

Kvartalsrapport 3 kvartal 2022

Storebrand Forsikring (urevidert)

3 Tredje
kvartal
2022



Delårsrapport Storebrand Forsikring

Per 3.kvartal 2022

- Fortsatt sterk vekst i premieinntekter
- God skadeutvikling
- Driftskostnader øker som følge av høyt salg og dermed høyere provisjonskostnader

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 i overkant av 224 000 kunder (213 000 kunder) og 663 000 poliser (620 000 poliser), og en bestandspremie på 2,8 milliarder kroner (2,4 milliarder).

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.

Resultatet før skatt viser et overskudd på 25,3 millioner kroner (74,3 millioner) for 3. kvartal og 106,4 millioner kroner (110,4 millioner) hittil i år. Resultatet er svakere enn tilsvarende periode i fjor. Erstatninger var i samme periode i fjor ekstraordinært lave. I tillegg er det vekst i driftskostnader som følge av høyere salg gjennom agenter og bedriftsmarkedssatsingen. Uro i finansmarkedene bidrar også til svakere finansinntekter hittil i år. Storebrand Forsikring har i 3. kvartal forlenget avtalen med Akademikerne om salg av forsikring mot foreningenes medlemmer. Avtalen ble forlenget for en periode på 5 år med unntak av Econa som har valgt å gå ut av samarbeidet.

Premieinntektene for egen regning ble 672,6 millioner kroner (587,3 millioner) i 3. kvartal. Dette er en økning 14,5 prosent fra tilsvarende periode i 2021. Hittil i år er premieinntektene for egen regning 1.943,9 millioner kroner (1.568,8 millioner). Per 30.09 var bestandspremien 2.757 millioner kroner (2.406 millioner). Økt salg gjennom egne kanaler og agenter bidrar til fortsatt sterk porteføljevækst.

Erstatningskostnadene ble 495,5 millioner kroner (397,3 millioner) i 3. kvartal og 1.365,8 millioner kroner (1.126,6 millioner) hittil i år. Skadeprosenten for egen regning endte på 74 prosent (68 prosent) i 3. kvartal og 70 prosent (72 prosent) hittil i år. Underliggende riskoutvikling er tilfredsstillende. Skadeutviklingen i personmarkedet har vært god i kvartalet, men oppjustering av enkelte eldre skader i bedriftsmarkedet bidrar til en noe høyere skadeprosent. Sterk vekst og oppstart av næringsforsikring er forventet å kunne bidra til noe høyere volatilitet i skadeprosenten. Det samlede naturskaderesultatet utgjør 7,6 millioner kroner i kvartalet og 7,9 millioner kroner hittil i år.

Forsikringsrelaterte driftskostnader ble 144,3 millioner kroner (112,2 millioner) i 3. kvartal. Kostnadsprosenten for egen regning endte på 21 prosent (19 prosent) i 3. kvartal. Hittil i år ble forsikringsrelaterte driftskostnader 432,6 millioner kroner (333,3 millioner) og kostnadsprosenten for egen regning ble 22 prosent (21 prosent). Økningen i driftskostnader fra i fjor er drevet av økte provisjonskostnader til eksterne salgsaktører og økt kapasitet for å håndtere den betydelige bestandsveksten. Spesielt bidrar selskapets satsning på bedriftsforsikring til økte kostnader.

Netto finansinntekter ble pluss 3,4 millioner kroner (pluss 3,5 millioner) i 3. kvartal og minus 5,7 millioner kroner (pluss 10,9 millioner) hittil i år. Finansinntektene i 3. kvartal var preget av fortsatt utgang i kredittspreader og høyere korte renter. Høyere løpende avkastning fra kredittpapirer motvirker de negative effektene fra spreadutgang og høyere korte renter og bidrar til positivt finansresultat i kvartalet.

Solvensmarginen i gjeldende solvensregelverk skal være over 100 prosent. Per utgangen av 3. kvartal 2022 var solvensmarginen 171 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

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

Storebrand Forsikring

Totalresultat

NOK mill.	3. kvartal		01.01 - 30.09		Året
	2022	2021	2022	2021	2021
TEKNISK REGNSKAP					
PREMIEINNEKTER MV					
Opptjente bruttopremier	682,2	595,3	1 973,2	1 585,3	2 197,8
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-9,6	-8,0	-29,2	-16,6	-28,3
Sum premieinntekter for egen regning	672,6	587,3	1 943,9	1 568,8	2 169,5
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1,0	3,6	2,9	11,1	17,4
ERSTATNINGSKOSTNADER					
Brutto erstatningskostnader	-498,0	-412,8	-1 371,0	-1 131,5	-1 593,7
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	2,5	15,5	5,2	4,8	9,0
Sum erstatningskostnader for egen regning	-495,5	-397,3	-1 365,8	-1 126,6	-1 584,6
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER					
Salgskostnader	-56,0	-49,5	-171,3	-154,3	-216,6
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjon for mottatt gjenforsikring	-88,3	-62,7	-261,2	-179,0	-254,8
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-144,3	-112,2	-432,6	-333,3	-471,5
Resultat av teknisk regnskap	33,8	81,4	148,5	119,9	130,9
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler				-0,4	21,6
Verdiendringer på investeringer	3,5	3,5	-5,2	11,3	-8,6
Realisert gevinst og tap på investeringer	-0,1		-0,5		0,6
Netto inntekter fra investeringer	3,4	3,5	-5,7	10,9	13,6
Andre inntekter/kostnader	-11,9	-10,6	-36,4	-20,5	-31,2
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-8,5	-7,1	-42,1	-9,6	-17,5
Resultat før skattekostnad	25,3	74,3	106,4	110,4	113,4
Skattekostnad	-6,3	-18,6	-26,6	-27,6	-27,6
Resultat før andre inntekter og kostnader	19,0	55,7	79,8	82,8	85,8
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger					-0,8
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					0,2
TOTALRESULTAT	19,0	55,7	79,8	82,8	85,2

Storebrand Forsikring

Balanse

NOK mill.	30.09.22	31.12.21
EIENDELER		
IMMATERIELLE EIENDELER		
Andre immaterielle eiendeler	192,6	224,5
Sum immaterielle eiendeler	192,6	224,5
INVESTERINGER		
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	2 270,1	2 066,8
Sum investeringer	2 270,1	2 066,8
GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE		
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	8,9	
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	16,1	32,2
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	25,0	32,2
FORDRINGER		
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring (forsikringstakere)	1 276,7	1 058,3
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	2,7	0,9
Tilgode innen konsernet	0,4	60,0
Andre fordringer	1,7	0,9
Sum fordringer	1 281,5	1 120,1
ANDRE EIENDELER		
Kasse, bank	85,7	73,9
Sum andre eiendeler	85,7	73,9
FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER		
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	9,8	9,5
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	9,8	9,5
Sum eiendeler	3 864,7	3 527,1

Storebrand Forsikring

Balanse

NOK mill.	30.09.22	31.12.21
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		
INNSKUTT EGENKAPITAL		
Aksjekapital	10,2	10,2
Overkurs	404,8	404,8
Annen innskutt egenkapital	324,0	324,0
Sum innskutt egenkapital	739,0	739,0
OPPTJENT EGENKAPITAL		
Avsetning til naturskadekapital	76,7	68,9
Avsetning til garantiordningen	88,5	71,5
Annen opptjent egenkapital	192,2	137,3
Sum opptjent egenkapital	357,5	277,7
BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSER		
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	1 160,4	985,0
Brutto erstatningsavsetning	1 024,2	933,2
Sum brutto forsikringsforpliktelser	2 184,6	1 918,2
AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER		
Pensjonsforpliktelser o.l.	1,3	1,3
Forpliktelser ved utsatt skatt	56,3	29,7
Sum avsetninger for forpliktelser	57,6	31,0
FORPLIKTELSER		
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	457,2	336,0
Avsatt konsernbidrag		146,0
Andre forpliktelser	24,8	37,2
Forpliktelser innen konsernet	25,8	26,6
Sum forpliktelser	507,7	545,8
PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER		
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	18,3	15,4
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	18,3	15,4
Sum egenkapital og forpliktelser	3 864,7	3 527,1

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 01.01.21	10,0	255,0	264,0	529,0	219,7	54,7	14,9	289,3	818,3
Årsresultat					85,8			85,8	85,8
Øvrige resultatelement, estimatawik					-0,6			-0,6	-0,6
Avgitt konsernbidrag					-109,6			-109,6	-109,6
Mottatt konsernbidrag			60,0	60,0					60,0
Kapitaltilskudd	0,2	149,8		150,0					150,0
Egenkapitaltransaksjon ved naturskadekapital					-21,4		34,2	12,8	12,8
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					-36,6	16,8	19,8		
Egenkapital 31.12.21	10,2	404,8	324,0	739,0	137,3	71,5	68,9	277,7	1 016,7
Årsresultat					79,8			79,8	79,8
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					-24,9	17,0	7,9		
Egenkapital 30.09.22	10,2	404,8	324,0	739,0	192,2	88,5	76,7	357,5	1 096,5

Storebrand Forsikring

Kontantstrømsanalyse

NOK mill.	01.01 - 30.09	
	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	2 011,3	1 721,4
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-1 258,6	-915,7
Utbetalinger til drift	-437,3	-353,3
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	4,9	-9,4
<i>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler</i>	<i>320,4</i>	<i>443,0</i>
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-209,0	-564,0
<i>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler</i>	<i>-209,0</i>	<i>-564,0</i>
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	111,4	-121,0
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-13,6	-172,6
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-13,6	-172,6
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital		150,0
Innbetaling av konsernbidrag som kapitalinnskudd	60,0	229,0
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-146,0	-105,0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-86,0	274,0
Netto kontantstrøm i perioden	11,8	-19,6
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	73,9	83,8
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	85,7	64,2

Noter

Storebrand Forsikring

Note 1 | Regnskapsprinsipper

Regnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsprinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2021. En beskrivelse av regnskapsprinsippene fremkommer av årsrapporten for 2021.

Note 2 | Finansiell risiko

Det er ingen endring i risikobildet i forhold til det som er beskrevet i årsrapporten for 2021.

Note 3 | 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 959 millioner kroner er selskapets solvenskapitaldekning 171%, mens minstekapitalkravet er dekket med 369%.

Solvenskapital

NOK mill.	30.09.22					31.12.21
	Totalt	Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begerenst	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Aksjekapital	10,2	10,2				10,2
Overkurs	404,8	404,8				404,8
Avstemmingsreserve	467,6	467,6				335,5
Annen solvenskapital (naturskadekapital)	76,7			76,7		68,9
Total solvenskapital	959,3	882,6		76,7		819,3
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	933,2					797,3

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.	30.09.22	31.12.21
Markedsrisiko	47,8	47,3
Motpartsrisiko	8,9	7,6
Helseforsikringsrisiko	76,0	65,4
Skadeforsikringsrisiko	641,9	590,2
Operasjonell risiko	84,0	81,3
Diversifisering	-108,6	-97,9
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	-187,5	-173,5
Totalt solvenskapitalkrav	562,6	520,5
Solvensmargin	171%	157%
Minimumskapitalkrav	253,2	234,2
Minimumsmargin	369%	340%

Note 4 | Skatt

Avstemming av forventet skattekostnad mot faktisk skattekostnad

NOK mill.	30.09.22
Ordinært resultat før skatt	106,4
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	-26,6
Sum skattekostnad	-26,6
Effektiv skattesats %	25%