

Kvartalsrapport 3 kvartal 2023

Storebrand Forsikring (urevidert)

3 Tredje
kvartal
2023



Delårsrapport Storebrand Forsikring

Per 3.kvartal 2023

- Ekstremværet Hans og styrtregn på Østlandet gir svak resultatutvikling
- Fortsatt god vekst i premieinntekter
- Økt satsing på næringsforsikring og økt salg gjennom eksterne agenter gir noe høyere driftskostnader

Storebrand Forsikring AS er et heleid datterselskap av Storebrand ASA med hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker i Bærum. Selskapet tilbyr standard skadeforsikringsprodukter til privatmarkedet i Norge, samt standard næringsforsikringer til bedriftsmarkedet. Per 30.09 hadde selskapet om lag 240.000 kunder og 715.000 poliser.

Storebrand Forsikring AS har en utfordrerposisjon i skadeforsikringsmarkedet. I 2021 startet selskapet salget av bedriftsforsikringer etter oppkjøpet av kundeporteføljene til Insr Insurance Group. Selskapet prioriterer lønnsom organisk vekst både i person- og bedriftsmarkedet.

Fra og med 1. januar 2023 er IFRS 17 innført i selskapsregnskapet for Storebrand Forsikring AS.

Resultatet før skatt viser et underskudd på 54,7 millioner kroner (overskudd 27,9 millioner) for 3. kvartal og et underskudd på 49,3 millioner kroner (overskudd 123,8 millioner) hittil i år. Resultatet er betydelig svakere enn tilsvarende periode i fjor. Høy skadepremie som følge av ekstremvær svekker resultatet.

Forsikringsinntektene ble 767,8 millioner kroner (683,2 millioner) i 3. kvartal. Dette er en økning på 12,4 prosent fra tilsvarende periode i 2022. Hittil i år er forsikringsinntektene 2.222,6 millioner kroner (1.976,1 millioner). Per 30.09 var bestandspremien 3.112 millioner kroner (2.757 millioner). Økt salg, både gjennom egne kanaler og agenter bidrar til fortsatt sterk porteføljevækst.

Forsikringserstatningskostnadene ble 777,7 millioner kroner (495,8 millioner) i 3. kvartal og 1.905,1 millioner kroner (1.369,2 millioner) hittil i år. Netto skadepremie endte på 90 prosent (74 prosent) i 3. kvartal og 82 prosent (71 prosent) hittil i år. Ekstremværet Hans og det påfølgende styrtregnet på Østlandet har gitt et svakt kvartal. I tillegg er det noe underliggende skadeinflasjon som svekker resultatet. Det er gjennomført pristiltak som forventes å kompensere for dette over tid. Underliggende risikoutvikling er tilfredsstillende. Sterk vekst, høy inflasjon og oppstart av næringsforsikring er forventet å kunne bidra til noe høyere volatilitet i skadepremien også fremover. Det samlede naturskaderesultatet utgjør minus 30,0 millioner kroner i kvartalet.

Forsikringsdriftskostnader ble 152,0 millioner kroner (132,4 millioner) i 3. kvartal. Kostnadsprosenten endte på 20 prosent (19 prosent) i 3. kvartal. Hittil i år ble forsikringsdriftskostnader 456,6 millioner kroner (398,2 millioner) og kostnadsprosenten ble 21 prosent (20 prosent). Økningen i driftskostnader fra i fjor er drevet av økte provisjonskostnader til eksterne salgskontorer og økt kapasitet for å håndtere den betydelige bestandsveksten. Spesielt bidrar selskapets satsing på bedriftsforsikring til økte kostnader.

Netto inntekter fra investeringer ble pluss 34,0 millioner kroner (pluss 3,4 millioner) i 3. kvartal og pluss 72,2 millioner kroner (minus 5,7 millioner) hittil i år. Finansinntektene i 3. kvartal var preget av høyere renter og god løpende avkastning. Kredittspreader var relativt uendret i kvartalet.

Solvensmarginen i gjeldende solvensregelverk skal være over 100 prosent. Per utgangen av 3. kvartal 2023 var solvensmarginen 146 prosent.

Storebrand Forsikring vil fortsatt støtte konsernets bredde- og vekststrategi i person- og bedriftsmarkedet gjennom etableringen av attraktive forsikringsprodukter og gode digitale løsninger. Selskapet vil videreføre en sterk men kontrollert vekst, samtidig vil det legges stor vekt på intern kontroll og kostnadseffektivitet. Gode risikoprosesser er kritisk for å nå en lønnsom og robust vekst. I det korte bilde vil det legges vekt på å forbedre oppgjørsprosessene.

Den økte uroen i verden og finansmarkedene spesielt øker risikoen. Råvareprisene og inflasjonen har økt betydelig. Storebrand Forsikring AS følger tett hvordan dette vil påvirke selskapet og hvilke tiltak som bør iverksettes.

Lysaker 19. oktober 2023

Styret i Storebrand Forsikring AS

Storebrand Forsikring

Resultat

NOK mill.	3. kvartal		01.01 - 30.09		Året
	2023	2022	2023	2022	2022
Forsikringsinntekter	767,8	683,2	2 222,6	1 976,1	2 688,6
Forsikringserstatningskostnader	-777,7	-495,8	-1 905,1	-1 369,2	-1 923,4
Forsikringsdriftskostnader	-152,0	-132,4	-456,6	-398,2	-556,4
Forsikringsdriftsresultat før gjenforsikring	-161,9	55,0	-139,1	208,6	208,9
Netto resultat fra gjenforsikring	90,2	-7,1	77,1	-24,1	-31,7
Totalt forsikringsdriftsresultat	-71,6	47,9	-62,0	184,6	177,2
Renteinntekter mv på finansielle eiendeler					31,2
Verdiendringer på investeringer	34,0	3,5	71,5	-5,2	-8,4
Realisert gevinst/tap på investeringer		-0,1	0,8	-0,5	-0,1
Netto inntekter fra investeringer	34,0	3,4	72,2	-5,7	22,7
Finansielle forsikringsinntekter/kostnader	7,4	0,4	14,4	15,7	13,2
Andre inntekter	2,1	0,9	5,0	1,9	2,8
Andre kostnader	-13,8	-12,0	-40,6	-34,3	-48,9
Resultat før amortisering	-41,9	40,6	-10,9	162,2	167,0
Amortisering av immaterielle eiendeler	-12,8	-12,8	-38,4	-38,4	-51,1
Resultat før skattekostnad	-54,7	27,9	-49,3	123,8	115,9
Skattekostnad	13,7	-7,0	12,3	-31,0	-29,2
Resultat før andre inntekter og kostnader	-41,0	20,9	-37,0	92,9	86,7
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger					0,4
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					-0,1
TOTALRESULTAT	-41,0	20,9	-37,0	92,9	87,0

Storebrand Forsikring

Balanse

NOK mill.	30.09.23	31.12.22
EIENDELER		
Immaterielle eiendeler	145,4	178,9
<i>Finansielle eiendeler</i>		
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	2 310,7	2 168,5
Andre fordringer	4,2	32,0
Kasse, bank	122,3	176,1
Gjenforsikringseiendel	118,9	16,5
Forskuddsbetalte kostnader	9,0	12,2
Sum eiendeler	2 710,4	2 584,3
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		
INNSKUTT EGENKAPITAL		
Aksjekapital	10,2	10,2
Overkurs	404,8	404,8
Annen innskutt egenkapital	354,0	354,0
Sum innskutt egenkapital	769,0	769,0
OPPTJENT EGENKAPITAL		
Avsetning til naturskadekapital	36,9	85,2
Avsetning til garantiordningen	112,3	94,3
Annen opptjent egenkapital	48,4	55,2
Sum opptjent egenkapital	197,7	234,7
Sum total egenkapital	966,7	1 003,7
Forsikringsforpliktelser	1 186,7	1 043,0
<i>Finansielle forpliktelser</i>		
Andre forpliktelser	525,3	498,5
Pensjonsforpliktelser	0,7	0,7
Forpliktelser ved skatt	3,5	15,9
Påløpte kostander	27,5	22,6
Sum egenkapital og forpliktelser	2 710,4	2 584,3

Storebrand Forsikring

Oppstilling over endring i egenkapital

NOK mill	Aksje- kapital	Over- kurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egen- kapital	Avsetning til garanti- ordningen	Avsetning til naturskade- kapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.22	10,2	404,8	324,0	739,0	137,3	71,5	68,9	277,7	1 016,7
Endring av regnskapsprinsipp					-29,4			-29,4	-29,4
Årsresultat					86,7			86,7	86,7
Øvrige resultatelement, estimatawik					0,3			0,3	0,3
Avgitt konsernbidrag					-100,7			-100,7	-100,7
Mottatt konsernbidrag			30,0	30,0					30,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					-39,1	22,8	16,3		
Egenkapital 31.12.22	10,2	404,8	354,0	769,0	55,2	94,3	85,2	234,7	1 003,7
Årsresultat					-37,0			-37,0	-37,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					30,2	18,1	-48,3		
Egenkapital 30.09.23	10,2	404,8	354,0	769,0	48,4	112,3	36,9	197,7	966,7

Storebrand Forsikring

Kontantstrømsanalyse

NOK mill.	01.01 - 30.09	
	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	2 136,4	2 011,3
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-1 500,0	-1 258,6
Utbetalinger til drift	-510,3	-437,3
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	10,5	4,9
<i>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler</i>	<i>136,8</i>	<i>320,4</i>
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-70,0	-209,0
<i>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler</i>	<i>-70,0</i>	<i>-209,0</i>
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	66,8	111,4
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-16,6	-13,6
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-16,6	-13,6
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av konsernbidrag som kapitalinnskudd		60,0
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-104,0	-146,0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-104,0	-86,0
Netto kontantstrøm i perioden	-53,9	11,8
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	176,1	73,9
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	122,3	85,7

Noter

Storebrand Forsikring

Note 1 | Regnskapsprinsipper

En beskrivelse av regnskapsprinsippene fremkommer av note 1 årsrapporten for 2022.

Fra og med regnskapsåret 2023 er IFRS 9 og IFRS 17 innført i selskapsregnskapet for Storebrand Forsikring AS, og sammenligningstall for 2022 er omarbeidet i henhold til de nye standardene.

I forbindelse med innføringen av IFRS 17 er anvendte nøkkeltall endret noe i forhold til tidligere:

- Netto skadeprosent: (forsikringserstatningskostnader + netto resultat fra gjenforsikring) / forsikringsinntekter
- Kostnadsprosent : forsikringsdriftskostnader / forsikringsinntekter
- Combined prosent : netto skadeprosent + kostnadsprosent

IFRS 17 fastsetter prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om utstedte forsikringskontrakter.

Ved implementering av IFRS 17 måles forsikringskontraktene til Storebrand Forsikring AS etter premiefordelingsmetoden (PAA) som er en valgfri, forenklet målemodell tilpasset kontrakter med en kort dekningsperiode på maksimalt ett år. Dekningsperioden er definert som perioden da foretaket yter forsikringskontrakttjenester, dette omfatter de forsikringskontraktstjenestene som gjelder alle premier innenfor kontraktens grenser. Premiefordelingsmetoden forenkler målingen ved at forpliktelsen for gjenværende dekningsperiode er basert på mottatte premier, framfor nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer for oppfyllelse.

Ved overgang til IFRS 17 er det brukt en retrospektiv overgangsmetode på åpningsbalansen

Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko relaterer seg til risiko som oppstår fra forsikringskontrakter annet enn finansiell risiko. Følgende ikke-finansielle risikoer vil bli inkludert i risikojustering:

- Skadeforsikringsrisiko
- Bortfall
- Utgifter
- Katastrofe

Risikojusteringen under IFRS 17 blir beregnet basert på kapitalkostnad. Dette har likhetstrekk med risikomarginen under Solvens II med noen justeringer, hovedsakelig eksklusive operasjonell risiko og motpartsrisiko. Konfidensnivået beregnes av interne risikomodeller.

Storebrand Forsikring AS har valgt en metode for fastsettelse av diskonteringsrenten hvor det benyttes en risikofri avkastningskurve, denne rentekurven er fastsatt av EIOPA. For å beregne en nåverdi av fremtidige forventede kontantstrømmer, defineres det en diskonteringsrente som gjenspeiler tidsverdien av penger og de finansielle risikoene som er forbundet med disse kontantstrømmene. Diskonteringskurven ble fastsatt første gang på transisjonstidspunktet og deretter løpende ved hvert rapporteringstidspunkt.

Implementeringen av IFRS 9 har ingen effekt for selskapet da de finansielle eiendelene er målt til virkelig verdi over resultatet. Se nærmere om klassifisering og måling etter IAS 39 vs. IFRS 9 i note 1 i årsrapporten for 2022.

Egenkapitalavstemming ved overgang til IFRS 17

Tabellen viser egenkapital etter IFRS 17 sammenlignet med tidligere standarder IFRS 4, og forklarer forskjellene:

NOK mill.	
Egenkapital 31.12.21	1 016,7
<i>Endringer i regnskapsprinsipper (IFRS 17):</i>	
- Risikojustering	-57,8
- Diskontering erstatningsavsetninger	18,7
- Utsatt skatt	9,8
Korrigert egenkapital 01.01.22	987,3

Risikojustering er lagt til reservene for å kompensere for usikkerhet. Alle reserver er diskontert i henhold til IFRS 17.

Endringen i utsatt skatt relaterer seg til effekter på regnskapsmessige forskjeller ved implementering av IFRS 17. Skattemyndighetene har ikke varslet endringer i reglene for beregning av skattepliktig inntekt i forbindelse med implementeringen av IFRS 17.

Omarbeidede tall balanse per 31.12.21

Tabellen viser balanse etter IFRS 17 sammenlignet med tidligere oppstilling og endringer på aktuelle regnskapslinjer:

NOK mill.	31.12.21	Endring	01.01.22
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	224,5		224,5
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	2 066,8		2 066,8
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	1 059,2	-1 059,2	
Andre fordringer	60,9	0,1	61,0
Bank	73,9		73,9
Gjenforsikringseiendel	32,2	0,9	33,2
Forskuddsbetalte kostnader	9,5		9,5
Sum eiendeler	3 527,1	-1 058,2	2 468,9
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Total egenkapital	1 016,7	-29,4	987,3
Forsikringsforpliktelser	1 918,2	-907,1	1 011,0
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring			
Andre forpliktelser	209,8	224,1	433,9
Pensjonsforpliktelser	1,3		1,3
Forpliktelser ved skatt	29,7	-9,8	19,9
Påløpte kostnader	15,4		15,4
Sum egenkapital og forpliktelser	3 527,1	-1 058,2	2 468,9

Note 2 | Finansiell risiko

Det er ingen endring i risikobildet i forhold til det som er beskrevet i årsrapporten for 2022.

Note
3

Forsikringsinntekter og kostnader

Forsikringsinntekter og kostnader fordeler seg som vist i tabellen under

NOK mill.	30.09.23			30.09.22 Totalt	31.12.22 Totalt
	Person markedet	Bedrifts markedet	Totalt		
Forsikringsinntekter ved anvendelse av PAA	2 005,3	217,3	2 222,6	1 976,1	2 688,6
Forsikringsinntekter	2 005,3	217,3	2 222,6	1 976,1	2 688,6
Erstatningskostnader	-1 741,9	-149,9	-1 891,8	-1 271,5	-1 779,8
Endring knyttet til påløpt service - justering av påløpt forpliktelse	17,3	-30,6	-13,3	-97,7	-143,5
Andre forsikringsdriftskostnader	-379,0	-77,6	-456,6	-398,2	-556,4
Forsikringskostnader	-2 103,6	-258,1	-2 361,7	-1 767,5	-2 479,7
Netto resultat fra gjenforsikring	79,4	-2,3	77,1	-24,1	-31,7
Totalt forsikringsdriftsresultat	-18,9	-43,1	-62,0	184,6	177,2

Note
4

Forsikringsforpliktelse

Forsikringsforpliktelsene er fordelt som vist i tabellen under

NOK mill.	30.09.23			
	Forpliktelse for gjenværende dekning	Forpliktelse for påløpte skader	Risiko justering	Totalt
Forsikringsforpliktelse 01.01.23	23,1	960,2	59,6	1 043,0
Forsikringsinntekter	-2 222,6			-2 222,6
Påløpte skader og andre direkte henførbare kostnader		2 341,2		2 341,2
Justering av påløpt forpliktelse		13,3	7,2	20,6
Forsikringskostnader		2 354,5	7,2	2 361,7
Forsikringsdriftsresultat	-2 222,6	2 354,5	7,2	139,1
Finansielle forsikringsinntekter/kostnader		14,4		14,4
Totalt forsikringsresultat	-2 222,6	2 368,9	7,2	153,5
Kontantstrømmer				
Mottatte premier	2 103,6			2 103,6
Betalte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader		-2 113,4		-2 113,4
Totale kontantstrømmer	2 103,6	-2 113,4		-9,8
Forsikringsforpliktelse 30.09.23	-95,9	1 215,7	66,8	1 186,7

Note 5 | Solvens II

Storebrand Forsikring AS er underlagt EUs solvensregelverk Solvens II, som er implementert i norsk rett gjennom Finansforetaksloven. Selskapet er for tiden finansiert med gruppe 1-kapital og gruppe 2-kapital. Samlet gir gruppe 1-kapitalen og gruppe 2-kapitalen den totale solvenskapitalen i beregning av solvenskapitaldekningen (solvensmarginen). Når dekning av minstekapitalkravet beregnes, vil eventuell gruppe 3-kapital holdes utenfor, samt den andelen gruppe 2-kapital over 20 prosent av minstekapitalkravet (minstekapitalkravet utgjør 45 prosent av solvenskapitalkravet). Med en total solvenskapital på 899 millioner kroner er selskapets solvenskapitaldekning 146%, mens minstekapitalkravet er dekket med 324%.

Solvenskapital

NOK mill.	30.09.23					31.12.22
	Totalt	Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begerenset	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Aksjekapital	10,2	10,2				10,2
Overkurs	404,8	404,8				404,8
Avstemmingsreserve	447,4	447,4				376,1
Annen solvenskapital (naturskadekapital)	36,9			36,9		85,2
Total solvenskapital	899,4	862,4		36,9		876,3
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	899,4					840,2

Solvenskapitalkravet beregnes med standardmodellen i Solvens II, og fordelingen av kapitalkravet på de forskjellige risikomodulene som inngår er vist under.

Solvenskapitalkrav og -margin

NOK mill.	30.09.23	31.12.22
Markedsrisiko	64,4	47,1
Motpartsrisiko	9,0	9,5
Helseforsikringsrisiko	94,6	81,3
Skadeforsikringsrisiko	702,8	619,9
Operasjonell risiko	87,8	81,8
Diversifisering	-136,1	-112,7
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	-205,6	-181,7
Totalt solvenskapitalkrav	616,9	545,2
Solvensmargin	146%	161%
Minimumskapitalkrav	277,6	245,4
Minimumsmargin	324%	342%

Investor Relations kontakter



Lars Aa. Løddesøl	Group CFO	lars.loddesol@storebrand.no	+47 934 80 151
Kjetil R. Krøkje	Group Head of Finance, Strategy and M&A	kjetil.r.krokje@storebrand.no	+47 934 12 155
Johannes Narum	Head of Investor Relations	Johannes.narum@storebrand.no	+47 993 33 569

Storebrand Forsikring
Professor Kohtsvei 9
Postboks 500, 1327 Lysaker
Telefon +47 22 31 50 50

storebrand.no