

Skadesforsikringssekskabers regnskaber 1. halvår 2008

Konklusioner

- Den grundlæggende forsikringsdrift – målt på det forsikringstekniske resultat – gav et overskud på 2,8 mia. kr. i 1. halvår 2008, hvilket svarer til et fald på 0,3 mia. kr. i forhold til 1. halvår 2007
- Afkastet af investeringerne efter forsikringsteknisk rente i 1. halvår 2008 var -2,4 mia. kr. – et fald på 4,3 mia. kr. i forhold til 1. halvår 2007
- Samlet set blev forsikringssekskabernes resultat før skat på 410 mio. kr. i 1. halvår 2008 mod et resultat før skat på 5 mia. i 1. halvår 2007
- Pr. 30. juni 2008 var to skadesforsikringssekskaber i rødt lys og yderligere to var i gult lys

*Se **appendiks 1** for generelle bemærkninger om artiklens indhold.*

1. Resultatposter

Tabel 1: Udvalgte poster fra resultatopgørelse og balance, 1. halvår 2007 - 1. halvår 2008

Mio. kr.	1. halvår 2007	1. halvår 2008	Ændring, pct.
Resultatposter			
Bruttopræmieindtægter	32.005	34.093	6,5
Præmier f.e.r.	23.717	25.392	7,1
Erstatningsudgifter f.e.r.	16.755	18.350	9,5
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	4.297	4.732	10,1
<i>Forsikringsteknisk resultat</i>	3.146	2.815	-10,5
<i>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</i>	1.883	-2.437	-
<i>Resultat før skat</i>	5.046	410	-91,9
Balanceposter			
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	80.553	83.114	3,2
Egenkapital	42.401	42.297	-0,2
<i>Passiver i alt</i>	138.817	139.249	0,3

Anm.: Regnskabstallene er baseret på indberetninger fra de institutter, der var på markedet i henholdsvis 1. halvår 2007 og 1. halvår 2008. F.e.r. er en forkortelse for "for egen regning". Genforsikringsselskaber (se appendiks 1) er ikke medregnet i tallene. Forsikringsselskabet Danica indgår ikke i beregningerne, jf. appendiks 1.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

På den grundlæggende forsikringsdrift – målt ved det forsikringstekniske resultat – opnåede selskaberne et overskud på 2,8 mia. kr. i 1. halvår 2008, hvilket svarer til et fald på 10,5 pct. i forhold til 1. halvår 2007, jf. tabel 1.

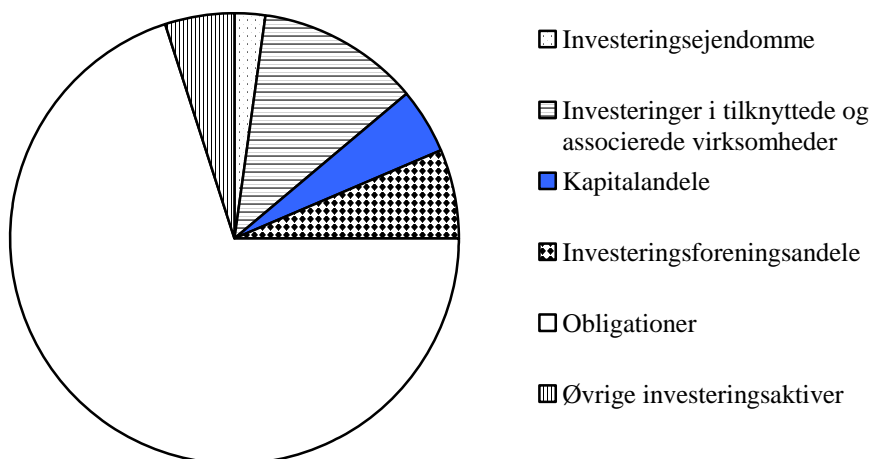
Faldet i det forsikringstekniske resultat i forhold til 1. halvår 2007 kan henføres til, at erstatningsudgifterne for egen regning og de forsikringsmæssige driftsomkostninger er steget mere end præmierne for egen regning. Præmierne f.e.r. steg således med 1,7 mia. kr., svarende til en stigning på 7,1 pct., mens erstatningsudgifterne f.e.r. steg med 1,6 mia. kr. og de forsikringsmæssige driftsomkostninger steg med 0,4 mia. kr. svarende til stigninger på henholdsvis 9,5 og 10,1 pct.

Investeringsafkastet efter forsikringsteknisk rente er faldet med 4,3 mia. kr. og var i 1. halvår 2008 -2,4 mia. kr. Faldet i investeringsafkast er hovedårsagen til, at forsikringssektorens samlede resultat før skat faldt med 4,6 mia. kr. fra godt 5 mia. kr. i 1. halvår 2007 til 410 mio. kr. i 1. halvår 2008.

2. Balanceposter

De samlede hensættelser udgjorde 83 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2008, hvilket er en stigning på 3,2 pct. i forhold til 1. halvår 2007. Egenkapitalen er i samme periode faldet med 0,4 pct. og udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2008 42 mia. kr.

Figur 1: Investeringsaktivernes sammensætning pr. 30. juni 2008



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Den største andel af investeringsaktiverne udgøres af obligationer, der pr. 30. juni 2008 udgjorde 70 pct. af de samlede investeringsaktiver, jf. figur 1. Dette er en stigning på 2 pct. point i forhold til 30. juni 2007.

I samme periode er beholdningen af kapitalandele faldet med 42 pct. og udgør pr. 30. juni 2008 5,5 mia. kr., jf. tabel 2. Tilsvarende er beholdningen af investeringsforeningsandele og øvrige investeringsaktiver faldet med henholdsvis 1,4 og 1,5 pct. Faldene modsvares delvist af stigninger i beholdningen af investeringsejendomme, investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder samt obligationer. Samlet set er beholdningen af investeringsaktiver faldet med 2,2 pct. til 113 mia. kr. i perioden 30. juni 2007 til 30. juni 2008. Faldet skal ses i lyset af, at kassebeholdning og anfordringstilgodehavender som følge af ændrede regnskabsregler ikke indgår i investeringsaktiverne i 2008.

Tabel 2: Investeringsaktivernes sammensætning pr. 30. juni 2007 og 30. juni 2008

Mio. kr.	1. halvår 2007	1. halvår 2008	Ændring, pct.
Investeringsaktiver:			
Investeringsejendomme	2.201	2.378	8,0
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder	12.552	13.169	4,9
Kapitalandele	9.513	5.531	-41,9
Investeringsforeningsandele	7.432	7.330	-1,4
Obligationer	78.291	79.156	1,1
Øvrige investeringsaktiver	5.602	5.520	-1,5
Investeringsaktiver i alt	115.591	113.084	-2,2

Anm.: Kategorien "øvrige investeringsaktiver" omfatter følgende aktivposter: Pantesikrede udlån, andele i kollektive investeringer, andre udlån, indlån i kreditinstitutter, øvrige og genforsikringsdepoter. I tallene for 1. halvår 2007 indgår endvidere kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i "øvrige investeringsaktiver". Genforsikringselskaber (se appendiks 1) er ikke medregnet i tallene. Forsikringselskabet Danica indgår ikke i beregningerne, jf. appendiks 1.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

3. Finansielle risici

Skadesforsikringsselskaberne har indberettet oplysninger om kapitalforhold og risici for 1. halvår 2008 – de såkaldte trafiklysindberetninger. I indberetningerne har selskaberne beregnet effekten af to scenarier, der repræsenterer en negativ og en meget negativ markedsudvikling – scenarierne betegnes henholdsvis rødt og gult scenario.

Det fremgår heraf, at pr. 30. juni 2008 havde to selskaber ikke tilstrækkelig kapitalstyrke til at klare det gule scenario, mens to selskaber ikke havde tilstrækkelig kapitalstyrke til at klare det røde scenario. Ultimo 2007 var et skadesforsikringsselskab i rødt lys.

I **appendiks 2** er indholdet i de to scenarier nærmere beskrevet.

Om statistikken

Skadesforsikringselskaberne har fra og med 1. halvår 2003 foretaget elektronisk indberetning af halvårsregnskaber til Finanstilsynet. Halvårsindberetningen er begrænset i forhold til indberetningen af årsregnskaber og omfatter i det store hele kun resultatopgørelse og balance.

Halvårsregnskabsartiklen er som udgangspunkt baseret på indberettede halvårsregnskaber for direkte tegnende skadesforsikringselskaber i Danmark for 2007 og 2008. De indirekte tegnende selskabers regnskabstal er ikke medregnet. Forsikringselskabet Danica er desuden udeladt i beregningerne, idet selskabet fungerer som holdingselskab for datterselskabet Danica Pension, og skadesforsikringsdriften er meget beskedent i forhold til selskabets aktiver.

Opdelingen i direkte og indirekte tegnende skadesforsikringselskaber er imidlertid ikke helt entydig, idet enkelte indirekte tegnende selskaber tillige har direkte forretning og flere af de direkte tegnende skadesforsikringselskaber tillige tegner indirekte forretning. Et selskab defineres i denne artikel som genforsikringselskab, når selskabets indirekte bruttopræmier de seneste 5 år udgør mere end 50 pct. af de samlede bruttopræmier de seneste 5 år.

Definitionen kan kun foretages på baggrund af indberetningerne for hele året. Det betyder, at de selskaber, der blev defineret som genforsikringselskaber på baggrund af årsindberetningerne for 2007, har beholdt denne definition i begge halvårs-opgørelserne. For regnskabsåret 2007 indberettede 12 selskaber, der falder under definitionen af genforsikringselskaber. Disse selskabers regnskabstal indgår ikke i beregningerne.

Appendiks 2

For at vurdere selskabernes investeringsrisici i forhold til kapitalgrundlag og forpligtelser har Finanstilsynet defineret to scenarier – rødt og gult scenario. I scenarierne beregnes effekten af henholdsvis en negativ og en meget negativ markedsudvikling. Af nedenstående tabel fremgår det, hvilke risikofaktorer der indgår i de to scenarier og hvilken ændring i den enkelte risikofaktor, der forudsættes i de respektive scenarier.

Finanstilsynets risikoscenarier

Risikofaktorer	Rødt scenario	Gult scenario
Rentefald på obligationer	0,7 procentpoint	1 procentpoint
Rentefald ved opgørelse af hensættelserne	0,7 procentpoint	1 procentpoint
Kredit- og modpartsrisiko*	8 procent	8 procent
Aktiekursfald	12 procent	30 procent
Ejendomsværdifald	8 procent	12 procent
Valutakursændringer**	99 procent	99,5 procent
Råvarerisiko	18 procent	45 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 investeringsrisiciene er for store i forhold til kapitalgrundlaget og forpligtelserne, gælder følgende:

Selskabets basiskapital skal efter det tab, der opstår ved rødt scenario, mindst være lig med selskabets solvenskrav.

Såfremt et selskab ikke har kapitalstyrke til at klare 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.

Manglende kapital i det røde scenario kan anses som værende udtryk for, at forsikringstagernes interesser er udsat for en forøget risiko.

Gult scenario er et mere ekstremt scenario, hvorfor det er mindre alvorligt, hvis et selskab ikke kan klare dette scenario. I så tilfælde skal selskabet indberette risikoopgørelser kvartalsvis.