

Kvartalsrapport 1 kvartal 2023

Storebrand Forsikring (urevidert)

1 Første
kvartal
2023



Delårsrapport Storebrand Forsikring

Per 1.kvartal 2023

- Fortsatt sterk vekst i premieinntekter
- En hard vinter har gitt høyere erstatningskostnader, spesielt på motor
- Økt satsing på næringsforsikring og økt salg gjennom eksterne agenter gir noe høyere driftskostnader

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 31.03 hadde selskapet om lag 235.000 kunder og 690.000 poliser.

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.

Fra og med 1. januar 2023 er IFRS 17 innført i selskapsregnskapet for Storebrand Forsikring AS. Resultatet før skatt viser et overskudd på 14,8 millioner kroner (31,4 millioner) hittil i år. Resultatet er noe svakere enn tilsvarende periode i fjor. En hard vinter med mye motorskader svekker skadeprosenten. I tillegg er det vekst i driftskostnader som følge av høyere salg gjennom agenter og bedriftsmarkedssatsingen. Betydelig bedring i finansresultatet bidrar imidlertid positivt til resultatet.

Forsikringsinntektene ble 711,7 millioner kroner (638,1 millioner) i 1. kvartal. Dette er en økning 11,5 prosent fra tilsvarende periode i 2022. Per 31.03 var bestandspremie 2.913 millioner kroner (2.588 millioner). Økt salg, både gjennom egne kanaler og agenter bidrar til fortsatt sterk porteføljevekst. Storebrand Forsikring forlenget i 3. kvartal 2022 avtalen med Akademikerne om salg av forsikring mot foreningenes medlemmer. Econa valgte imidlertid å gå ut av samarbeidet. Disse kundene har gått ut i løpet av 1. kvartal og bidratt til noe lavere vekst i antall kunder og bestandspremie.

Forsikringserstatningskostnadene ble 540,1 millioner kroner (446,5 millioner) i 1. kvartal. Netto skadeprosent endte på 77 prosent (72 prosent) i 1. kvartal. Underliggende risikoutvikling er tilfredsstillende, men en hard vinter har bidratt til høye erstatninger spesielt på motor. Øvrige produktsegmenter utvikler seg omtrent som forventet. Sterk vekst og oppstart av næringsforsikring er forventet å kunne bidra til noe høyere volatilitet i skadeprosenten også fremover. Det samlede naturskaderesultatet utgjør minus 0,9 millioner kroner i kvartalet.

Forsikringsdriftskostnader ble 146,5 millioner kroner (131,5 millioner) i 1. kvartal. Kostnadsprosenten endte på 21 prosent (21 prosent) i 1. kvartal. Økningen i driftskostnader fra i fjor er drevet av økte provisjonskostnader til eksterne salgskontorer og økt kapasitet for å håndtere den betydelige bestandsveksten. Spesielt bidrar selskapets satsing på bedriftsforsikring til økte kostnader.

Netto inntekter fra investeringer ble pluss 20,6 millioner kroner (minus 4,1 millioner) i 1. kvartal. Finansinntektene i 1. kvartal var preget av høyere korte renter. Kredittspreader trakk noe inn i kvartalet.

Solvensmarginen i gjeldende solvensregelverk skal være over 100 prosent. Per utgangen av 1. kvartal 2023 var solvensmarginen 159 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.

Lysaker 4. mai 2023

Styret i Storebrand Forsikring AS

Storebrand Forsikring

Resultat

NOK mill.	01.01 - 31.03		Året
	2023	2022	2022
Forsikringsinntekter ved anvendelse av PAA	711,7	638,1	2 688,6
Forsikringsinntekter	711,7	638,1	2 688,6
Erstatningskostnader ekskl risikjustering	-540,1	-446,6	-1 921,6
Endring i risikjustering	0,1		-1,8
Forsikringserstatningskostnader	-540,1	-446,5	-1 923,4
Andre forsikringsdriftskostnader	-146,5	-131,5	-556,4
Forsikringsdriftskostnader	-146,5	-131,5	-556,4
Forsikringsdriftsresultat før gjenforsikring	25,1	60,1	208,9
Gjenforsikringskostnader	-9,5	-10,9	-35,5
Gjenforsikringsinntekter	1,1	0,4	3,8
Netto resultat fra gjenforsikring	-8,4	-10,5	-31,7
Totalt forsikringsdriftsresultat	16,7	49,6	177,2
Renteinntekter mv på finansielle eiendeler			31,2
Verdiendringer på investeringer	20,2	-3,7	-8,4
Realisert gevinst/tap på investeringer	0,4	-0,3	-0,1
Netto inntekter fra investeringer	20,6	-4,1	22,7
Finansielle forsikringsinntekter/kostnader	1,1	8,9	13,2
Andre inntekter	1,7	0,7	2,8
Andre kostnader	-12,5	-11,0	-48,9
Resultat før amortisering	27,5	44,2	167,0
Amortisering av immaterielle eiendeler	-12,8	-12,8	-51,1
Resultat før skattekostnad	14,8	31,4	115,9
Skattekostnad	-3,7	-7,8	-29,2
Resultat før andre inntekter og kostnader	11,1	23,5	86,7
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger			0,4
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			-0,1
TOTALRESULTAT	11,1	23,5	87,0

Storebrand Forsikring

Balanse

NOK mill.	31.03.23	31.12.22
EIENDELER		
Immaterielle eiendeler	168,6	178,9
<i>Finansielle eiendeler</i>		
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	2 219,1	2 168,5
Andre fordringer	30,4	32,0
Kasse, bank	95,6	176,1
Gjenforsikringseiendel	31,1	16,5
Forskuddsbetalte kostnader	14,7	12,2
Sum eiendeler	2 559,4	2 584,3
NOK mill.	31.03.23	31.12.22
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		
INNSKUTT EGENKAPITAL		
Aksjekapital	10,2	10,2
Overkurs	404,8	404,8
Annen innskutt egenkapital	354,0	354,0
Sum innskutt egenkapital	769,0	769,0
OPPTJENT EGENKAPITAL		
Avsetning til naturskadekapital	61,1	85,2
Avsetning til garantiordningen	84,3	94,3
Annen opptjent egenkapital	100,3	55,2
Sum opptjent egenkapital	245,7	234,7
Sum total egenkapital	1 014,7	1 003,7
Forsikringsforpliktelser	908,0	1 043,0
<i>Finansielle forpliktelser</i>		
Andre forpliktelser	593,6	498,5
Pensjonsforpliktelser	0,7	0,7
Forpliktelser ved skatt	19,5	15,9
Påløpte kostander	22,9	22,6
Sum egenkapital og forpliktelser	2 559,4	2 584,3

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 01.01.22	10,2	404,8	324,0	739,0	137,3	71,5	68,9	277,7	1 016,7
Endring av regnskapsprinsipp					-29,4			-29,4	-29,4
Årsresultat					86,7			86,7	86,7
Øvrige resultatelement, estimatawik					0,3			0,3	0,3
Avgitt konsernbidrag					-100,7			-100,7	-100,7
Mottatt konsernbidrag			30,0	30,0					30,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					-39,1	22,8	16,3		
Egenkapital 31.12.22	10,2	404,8	354,0	769,0	55,2	94,3	85,2	234,7	1 003,7
Årsresultat					11,1			11,1	11,1
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					-5,2	6,0	-0,9		
Egenkapital 31.03.23	10,2	404,8	354,0	769,0	61,1	100,3	84,3	245,7	1 014,7

Storebrand Forsikring

Kontantstrømsanalyse

NOK mill.	01.01 - 31.03	
	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	782,3	748,4
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-548,0	-425,3
Utbetalinger til drift	-178,3	-106,5
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	3,4	-11,2
<i>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler</i>	<i>59,4</i>	<i>205,5</i>
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-30,0	-44,0
<i>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler</i>	<i>-30,0</i>	<i>-44,0</i>
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	29,4	161,5
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-6,0	-3,8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-6,0	-3,8
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-104,0	-86,0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-104,0	-86,0
Netto kontantstrøm i perioden	-80,6	71,7
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	176,1	73,9
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	95,6	145,6

Noter

Storebrand Forsikring

Note 1 | Regnskapsprinsipper

En beskrivelse av regnskapsprinsippene fremkommer av note 1 årsrapporten for 2022.

Fra og med regnskapsåret 2023 er IFRS 9 og IFRS 17 innført i selskapsregnskapet for Storebrand Forsikring AS, og sammenligningstall for 2022 er omarbeidet i henhold til de nye standardene.

I forbindelse med innføringen av IFRS 17 er anvendte nøkkeltall endret noe i forhold til tidligere:

- Netto skadeprosent: (forsikringserstatningskostnader + netto resultat fra gjenforsikring) / forsikringsinntekter
- Kostnadsprosent : forsikringsdriftskostnader / forsikringsinntekter
- Combined prosent : netto skadeprosent + kostnadsprosent

IFRS 17 fastsetter prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om utstedte forsikringskontrakter.

Ved implementering av IFRS 17 måles forsikringskontraktene til Storebrand Forsikring AS etter premiefordelingsmetoden (PAA) som er en valgfri, forenklet målemodell tilpasset kontrakter med en kort dekningsperiode på maksimalt ett år. Dekningsperioden er definert som perioden da foretaket yter forsikringskontrakttjenester, dette omfatter de forsikringskontraktstjenestene som gjelder alle premier innenfor kontraktens grenser. Premiefordelingsmetoden forenkler målingen ved at forpliktelsen for gjenværende dekningsperiode er basert på mottatte premier, framfor nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer for oppfyllelse.

Ved overgang til IFRS 17 er det brukt en retrospektiv overgangsmetode på åpningsbalansen

Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko relaterer seg til risiko som oppstår fra forsikringskontrakter annet enn finansiell risiko. Følgende ikke-finansielle risikoer vil bli inkludert i risikojustering:

- Skadeforsikringsrisiko
- Bortfall
- Utgifter
- Katastrofe

Risikojusteringen under IFRS 17 blir beregnet basert på kapitalkostnad. Dette har likhetstrekk med risikomarginen under Solvens II med noen justeringer, hovedsakelig eksklusive operasjonell risiko og motpartsrisiko. Konfidensnivået beregnes av interne risikomodeller.

Storebrand Forsikring AS har valgt en metode for fastsettelse av diskonteringsrenten hvor det benyttes en risikofri avkastningskurve, denne rentekurven er fastsatt av EIOPA. For å beregne en nåverdi av fremtidige forventede kontantstrømmer, defineres det en diskonteringsrente som gjenspeiler tidsverdien av penger og de finansielle risikoene som er forbundet med disse kontantstrømmene. Diskonteringskurven ble fastsatt første gang på transisjonstidspunktet og deretter løpende ved hvert rapporteringstidspunkt.

Implementeringen av IFRS 9 har ingen effekt for selskapet da de finansielle eiendelene er målt til virkelig verdi over resultatet. Se nærmere om klassifisering og måling etter IAS 39 vs. IFRS 9 i note 1 i årsrapporten for 2022.

Egenkapitalavstemming ved overgang til IFRS 17

Tabellen viser egenkapital etter IFRS 17 sammenlignet med tidligere standarder IFRS 4, og forklarer forskjellene:

NOK mill.	
Egenkapital 31.12.21	1 016,7
<i>Endringer i regnskapsprinsipper (IFRS 17):</i>	
- Risikojustering	-57,8
- Diskontering erstatningsavsetninger	18,7
- Utsatt skatt	9,8
Korrigert egenkapital 01.01.22	987,3

Risikojustering er lagt til reservene for å kompensere for usikkerhet. Alle reserver er diskontert i henhold til IFRS 17.

Endringen i utsatt skatt relaterer seg til effekter på regnskapsmessige forskjeller ved implementering av IFRS 17. Skattemyndighetene har ikke varslet endringer i reglene for beregning av skattepliktig inntekt i forbindelse med implementeringen av IFRS 17.

Omarbeidede tall balanse per 31.12.21

Tabellen viser balanse etter IFRS 17 sammenlignet med tidligere oppstilling og endringer på aktuelle regnskapslinjer:

NOK mill.	31.12.21	Endring	01.01.22
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	224,5		224,5
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	2 066,8		2 066,8
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	1 059,2	-1 059,2	
Andre fordringer	60,9	0,1	61,0
Bank	73,9		73,9
Gjenforsikringseiendel	32,2	0,9	33,2
Forskuddsbetalte kostnader	9,5		9,5
Sum eiendeler	3 527,1	-1 058,2	2 468,9
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Total egenkapital	1 016,7	-29,4	987,3
Forsikringsforpliktelser	1 918,2	-907,1	1 011,0
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring			
Andre forpliktelser	209,8	224,1	433,9
Pensjonsforpliktelser	1,3		1,3
Forpliktelser ved skatt	29,7	-9,8	19,9
Påløpte kostnader	15,4		15,4
Sum egenkapital og forpliktelser	3 527,1	-1 058,2	2 468,9

Note 2 | Finansiell risiko

Det er ingen endring i risikobildet i forhold til det som er beskrevet i årsrapporten for 2022.

Forsikringsinntekter og kostnader

Forsikringsinntekter og kostnader fordeler seg i de ulike segmentene som vist i tabellen under

Personmarkedet

NOK mill.	31.03.23					Totalt	31.03.22 Totalt	31.12.22 Totalt
	Motorvogn ansvar	Motorvogn øvrig	Eiendom	Øvrig				
Forsikringsinntekter ved anvendelse av PAA	125,5	251,5	208,4	58,5		643,8	584,7	2 446,9
Forsikringsinntekter	125,5	251,5	208,4	58,5		643,8	584,7	2 446,9
Erstatningskostnader	-75,3	-174,5	-145,2	-34,9		-429,8	-429,2	-1 705,0
Endring knyttet til påløpt service - justering av påløpt forpliktelse	-28,3	-0,2	-22,2	-10,2		-60,9	23,6	-46,6
Andre forsikringsdriftskostnader	-23,9	-48,0	-39,7	-11,2		-122,8	-109,1	-461,8
Forsikringskostnader	-127,5	-222,6	-207,2	-56,2		-613,5	-514,7	-2 213,5
Netto resultat fra gjenforsikring	-2,2	-0,1	-2,5	-0,3		-5,2	-7,1	-19,3
Totalt forsikringsdriftsresultat	-4,2	28,7	-1,3	1,9		25,1	62,9	214,2

Bedriftsmarkedet

NOK mill.	31.03.23					Totalt	31.03.22 Totalt	31.12.22 Totalt
	Motorvogn ansvar	Motorvogn øvrig	Eiendom	Øvrig				
Forsikringsinntekter ved anvendelse av PAA	8,2	18,3	18,7	22,8		67,9	53,4	241,7
Forsikringsinntekter	8,2	18,3	18,7	22,8		67,9	53,4	241,7
Erstatningskostnader	-1,7	-13,2	-13,3	-11,1		-39,3	-10,2	-74,8
Endring knyttet til påløpt service - justering av påløpt forpliktelse	-1,3	2,3	-8,3	-2,8		-10,0	-30,8	-96,9
Andre forsikringsdriftskostnader	-2,9	-6,4	-6,5	-8,0		-23,8	-22,3	-94,6
Forsikringskostnader	-5,8	-17,3	-28,1	-21,9		-73,1	-63,3	-266,3
Netto resultat fra gjenforsikring	-0,1	-0,2	-2,9	-0,1		-3,2	-3,4	-12,4
Totalt forsikringsdriftsresultat	2,2	0,8	-12,3	0,8		-8,4	-13,4	-37,0

Note 4 | Forsikringsforpliktelse

Forsikringsforpliktelsene er fordelt som vist i tabellen under

NOK mill.	31.03.23				Totalt
	Forpliktelse for gjenværende dekning	Forpliktelse for påløpte skader	Risikojustering		
Forsikringsforpliktelse 01.01.23	23,1	960,2	59,6		1 043,0
Forsikringsinntekter	-711,7				-711,7
Påløpte skader og andre direkte henførbare kostnader		615,7			615,7
Justering av påløpt forpliktelse		70,9	-0,1		70,9
Forsikringskostnader		686,7	-0,1		686,6
Forsikringsdriftsresultat	-711,7	686,7	-0,1		-25,1
Finansielle forsikringsinntekter/kostnader		1,1			1,1
Totalt forsikringsresultat	-711,7	687,8	-0,1		-24,0
Kontantstrømmer					
Mottatte premier	586,8				586,8
Betalte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader		-697,8			-697,8
Totale kontantstrømmer	586,8	-697,8			-111,0
Forsikringsforpliktelse 31.03.23	-101,8	950,2	59,5		908,0

Note 5 | 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 901 millioner kroner er selskapets solvenskapitaldekning 159%, mens minstekapitalkravet er dekket med 339%.

Solvenskapital

NOK mill.	31.03.23					31.12.22
	Totalt	Gruppe 1 ubegrenset	Gruppe 1 begerenset	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Aksjekapital	10,2	10,2				10,2
Overkurs	404,8	404,8				404,8
Avstemmingsreserve	401,4	401,4				335,5
Annen solvenskapital (naturskadekapital)	84,3			84,3		68,9
Total solvenskapital	900,7	816,4		84,3		819,3
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	867,5					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.	31.03.23	31.12.22
Markedsrisiko	56,8	47,3
Motpartsrisiko	10,8	7,6
Helseforsikringsrisiko	84,4	65,4
Skadeforsikringsrisiko	645,4	590,2
Operasjonell risiko	82,7	81,3
Diversifisering	-122,5	-97,9
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	-189,4	-173,5
Totalt solvenskapitalkrav	568,1	520,5
Solvensmargin	159%	157%
Minimumskapitalkrav	255,7	234,2
Minimumsmargin	339%	340%

Note 6 | Skatt

Avstemming av forventet skattekostnad mot faktisk skattekostnad

NOK mill.	31.03.23
Ordinært resultat før skatt	14,8
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	-3,7
Sum skattekostnad	-3,7
Effektiv skattesats %	25%