

Skadeforsikringselskaber

Halvårsartikel 2012

Indholdsfortegnelse

1. Konklusioner.....	1
2. Halvårsregnskaberne for skadesforsikringselskaberne	2
Tabel 1: Udvalgte poster fra resultatopgørelse og balance	2
Tabel 2: Investeringsaktivernes sammensætning.....	3
3. Risici	3
Figur 1: Udviklingen i combined ratio f.e.r. for alle aktieselskaber eksklusiv captives og monoliners fra 1. halvår 2011 til 1. halvår 2012, pct.	4
Figur 2: Udviklingen i combined ratio f.e.r. for alle gensidige selskaber eksklusiv alle monoliners og lokale småselskaber med begrænsede tegningsrettigheder fra 1. halvår 2011 til 1. halvår 2012, pct.	4
4. Om statistikken.....	6
5. Appendiks - Finanstilsynets stresstest - trafiklyset	7
Tabel 3: Finanstilsynets røde risikoscenario	7

Halvårsartikel 2012 for skadeforsikringselskaber

1. Konklusioner

Hovedtal 1. halvår 2012

Det forsikringstekniske resultat blev forbedret i 1. halvår 2012 som følge af stigende præmieindtægter og faldende erstatningsudgifter. Selskaberne realiserede således et forsikringsteknisk overskud på 2,8 mia. kr. mod 2,1 mia. kr. i 1. halvår 2011.

Investeringsafkastet efter forsikringsteknisk rente blev i 1. halvår 2012 på 2 mia. kr., svarende til en stigning på 189,7 pct. i forhold til året før.

Det forbedrede investeringsresultat bidrog til en tydelig fremgang i resultat før skat, som steg til 4,9 mia. kr. i 1. halvår 2012, svarende til en stigning på 68,3 pct. i forhold til 1. halvår 2011.

På aktivsiden udgør obligationer fortsat en betydelig andel af de samlede investeringsaktiver og ultimo 1. halvår 2012 var 74 pct. af investeringsaktiverne placeret i obligationer.

Alle selskaber var i grønt lys pr. 30. juni 2012, hvormed samtlige selskaber havde tilstrækkelig kapitalstyrke til at klare Finanstilsynets stresstest.

Udviklingen i combined ratio fra 1. halvår 2011 til 1. halvår 2012

Selskaberne har generelt forbedret deres combined ratio for egen regning fra 1. halvår 2011 til 1. halvår 2012. Blandt aktieselskaberne er combined ratio f.e.r. forbedret fra 84 pct. til 81 pct. fra 1. halvår 2011 til 1. halvår 2012. Blandt de gensidige selskaber er combined ratio f.e.r. forbedret fra 105 pct. til 94 pct. fra 1. halvår 2011 til 1. halvår 2012.¹

Se kapitel 4 for generelle bemærkninger om statistikken bag halvårsartiklen, herunder om datagrundlaget.

¹ Opgjort eksklusiv monoliner's og captives.

2. Halvårsregnskaberne for skadesforsikringselskaberne

De direkte tegnende skadeforsikringselskaber opnåede i 1. halvår 2012 et forsikringsteknisk overskud på 2,8 mia. kr., hvilket er en fremgang på 31 pct. i forhold til 1. halvår 2011. Stigningen kan henføres til, at præmieindtægterne f.e.r. er steget (5,1 pct.), samtidig med at erstatningsudgifterne f.e.r. er faldet (-1,4 pct.), jf. tabel 1.

Tabel 1: Udvalgte poster fra resultatopgørelse og balance

Mio. kr.	1. halvår 2011	1. halvår 2012	Ændring i pct.
Resultatposter (uddrag)			
Bruttopræmier	34.964	36.214	3,6
Præmieindtægter f.e.r.	25.050	26.315	5,1
Erstatningsudgifter f.e.r.	-18.742	-18.487	-1,4
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-4.139	-4.783	15,6
Forsikringsteknisk resultat	2.139	2.801	30,9
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	703	2.037	189,7
Resultat før skat	2.886	4.858	68,3
Balanceposter (Uddrag)			
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	88.907	94.645	6,5
Egenkapital	41.515	45.799	10,3
Passiver i alt	150.219	162.286	8,0

Anm.: Forsikringselskabet Danica og reassuranceselskaber er ikke indeholdt i regnskabsanalysen, jf. afsnit 4: Om statistikken. F.e.r. er en forkortelse for "for egen regning", dvs. efter fradrag af reassuranceandel, der afdækker en del af den forsikringsmæssige risiko. Regnskabstallene er baseret på indberetninger fra de institutter, der var på markedet det enkelte år.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Investeringsafkastet efter forsikringsteknisk rente landede i 1. halvår 2012 på 2 mia. kr., svarende til en stigning på 189,7 pct. i forhold til året før. Styrkelsen af investeringsafkastet sikre en betydelig fremgang i resultatet før skat, der stiger fra 2,9 mia. kr. i 1. halvår 2011 til 4,9 mia. kr. 1. halvår 2012.

De samlede hensættelser udgjorde 94,6 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2012, hvilket er en stigning på 6,5 pct. i forhold til udgangen af 1. halvår 2011.

Egenkapitalen er i samme periode steget med 10,3 pct. og udgjorde 45,8 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2012.

Investeringsaktivernes sammensætning

Den største andel af investeringsaktiverne udgøres af obligationer, der pr. 30. juni 2012 udgjorde 74 pct. af de samlede investeringsaktiver. Beholdningen af obligationer er steget med 7,0 pct. fra ca. 93 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2011 til ca. 99,5 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2012, jf. tabel 2.

I samme periode er beholdningen af investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, kapitalandele og investeringsforeningsandele, under ét, steget fra 25,4 mia. kr. til 26 mia. kr.

Tabel 2: Investeringsaktivernes sammensætning

Mio. kr.	1.halvår 2011	1.halvår 2012	Ændring i pct.
Investeringsejendomme	2.211	2.270	2,6
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder	14.257	14.322	0,5
Kapitalandele	3.201	3.364	5,1
Investeringsforeningsandele	7.940	8.319	4,8
Obligationer	93.013	99.524	7,0
Øvrige investeringsaktiver	4.376	5.963	36,3
<i>Investeringsaktiver i alt</i>	125.000	133.763	7,0

Anm.: Kategorien "øvrige investeringsaktiver" omfatter følgende aktivposter: Pantesikrede udlån, andele i kollektive investeringer, andre udlån, indlån i kreditinstitutter, øvrige og genforsikringsdepoter.
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Samlet set er beholdningen af investeringsaktiver steget med 7 pct. fra 125 mia. kr. pr. 30. juni 2011 til 133,8 mia. kr. pr. 30. juni 2012.

3. Risici

Trafiklys

Skadesforsikringsselskaberne har indberettet oplysninger om kapitalforhold og risici for 1. og 2. kvartal 2012 – de såkaldte trafiklysindberetninger. I indberetningerne har selskaberne beregnet effekten af Finanstilsynets røde stress-scenarie, jf. appendiks.

Det fremgår heraf, at ingen selskaber er i rødt lys pr. 30. juni 2012. Det vil med andre ord sige, at samtlige selskaber har tilstrækkelig kapitalstyrke til at klare det røde scenario.

Det er dog vigtigt at bemærke, at det røde trafiklysscenario ikke lever op til de fremtidige krav, som Solvens II vil stille for kapitalkravet vedrørende markedsrisici.

Combined ratio f.e.r.

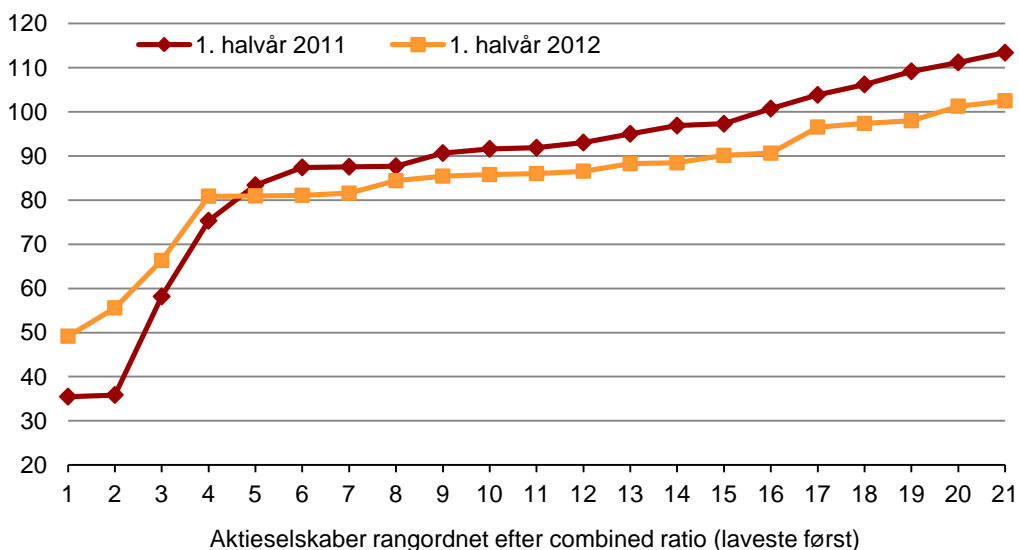
Selskabernes combined ratio f.e.r. er forbedret fra 1. halvår 2011 (95 pct.) til 1. halvår 2012 (87 pct.). Det er dog fortsat stor spredning blandt selskaberne.

Aktieselskaberne, såvel lokale som landsdækkende direkte tegnende og eksklusiv captives og monoliner, havde en gennemsnitlig combined ratio f.e.r. i 1. halvår 2012 på 81 pct.² I 1. halvår 2011 var den 84 pct.

Ud af i alt 22 selskaber har 16 forbedret deres combined ratio i 1. halvår 2012 i forhold til 1. halvår 2011.

² Captives er forsikringsselskaber, der ejes af selskaber eller koncerner og udelukkende har til formål at forsikre selskabets eller koncernens risici. Monoliner er selskaber der er specialiseret indenfor et enkelt forsikringsområde.

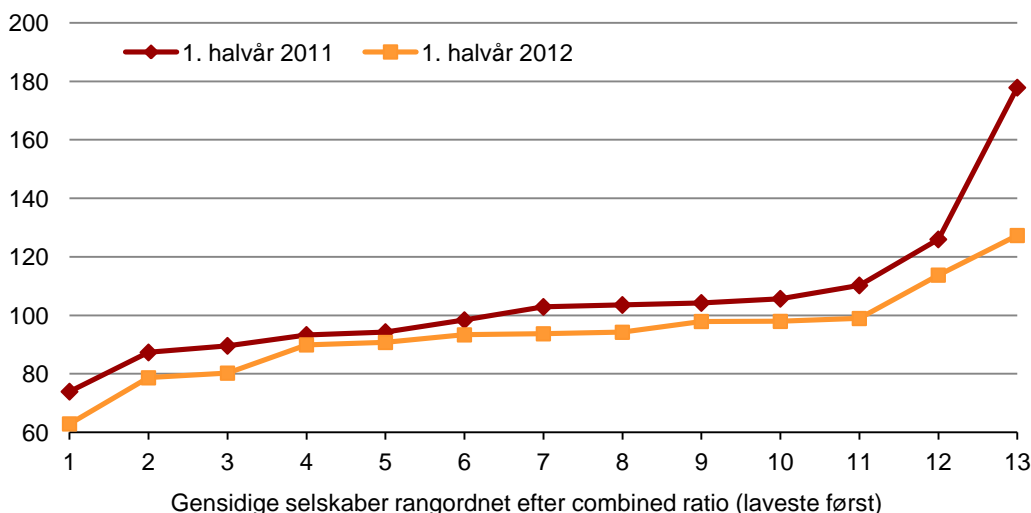
Figur 1: Udviklingen i combined ratio f.e.r. for alle aktieselskaber eksklusiv captives og monoliners fra 1. halvår 2011 til 1. halvår 2012, pct.



Anm: Combined ratio sætter erstatningsudgifter og omkostninger i forhold til periodens præmieindtægter – for en fuldstændig definition af combined ratio se fx beskrivelse på Finanstilsynets hjemmeside under [nøgletal](#).
 Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

En tilsvarende opgørelse for alle lokale og landsdækkende gensidige selskaber (fratrasket alle monoliners og lokale småselskaber) viser, at den samlede combined ratio f.e.r. er faldet fra 84 pct. i 1. halvår 2011 til 81 pct. i 1. halvår 2012.

Figur 2: Udviklingen i combined ratio f.e.r. for alle gensidige selskaber eksklusiv alle monoliners og lokale småselskaber med begrænsede tegningsrettigheder fra 1. halvår 2011 til 1. halvår 2012, pct.



Anm: Combined ratio sætter erstatningsudgifter og omkostninger i forhold til periodens præmieindtægter – for en fuldstændig definition af combined ratio se fx beskrivelse på Finanstilsynets hjemmeside under [nøgletal](#).
 Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Ud af i alt 13 selskaber har 9 forbedret deres combined ratio i 2012 i forhold til 2011, mens den samlede combined ratio f.e.r. er faldet fra 105 pct. i 1. halvår 2011 til 94 pct. i 1. halvår 2012.

Ud fra figur 1 og 2 fremgår det, at selskaberne har haft en positiv udvikling i forsikringsdriften i 1. halvår 2012. Forbedringen er kraftigst i de gensidige selskaber.

4. Om statistikken

Halvårsartiklen er som udgangspunkt baseret på indberettede halvårsregnskaber for direkte tegnende skadesforsikringsselskaber i Danmark.

Forsikringsselskabet Danica er udeladt i visse beregninger. Årsagen til dette er, at selskabet fungerer som holdingselskab for Danica Pension, hvormed skadesforsikringsdriften er meget beskedent i forhold til selskabets samlede aktiver.

Reassuranceselskaber

Opdelingen i direkte og indirekte tegnende skadesforsikringsselskaber er ikke helt entydig, idet enkelte reassuranceselskaber har direkte forretninger, og flere af de direkte tegnende skadesforsikringsselskaber tillige tegner indirekte forretning.

Blandt de 96 skadesforsikringsselskaber under dansk tilsyn er 9 i denne artikel defineret som reassuranceforsikringsselskaber, heraf er hovedparten såkaldte captives. Et selskab betegnes i denne artikel som et reassuranceselskab eller genforsikringsselskab, når selskabets indirekte bruttopræmieindtægter de seneste 5 år udgør mere end 50 pct. af selskabets samlede bruttopræmieindtægter de seneste 5 år. Reassuranceselskabernes samlede bruttopræmieindtægter udgjorde 268 mio. kr. i 2011, svarende til ca. 0,5 pct. af de samlede bruttopræmier.

Definitionen kan kun foretages på baggrund af indberetningerne for hele året. Det betyder, at de selskaber, der blev defineret som genforsikringsselskaber på baggrund af årsindberetningerne for 2011, har beholdt denne definition i begge halvårsopgørelserne. Disse selskabers regnskabstal indgår ikke i beregningerne.

5. Appendiks - Finanstilsynets stresstest - trafiklyset

For at vurdere selskabernes investeringsrisici i forhold til kapitalgrundlag og forpligtelser har Finanstilsynet defineret et såkaldt rødt scenario. I scenariet beregnes effekten af en negativ markedsudvikling. Af nedenstående tabel fremgår det, hvilke risikofaktorer der indgår i dette scenario og hvilken ændring i den enkelte risikofaktor, der forudsættes.

Tabel 3: Finanstilsynets røde risikoscenario

	Rødt scenario
<i>Renteændring:</i>	
På obligationer	+/- 0,7 procentpoint
Ved opgørelse af hensættelserne	+/- 0,7 procentpoint
<i>Øvrige risici:</i>	
Kredit- og modpartsrisiko*	8 procent
Aktiekursfald	12 procent
Ejendomsværdifald	8 procent
Valutakursændringer**	99 procent
Råvarerisiko	18 procent

* Den angivne procentsats skal tages af værdien af de risikovægtede aktiver.

** VaR-beregning for valutaporteføljen (Value at Risk) – konfidensniveauer med 10 dages horisont.

Når det herefter skal vurderes, hvorvidt det enkelte selskabs investeringsrisici er for store i forhold til kapitalgrundlaget og forpligtelserne, betragtes selskabets basiskapital efter det tab, der opstår ved rødt scenario. Kravet er, at den stresstestede basiskapital skal være mindst lig med selskabets solvenskrav.

Såfremt et selskab ikke har kapitalstyrke nok til at klare et rødt scenario, vil tilsynet drøfte situationen med det pågældende selskab og herefter tage stilling til, hvorvidt der er behov for egentlige foranstaltninger fra tilsynets side.