

Skadesforsikringssekskabers regnskaber 1. halvår 2007

Konklusioner

- Selskaberne opnåede samlet et overskud for 1. halvår 2007 på 4,0 mia. kr. efter skat, hvilket er en stigning på 32 pct. i forhold til 1. halvår 2006
- Den grundlæggende forsikringsdrift – målt på det forsikringstekniske resultat – gav et overskud på 3,1 mia. kr. mod et overskud på 2,7 mia. kr. i 1. halvår 2006
- Investeringerne bidrog med 3,5 mia. kr. til det samlede resultat – en stigning på 58 pct. i forhold til samme periode sidste år
- Pr. 30. juni 2007 var ingen selskaber i gult eller rødt lys.

Se appendiks 1 for generelle bemærkninger om artiklens indhold.

1. Resultatposter

De direkte tegnende skadesforsikringselskaber opnåede et overskud på 4,0 mia. kr. i 1. halvår 2007 mod 3,1 mia. kr. i 1. halvår 2006, jf. tabel 1.

Tabel 1: Udvalgte poster fra resultatopgørelse og balance, 1. halvår 2006 - 1. halvår 2007

Mio. kr.	1. halvår 2006	1. halvår 2007	Ændring, pct.
Resultatposter			
Bruttopræmier	27.792	32.067	15,4
Præmier f.e.r.	20.007	23.739	18,7
Erstatningsudgifter	13.973	16.787	20,1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	3.619	4.300	18,8
<i>Forsikringsteknisk resultat</i>	2.738	3.134	14,5
Investeringsafkast	2.210	3.492	58,0
<i>Resultat efter skat</i>	3.062	4.034	31,7
Balanceposter			
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	68.684	80.666	17,4
Egenkapital	38.898	42.828	10,1
<i>Passiver i alt</i>	117.479	139.365	18,6

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Anm.: Regnskabstallene er baseret på indberetninger fra de institutter, der var på markedet i henholdsvis 1. halvår 2006 og 1. halvår 2007. F.e.r. er en forkortelse for "for egen regning". Reassuranceelskaber (se appendiks 1) er ikke medregnet i tallene. Forsikringselskabet Danica indgår ikke i beregningerne, jf. appendiks 1.

På den grundlæggende forsikringsdrift – målt ved det forsikringstekniske resultat – opnåede selskaberne et overskud på 3,1 mia. kr. i 1. halvår 2007, hvilket svarer til en stigning på 15 pct. i forhold til 1. halvår 2006.

Stigningen i det forsikringstekniske resultat i forhold til 1. halvår 2006 kan henføres til stigende forretningsomfang. Præmierne f.e.r. steg med 3,7 mia. kr., svarende til en stigning på 19 pct. Erstatningsudgifterne steg med 2,8 mia. kr., mens de forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. steg med 0,7 mia. kr.¹

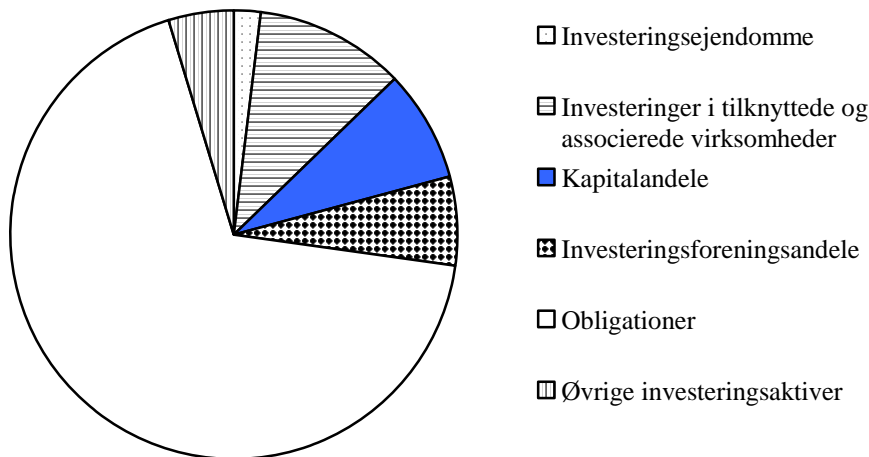
Investeringsafkastet er steget med 1,3 mia. kr. svarende til en stigning på 58 pct.

2. Balanceposter

De samlede hensættelser udgjorde 81 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2007, hvilket er en stigning på 17 pct. i forhold til 1. halvår 2006. Egenkapitalen er i samme periode steget med 10 pct. og udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2007 43 mia. kr.

¹ Trygs tidligere norske datterselskab Vesta Forsikring indgår fra og med 9. maj 2007 som filial i Tryg Forsikring A/S og dette er en væsentlig forklaringsfaktor bag stigningen i de ovennævnte tal. Tidligere (1. halvår 2006 ovenfor) indgik Vestas resultat som en del af Tryg Forsikrings' investeringsafkast. Efter filialiseringen indregnes det tidligere Vestas præmier, erstatningsudgifter, driftsomkostninger og derfor også forsikringstekniske resultat under Tryg Forsikrings tilsvarende poster, som derved bliver væsentligt forøgede, mens investeringsafkastet indregnes under Tryg Forsikrings investeringsafkast. For de viste balanceposter betyder filialiseringen, at Vestas hensættelser nu indgår i Tryg Forsikrings hensættelser. Egenkapitalen i Tryg Forsikring er derimod uændret.

Figur 1: Investeringsaktivers sammensætning pr. 30. juni 2007



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Den største andel af investeringsaktiverne udgøres af obligationer, der pr. 30. juni 2007 udgjorde 68 pct. af de samlede investeringsaktiver. Dette er en stigning på 5 pct. point i forhold til 30. juni 2006.

Generelt er beholdningen af investeringsejendomme og værdipapirer øget, mens beholdningen af investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder og øvrige investeringsaktiver er faldet, jf. tabel 2. Investeringsforeningsandele er med en stigning på 33 pct. steget procentvis mest, mens det største procentvise fald udgøres af investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, der er faldet med 14 pct.²

Tabel 2: Investeringsaktivers sammensætning pr. 30. juni 2006 og 30. juni 2007

Mio. kr.	1. halvår 2006	1. halvår 2007	Ændring, pct.
Investeringsaktiver:			
Investeringsejendomme	1.724	2.201	27,7
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder	14.607	12.552	-14,1
Kapitalandele	7.606	9.513	25,1
Investeringsforeningsandele	5.580	7.432	33,2
Obligationer	62.310	78.739	26,4
Øvrige investeringsaktiver	6.440	5.591	-13,2
Investeringsaktiver i alt	98.289	116.055	18,1

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Anm.: Kategorien "Øvrige" omfatter følgende aktivposter: Pantet sikrede udlån, andele i kollektive investeringer, andre udlån, indlån i kreditinstitutter, øvrige, genforsikringsdepoter og kassebeholdning og anfordringsindskud. Reassuranceselskaber (se appendiks 1) er ikke medregnet i tallene. Forsikringssselskabet Danica indgår ikke i beregningerne, jf. appendiks 1.

² Faldet i investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder skal ses i sammenhæng med den i fodnote 1 beskrevne filialisering.

3. Finansielle risici

Skadesforsikringsselskaberne har indberettet oplysninger om kapitalforhold og risici for 1. halvår 2007 – 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 2007 havde alle selskaber tilstrækkelig kapitalstyrke til at klare både gult og rødt scenario. Dermed er et enkelt selskab rykket fra rødt til grønt lys i forhold til ultimo 2006.

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

Appendiks 1

Om statistikken

Skadesforsikringsselskaberne 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.

Halvårsregnskabss artiklen er som udgangspunkt baseret på indberettede halvårsregnskaber for direkte tegnende skadesforsikringsselskaber i Danmark for 2006 og 2007. Reassurance-selskabers regnskabstal er ikke medregnet. Forsikringsselskabet Danica er desuden udeladt i beregningerne, idet selskabet fungerer som holdingselskab for datterselskaberne Danica Pension og Danica Pensjonsforsikring, og skadesforsikringsdriften er meget beskeden i forhold til selskabets aktiver.

Opdelingen i direkte og indirekte tegnende skadesforsikringsselskaber er imidlertid ikke helt entydig, idet enkelte reassuranceselskaber tillige har direkte forretning og flere af de direkte tegnende skadesforsikringsselskaber tillige tegner indirekte forretning. Et selskab defineres i denne artikel som reassuranceselskab, 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 genforsikringsselskaber på baggrund af årsindberetningerne for 2006, har beholdt denne definition i begge halvårs-opgørelserne. I regnskabsåret 2006 indberettede 109 direkte tegnende skadesforsikringsselskaber. 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 forsikringstagerens interesser er udsat for en forøget risiko.

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