	31,0
Sum totalt	%	16,2	15,4	17,2	16,7	17,0
Combined ratio ¹¹						
Privat	%	91,4	84,9	93,9	90,7	90,2
Næringsliv	%	96,9	97,4	93,0	97,0	98,8
Sum Norge	%	94,3	90,6	94,5	94,1	94,5
Øvrig Norden	%	89,2	94,9	93,2	93,5	94,5
Baltikum	%	95,6	95,4	93,4	94,7	93,7
Sum totalt	%	93,6	91,4	94,2	94,0	94,4
Egenkapital						
Øvrig Norden	Millioner kroner			3.292,2	3.278,2	3.763,0
Baltikum	Millioner kroner			430,8	376,0	445,6

NØKKELTALL (forts.)

		3. kv. 2009	3. kv. 2008	1.1.-30.9. 2009	1.1.-30.9. 2008	1.1.-31.12. 2008
Egenkapitalavkastning - annualisert ²						
Øvrig Norden	%			8,2	0,2	1,6
Baltikum	%			17,1	15,4	11,7
PENSJON OG SPARING						
Kapital til forvaltning pensjon, tilgang i perioden	Millioner kroner	849,3	342,5	1.783,1	1.117,7	1.443,4
Kapital til forvaltning sparing, tilgang i perioden	Millioner kroner	73,2	(68,9)	643,0	178,3	193,0
Kapital til forvaltning pensjon ved utløpet av perioden	Millioner kroner			3.823,6	1.714,8	2.040,5
Kapital til forvaltning sparing ved utløpet av perioden	Millioner kroner			1.449,0	791,3	806,0
Fortjenestemargin total i prosent ¹²	%	0,14	0,16	0,28	0,83	1,67
Kunder pensjon, tilgang i perioden	Antall	2.482	1.898	10.703	11.229	17.462
Kunder sparing, tilgang i perioden	Antall	9	138	207	1.207	1.240
Kunder pensjon ved utløpet av perioden	Antall			44.370	27.434	33.667
Kunder sparing ved utløpet av perioden	Antall			7.567	7.327	7.360
Kunder pensjon som også er forsikr.kunder ved utløpet av per.	Antall			37.715	23.319	28.617
Kunder sparing som også er forsikr.kunder ved utløpet av per.	Antall			6.197	6.001	6.028
Egenkapital ved utløpet av perioden ¹³	Millioner kroner			334,7	228,3	390,2
Egenkapitalavkastning - annualisert ²	%			(29,2)	(51,9)	(38,6)
BANK						
Brutto utlån, tilgang i perioden	Millioner kroner	505,0	541,4	1.569,9	2.899,5	3.330,0
Innskudd, tilgang i perioden	Millioner kroner	(91,3)	651,5	233,0	3.476,0	4.430,3
Brutto utlån ved utløpet av perioden	Millioner kroner			8.281,3	6.280,9	6.711,4
Innskudd ved utløpet av perioden	Millioner kroner			6.364,4	5.177,1	6.131,4
Innskuddsdekning i perioden isolert ¹⁴	%	(18,1)	120,3	14,8	119,9	133,0
Innskuddsdekning ved utløpet av perioden ¹⁴	%			76,9	82,4	91,4
Rentenetto i prosent, annualisert ¹⁵	%			0,52	0,75	0,74
Registrerte kunder, tilgang i perioden ¹⁶	Antall	466	4.651	4.098	14.415	22.169
Registrerte kunder ved utløpet av perioden ¹⁶	Antall			48.511	36.659	44.413
Reg. kunder som også er forsikr.kunder ved utløpet av perioden	Antall			28.096	20.347	23.438
Egenkapital ved utløpet av perioden ¹³	Millioner kroner			777,8	772,8	758,3
Egenkapitalavkastning - annualisert ²	%			(9,5)	(12,7)	(12,5)
HELSERELATERTE TJENESTER						
EBITA ¹⁷	Millioner kroner	3,8	7,2	17,3	29,9	41,0
EBITA margin i prosent ¹⁸	%	3,2	6,1	4,7	8,3	8,1
Egenkapital ved utløpet av perioden	Millioner kroner			103,4	91,7	96,0
Egenkapitalavkastning - annualisert ²	%			15,4	28,0	29,1

¹ Finansavkastning = finansresultat i prosent av gjennomsnittlig finansielle eiendeler inkludert eiendom, eksklusive Pensjon og sparing og Bank

² Egenkapitalavkastning - annualisert = resultat før skattekostnad / gjennomsnittlig egenkapital i perioden

³ Kapitaldekning = netto ansvarlig kapital / risikovektet beregningsgrunnlag, beregnet basert på NGAAP for konsernet

⁴ Solvensmargin er beregnet på selskapsnivå i henhold til Kredittilsynet sine regler

⁵ Egenkapitalbeviskapitalen ble utstedt i desember 2007

⁶ Periodens resultat per egenkapitalbevis = egenkapitalbeviserens andel av periodens resultat / gjennomsnittlig antall utestående egenkapitalbevis i perioden

⁷ Eierbrøk = klasse I-kapital / (klasse I-kapital + klasse II-kapital). Beregnes med utgangspunkt i siste reviderte selskapsregnskap godkjent av generalforsamlingen

⁸ Egenregningsandel = forfalte premier for egen regning / forfalte bruttopremier (skadeforsikring)

⁹ Skadeprosent for egen regning = erstatningskostnader mv. / premieinntekter for egen regning

¹⁰ Kostnadsandel for egen regning = driftskostnader / premieinntekter for egen regning

¹¹ Combined ratio = skadeprosent for egen regning + kostnadsandel for egen regning

¹² Fortjenestemargin total i prosent = (premieinntekter f.e.r. - erstatningskostnader mv. + forvaltningsinntekter) / gjennomsnittlig kapital til forvaltning

¹³ Inkluderer foreslått konsernbidrag

¹⁴ Innskuddsdekning = innskudd i prosent av brutto utlån

¹⁵ Rentenetto i prosent, annualisert = netto rente- og kredittprovisjonsinntekter / gjennomsnittlig kapital til forvaltning

¹⁶ Registrerte kunder omfatter både kunder som i løpet av de siste tre måneder har registrert seg for å bli kunde (startet bli-kunde-prosessen) og kunder som har tatt banken aktivt i bruk. Målemetode er endret fra 1. januar 2009. Før dette ble kunderegistreringer eldre enn seks måneder trukket ut.

¹⁷ EBITA = resultat før finans, skatt og amortisering

¹⁸ EBITA margin i prosent = EBITA / driftsinntekter



GJENSIDIGE

gjensidige.com

HOVEDKONTOR

GJENSIDIGE

Drammensveien 288

Postboks 276, 1326 Lysaker

Telefon 03100

TIDEN GÅR – GJENSIDIGE BESTÅR