

Skadesforsikringselskaber

Halvårsartikel 2010

Halvårsartikel 2010 for skadesforsikringselskaber

1. Konklusioner

- De danske skadesforsikringselskaber kom regnskabsmæssigt dårligere ud af 1. halvår 2010 i forhold til 1. halvår 2009.
- Det forsikringstekniske resultat er præget af konstante præmier, samtidig med at erstatningsudgifterne steg.
- Investeringsafkastet blev i 1. halvår af 2010 på næsten 1,5 mia. kr., hvilket sikrer selskaberne et resultat før skat på over 1,6 mia. kr.
- På aktivsiden fastholder skadesforsikringselskaberne obligationer som langt det væsentligste investeringsaktiv. 72 pct. af investeringsaktiverne var ultimo 1. halvår 2010 placeret i obligationer.
- Alle selskaber er i grønt, dvs. at alle selskaber kommer igennem Finanstilsynets standard stresstest for forsikringselskaber pr. 30. juni 2010 (kaldet trafiklyset).
- Selskabernes combined ratio er steget til 97,4 pct. i 1. halvår 2010 fra 94,6 pct. i 1. halvår 2009.

2. Halvårsregnskaberne for skadesforsikringselskaberne

På den grundlæggende forsikringsdrift – målt ved det forsikringstekniske resultat – opnåede selskaberne et overskud på 120 mio. kr. i 1. halvår 2010, hvilket er markant lavere i forhold til 1. halvår 2009. Faldet kan henføres til, at præmieindtægterne er faldet marginalt, samtidig med at erstatningsudgifterne er steget.

Tabel 1: Udvalgte poster fra resultatopgørelse og balance

Mio. kr.	1. halvår 2009	1. halvår 2010	Ændring, pct.
<i>Resultatposter</i>			
Bruttopræmier	32.791	32.536	-0,8
Præmieindtægter f.e.r.	24.611	24.145	-1,9
Erstatningsudgifter f.e.r.	18.566	19.529	5,2
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	4.397	4.400	0,1
Forsikringsteknisk resultat	1.723	120	-93,0
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	2.672	1.469	-45,0
Resultat før skat	4.417	1.649	-62,7
<i>Balanceposter</i>			
Hensættelser til forsikrings- og	81.001	85.931	6,1
Egenkapital	40.777	38.828	-4,8
Passiver i alt	138.762	140.582	1,3

Anm.: Regnskabstallene er baseret på indberetninger fra de institutter, der var på markedet i henholdsvis 1. halvår 2009 og 1. halvår 2010. F.e.r. er en forkortelse for "for egen regning", se også afsnit 4: *Om statistikken*.
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Investeringsafkastet efter forsikringsteknisk rente blev i 1. halvår af 2010 på næsten 1,5 mia. kr., hvilket er noget mindre end året før. At selskaberne samlet set opnår et resultat før skat på 1,6 mia. kan primært henføres til investeringsafkastet.

De samlede hensættelser udgjorde næsten 86 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2010, hvilket er en stigning på 6,1 pct. i forhold til de samlede hensættelser i 1. halvår 2009.

Egenkapitalen er i samme periode faldet med 4,8 pct. og udgjorde 38,8 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2009

Investeringsaktivernes sammensætning

Den største andel af investeringsaktiverne udgøres af obligationer, der pr. 30. juni 2010 udgjorde 72 pct. af de samlede investeringsaktiver.

I samme periode er beholdningen af investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder faldet med 8,3 pct. og udgør 14 mia. kr. pr. 30. juni 2010, svarende til næsten 12 pct. af de samlede investeringsaktiver.

Samlet set er beholdningen af investeringsaktiver steget med 2,8 pct. til 120 mia. kr. pr. 30. juni 2010.

Tabel 2: Investeringsaktivernes sammensætning

<i>Mio. kr.</i>	<i>1.halvår 2009</i>	<i>1.halvår 2010</i>	<i>Procentvis ændring</i>
Investeringsejendomme	2.360	2.361	0,0
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder	15.293	14.020	-8,3
Kapitalandele	3.196	3.607	12,9
Investeringsforeningsandele	6.412	7.613	18,7
Obligationer	79.617	86.117	8,2
Øvrige investeringsaktiver	10.031	6.509	-35,1
<i>Investeringsaktiver i alt</i>	<i>116.908</i>	<i>120.227</i>	<i>2,8</i>

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.

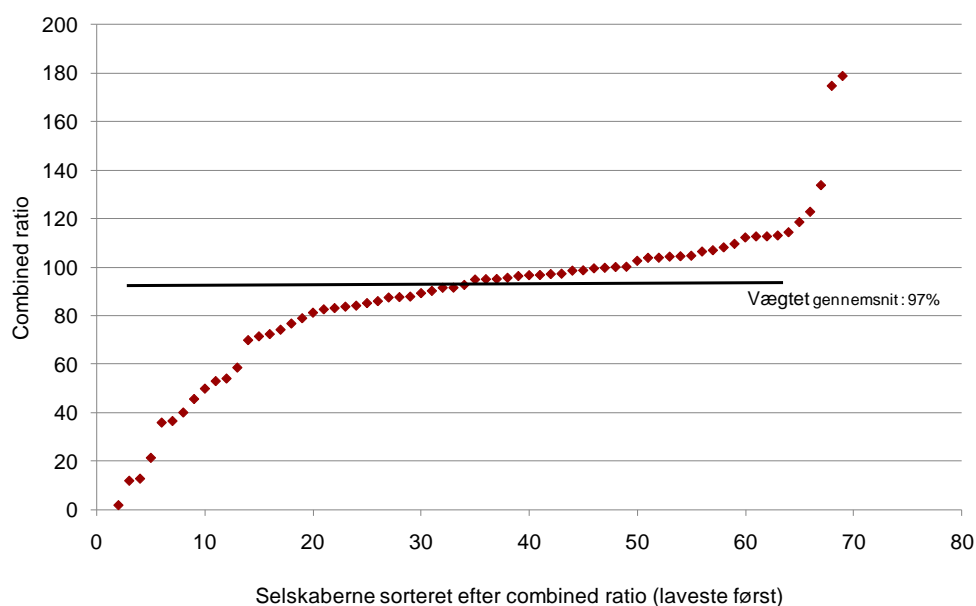
3. Risici

Skadesforsikringsselskaberne har indberettet oplysninger om kapitalforhold og risici for 1. og 2. kvartal 2010 – de såkaldte trafiklysindberetninger. I indberetningerne har selskaberne beregnet effekten af et rødt scenarium.

Det fremgår heraf, at ingen selskaber er i rødt lys pr. 30. juni 2010. Det vil med andre ord sige, at samtlige selskaber har tilstrækkelig kapitalstyrke til at klare det røde scenario, se også appendiks.

Selskabernes combined ratio er steget til 97,4 pct. i 1. halvår 2010 fra 94,6 pct. i 1. halvår 2009. Det er dog vigtigt at bemærke, at der er stor spredning blandt selskaberne.

Figur 1: Fordelingen af combined ratio blandt selsakberne 1. halvår 2010



Anm: Enkelte selskaber med meget høje CR værdier er ikke medtaget i figuren. Lave CR værdier i et enkelt år behøver ikke at være udtryk for en profitabel forsikringsdrift, da en del selskaber oplever store variation i CR fra det ene år til det andet. Combined ratio sætter erstatningsudgifter og omkostninger i forhold til periodens præmieindtægter – for en fuldstændig definition af CR se fx beskrivelse på Finanstilsynets hjemmeside under /Tal-og-fakta/Statistik-noegletal-analyser/Noegletal.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

4. Om statistikken

Skadesforsikringsselskaberne har fra og med 1. halvår 2003 foretaget elektronisk indberetning af halvårsregnskaber til Finanstilsynet. Pr. 1. januar 2009 er indberetningsfrekvensen ændret, så indberetningerne kommer kvartalsvis. Disse indberetninger er begrænsede i forhold til indberetningen af årsregnskaber, da de kun omfatter resultatopgørelse, balance og udvalgte kvartalstal.

Halvårsartiklen er som udgangspunkt baseret på de indberettede kvartalsregnskaber for direkte tegnende skadesforsikringsselskaber i Danmark. Personforsikringsselskaberne - 8 i alt - er ligeledes ikke indeholdt i opgørelsen for 2009. De har alle konsolideret deres aktiviteter ind i det pensionselskab, som stod bag disse personforsikringsselskaber.

De indirekte tegnende selskabers regnskabstal er ikke medregnet. Forsikringsselskabet Danica er desuden udeladt i beregningerne, idet selskabet fungerer som holdingselskab

for datterselskabet Danica Pension, og skadesforsikringsdriften er meget beskeden i forhold til selskabets aktiver.

Opdelingen i direkte og indirekte tegnende skadesforsikringsselskaber er imidlertid ikke helt entydig.

Enkelte indirekte tegnende selskaber har endvidere direkte forretning og flere af de direkte tegnende skadesforsikringsselskaber tegner tillige indirekte forretning. Et selskab defineres i denne artikel som genforsikringsselskab, når dets indirekte bruttopræmier udgør mere end 50 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 2009, har beholdt denne definition i begge halvårsopgørelserne. For regnskabsåret 2009 indberettede 10 selskaber, der falder under definitionen af genforsikringsselskaber. Disse selskabers regnskabstal indgår ikke i beregningerne.

Endelig har små 10 selskaber fået dispensation til ikke at indberette 1. og 3. kvartaler, og som konsekvens heraf er disse selskaber ikke indeholdt i statistikken.

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.