

Kvartalsrapport 3 kvartal 2024

Storebrand Forsikring (urevidert)



Delårsrapport Storebrand Forsikring

Per 3.kvartal 2024

- **Høy skadeinflasjon svekker fortsatt skaderesultatet, men bedring fra tidligere kvartaler**
- **Fortsatt god vekst i premieinntekter**
- **Vekst og økt satsing på næringsforsikring 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 30.09 hadde selskapet om lag 255.000 kunder og 770.000 poliser.

Storebrand Forsikring AS har en utfordrerposisjon i skadeforsikringsmarkedet. I 2021 startet selskapet salget av bedriftsforsikringer etter oppkjøpet av kundeporfeøljene til Insr Insurance Group. Selskapet prioriterer lønnsom organisk vekst både i person- og bedriftsmarkedet.

Resultatet før skatt viser et overskudd på 18,4 millioner kroner (underskudd 54,7 millioner) i 3. kvartal og et underskudd på 144,4 millioner kroner (underskudd 49,3 millioner) hittil i år. Resultatet er betydelig bedre enn tilsvarende periode i fjor og de foregående kvartalene i 2024. Høy skadeinflasjon bidrar fortsatt til svakere resultater enn ønsket. Det er implementert kraftige prisøkninger for å møte økte erstatningskostnader og effekten av disse vil komme gradvis gjennom de neste kvartalene etter hvert som kundenes priser justeres i forbindelse med årsfornyelsen.

Forsikringsinntektene utgjorde 962,6 millioner kroner (767,8 millioner) i 3. kvartal, som er en økning på 25 prosent fra tilsvarende periode i 2023. Hittil i år er forsikringsinntektene 2.690,2 millioner kroner (2.222,6 millioner). Per 30.09 var bestandspremien 3.882 millioner kroner (3.112 millioner). Økt salg, både gjennom egne kanaler og agenter, samt høy prisvekst bidrar til fortsatt sterk porteføljeverkst.

Forsikringskostnadene utgjorde 954,2 millioner kroner (929,7 millioner) i 3. kvartal og 2.891,6 millioner (2.361,7 millioner) hittil i år. Netto skadeprosent endte på 79 prosent (90 prosent) i 3. kvartal og 86 prosent (82 prosent) hittil i år. Sterk vekst, høy inflasjon og oppstart av næringsforsikring er forventet å kunne bidra til noe høyere volatilitet i skadeprosenten også fremover. Økning i forsikringsrelaterte driftskostnader i forhold til fjoråret er drevet av veksten og økt satsning på næringsforsikring. Det samlede naturskaderesultatet utgjør pluss 3,8 millioner kroner i kvartalet og minus 1,9 millioner kroner hittil i år.

Netto inntekter fra investeringer ble 41,3 millioner kroner (34,0 millioner) i 3. kvartal og 109,2 millioner kroner (72,2 millioner) hittil i år. Finansinntektene i 3. kvartal var preget av god løpende avkastning samt positiv effekt fra reduserte kredittspreader.

Solvensmarginen i gjeldende solvensregelverk skal være over 100 prosent. Per utgangen av 3. kvartal 2024 var solvensmarginen 150 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.

De største risikoene for selskapet er økt uro i verden, uro i finansmarkedene, utvikling i råvarepriser med tilhørende inflasjon samt frekvensutvikling. Storebrand Forsikring AS følger tett hvordan dette vil påvirke selskapet og hvilke tiltak som bør iverksettes.

Lysaker 17. oktober 2024

Styret i Storebrand Forsikring AS

Totalresultat

NOK mill.	3.kvartal		01.01 - 30.09		Året
	2024	2023	2024	2023	2023
Forsikringsinntekter	962,6	767,8	2 690,2	2 222,6	3 021,1
Forsikringskostnader	-954,2	-929,7	-2 891,6	-2 361,7	-3 258,9
Forsikringsresultat før gjenforsikring	8,4	-161,9	-201,4	-139,1	-237,8
Netto resultat fra gjenforsikring	1,7	90,2	22,8	77,1	70,8
Totalt forsikringsresultat	10,2	-71,6	-178,6	-62,0	-166,9
Renteinntekter mv på finansielle eiendeler					89,1
Verdiendringer på investeringer	38,3	34,0	97,8	71,5	21,7
Realisert gevinst/tap på investeringer	3,0		11,4	0,8	4,2
Netto inntekter fra investeringer	41,3	34,0	109,2	72,2	115,0
Finansielle forsikringsinntekter/kostnader	-6,9	7,4	2,6	14,4	1,2
Andre inntekter	2,8	2,1	7,5	5,0	6,5
Andre kostnader	-16,2	-13,8	-46,8	-40,6	-55,2
Resultat før amortisering	31,2	-41,9	-106,0	-10,9	-99,4
Amortisering av immaterielle eiendeler	-12,8	-12,8	-38,4	-38,4	-51,1
Resultat før skattekostnad	18,4	-54,7	-144,4	-49,3	-150,5
Skattekostnad	-4,6	13,7	36,1	12,3	37,4
Resultat før andre inntekter og kostnader	13,8	-41,0	-108,3	-37,0	-113,2
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger					0,2
TOTALRESULTAT	13,8	-41,0	-108,3	-37,0	-113,0

Balanse

NOK mill.	30.09.24	31.12.23
EIENDELER		
Immaterielle eiendeler	97,4	133,5
Utsatt skatteeiendel	20,8	
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	126,4	112,8
Investering i tilknyttet selskap	21,7	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	2 589,7	2 433,5
Andre fordringer	14,2	166,1
Kasse, bank	208,4	78,7
Sum eiendeler	3 078,6	2 924,6
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		
Aksjekapital	18,6	10,4
Overkurs	656,4	584,6
Annen innskutt egenkapital	464,3	464,3
Sum innskutt egenkapital	1 139,2	1 059,2
Avsetning til naturskadekapital	22,5	24,3
Avsetning til garantiordningen	134,3	118,4
Annen opptjent egenkapital	-143,5	-21,1
Sum opptjent egenkapital	13,3	121,6
Sum total egenkapital	1 152,6	1 180,9
Pensjonsforpliktelser	0,5	0,5
Forpliktelser ved skatt		15,3
Forpliktelser ved forsikringskontrakter	1 615,2	1 441,9
Andre forpliktelser	310,4	286,1
Sum egenkapital og forpliktelser	3 078,6	2 924,6

Oppstilling over endring i egenkapital

NOK mill	Aksje- kapital	Over- kurs	Annen innskutt egen- kapital	Sum innskutt egen- kapital	Annen egen- kapital	Avset- ning til garanti- ordn- ingen	Avset- ning til natur- skade- kapital	Sum opptjent egen- kapital	Total egen- kapital
Egenkapital 01.01.23	10,2	404,8	354,0	769,0	55,2	94,3	85,2	234,7	1 003,7
Årsresultat					-113,2			-113,2	-113,2
Øvrige resultatelement, estimatavvik					0,1			0,1	0,1
Mottatt konsernbidrag			110,3	110,3					110,3
Kapitaltilskudd	0,2	179,8		180,0					180,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					36,7	24,1	-60,9		
Egenkapital 31.12.23	10,4	584,6	464,3	1 059,2	-21,1	118,4	24,3	121,6	1 180,9
Årsresultat					-108,3			-108,3	-108,3
Kapitaltilskudd	8,2	71,8		80,0					80,0
Avsetning forsikringstekniske avsetninger					-14,1	15,9	-1,9		
Egenkapital 30.09.24	18,6	656,4	464,3	1 139,2	-143,5	134,3	22,5	13,3	1 152,6

Kontantstrømsanalyse

NOK mill.	01.01 - 30.09	
	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalte premier forsikring	2 706,9	2 136,4
Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-2 164,5	-1 500,0
Utbetalinger til drift	-541,3	-510,3
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	11,9	10,5
<i>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler</i>	<i>12,8</i>	<i>136,8</i>
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-68,7	-70,0
<i>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler</i>	<i>-68,7</i>	<i>-70,0</i>
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-55,9	66,8
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-19,7	-16,6
Netto utbetalinger ved kjøp av tilknyttet selskap	-21,7	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-41,4	-16,6
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	80,0	
Innbetaling av konsernbidrag som kapitalinnskudd	147,0	
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-104,0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	227,0	-104,0
Netto kontantstrøm i perioden	129,7	-53,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	78,7	176,1
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	208,4	122,3

Noter

Storebrand Forsikring

Note 1 | Regnskapsprinsipper og estimater

Regnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsprinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2023. En beskrivelse av regnskapsprinsippene fremkommer i note 1 i årsrapporten for 2023.

Storebrand Forsikring AS har i løpet av året kjøpt seg inn med 25% eierandel i Din Salgskonsulent AS. Oppkjøpet er klassifisert som investering i tilknyttet selskap og vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet.

Det er ingen endringer i estimater i forhold til det som er beskrevet i årsrapporten for 2023.

Note 2 | Finansiell risiko

Det er ingen endring i risikobildet i forhold til det som er beskrevet i årsrapporten for 2023.

Note 3 | Forsikringsinntekter og kostnader

Forsikringsinntekter og kostnader fordeler seg som vist i tabellen under

NOK mill.	30.09 2024			30.09.23 Totalt	31.12.23 Totalt
	Person- marked	Bedrifts- marked	Totalt		
Forsikringsinntekter	2 400,8	289,4	2 690,2	2 222,6	3 021,1
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader					
Påløpte erstatninger	-1 962,3	-216,8	-2 179,1	-1 804,1	-2 529,8
Påløpte kostnader	-563,0	-98,6	-661,5	-544,3	-762,7
Endring knyttet til påløpt service - justering av påløpt forpliktelse	-56,8	5,9	-51,0	-13,3	33,7
Forsikringskostnader	-2 582,0	-309,5	-2 891,6	-2 361,7	-3 258,9
Netto resultat fra gjenforsikring	34,5	-11,7	22,8	77,1	70,8
Totalt forsikringsresultat	-146,7	-31,8	-178,6	-62,0	-166,9

NOK mill.	3.kvartal 2024			3.kvartal 2023 Totalt
	Person- marked	Bedrifts- marked	Totalt	
Forsikringsinntekter	857,8	104,7	962,6	767,8
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader				
Påløpte erstatninger	-630,2	-72,0	-702,2	-792,1
Påløpte kostnader	-198,6	-34,1	-232,7	-177,4
Endring knyttet til påløpt service - justering av påløpt forpliktelse	-32,7	13,4	-19,3	39,8
Forsikringskostnader	-861,5	-92,7	-954,2	-929,7
Netto resultat fra gjenforsikring	5,8	-4,1	1,7	90,2
Totalt forsikringsresultat	2,2	8,0	10,2	-71,6

Note 4 | Forsikringsforpliktelse

Forsikringsforpliktelsene er fordelt som vist i tabellen under

NOK mill.	30.09.24			
	Forpliktelse for gjen- værende dekning	Forpliktelse for påløpte skader	Risiko justering	Totalt
Netto forsikringsforpliktelse 01.01.24	105,8	1 266,1	70,0	1 441,9
Forsikringsinntekter	-2 690,2			-2 690,2
Forsikringskostnader				
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader		2 840,6		2 840,6
Justering av forpliktelse for påløpte erstatninger		36,1	14,9	51,0
Forsikringskostnader		2 876,7	14,9	2 891,6
Forsikringsdriftsresultat	-2 690,2	2 876,7	14,9	201,4
Finansinntekter/kostnader fra forsikringskontrakter		-2,6		-2,6
Totalt forsikringsresultat	-2 690,2	2 874,1	14,9	198,8
Kontantstrømmer				
Mottatte premier	2 764,0			2 764,0
Påløpte erstatninger og andre direkte henførbare kostnader		-2 789,5		-2 789,5
Sum kontantstrømmer	2 764,0	-2 789,5		-25,4
Netto forsikringsforpliktelse 30.09.24	179,6	1 350,7	84,9	1 615,2

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 1.191 millioner kroner er selskapets solvenskapitaldekning 150 %, mens minstekapitalkravet er dekket med 334 %.

Solvenskapital

NOK mill.	30.09.24				31.12.23 Total
	Total	Gruppe 1 ube- grenset	Gruppe 2	Gruppe 3	
Aksjekapital	18,6	18,6			10,4
Overkurs	656,4	656,4			584,6
Avstemmingsreserve	493,3	493,3			424,8
Annen solvenskapital (naturskadekapital)	22,5		22,5		24,3
Utsatt skattefordel					20,7
Total solvenskapital	1 190,8	1 168,3	22,5		1 064,8
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	1 190,8				1 044,1

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.	30.09.24	31.12.23
Markedsrisiko	92,3	60,0
Motpartsrisiko	18,3	8,8
Helseforsikringsrisiko	107,9	99,0
Skadeforsikringsrisiko	905,4	746,2
Operasjonell risiko	104,5	90,4
Diversifisering	-172,3	-137,5
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	-264,0	-216,7
Totalt solvenskapitalkrav	792,0	650,2
Solvensmargin	150%	164%
Minimumskapitalkrav	356,4	292,6
Minimumsmargin	334%	357%

Finansiell kalender
Februar 2025 Resultat 4.kvartal 2024

Investor Relations kontakter
Lars Aa. Løddesøl
Group CFO
lars.loddesol@storebrand.no
+47 934 80 151

Kjetil R. Krøkje
Group Head of Finance, Strategy and M&A
kjetil.r.krokje@storebrand.no
+47 934 12 155

Johannes Narum
Head of Investor Relations
johannes.narum@storebrand.no
+47 993 33 569