

Skadeforsikringselskaber

# Markedsudvikling 2013

## Indholdsfortegnelse

|   |    |
|---|----|
| 1. Konklusioner .....   | 1  |
| 2. Hovedtendenser i skadeforsikringssekskabernes årsregnskaber.....   | 2  |
| Tabel 1: Uddrag af resultatopgørelser og balancer 2009 - 2013 .....   | 2  |
| Tabel 2: Nøgletal 2009 - 2013, vægtede gennemsnit.....  | 3  |
| Figur 1: Fordeling af bruttopræmieindtægter på hovedbrancher i 2012 og 2013 .....   | 4  |
| Figur 2: Erstatningsprocenter f.e.r. hovedbrancher, 2009 – 2013 .....   | 5  |
| Tabel 3: Selskaber fordelt efter forsikringsteknisk resultat og investeringsafkast .....  | 6  |
| 3. Løbende tilsyn med forsikringssekskaber .....  | 6  |
| Combined ratio.....   | 7  |
| Tabel 4: Udvikling i combined ratio 2011-2013 .....   | 7  |
| Tabel 5: Udvikling i erstatningsprocent 2011-2013 .....   | 8  |
| Tabel 6: Forventet skadesprocent og antal anmeldte skader indtruffet i regnskabsåret for lokalt betydende sekskaber .....                         | 8  |
| Tabel 7: Forventet skadesprocent og antal anmeldte skader indtruffet i regnskabsåret for koncernforsikringssekskaber .....                        | 9  |
| Tabel 8: Udvikling i omkostningsprocent 2011-2013 .....   | 9  |
| Konklusion .....  | 10 |
| Scenarieanalyse på combined ratio .....   | 10 |
| Tabel 9: Scenarieanalyse for forsikringssekskaber 2012.....   | 10 |
| 4. Om statistikken .....  | 12 |
| 5. Appendiks .....  | 13 |
| Appendiks 1: Erstatningsprocenter f.e.r. fordelt på brancher 2013 .....   | 13 |
| Appendiks 2: Udviklingen i udvalgte nøgletal.....   | 14 |
| Figur A1: Combined Ratio – fraktiler og vægtet gennemsnit 2009 – 2013.....  | 14 |
| Figur A2: Solvensdækning – fraktiler og vægtet gennemsnit 2009 – 2013.....  | 14 |
| Tabel A1: Operating ratio 2009 – 2013 .....   | 15 |
| Figur A3: Egenkapitalforrentning – fraktiler og vægtet gennemsnit 2009 – 2013.....  | 15 |
| Tabel A2: Relativt afløbsresultat i procent 2009 - 2013 .....   | 15 |
| Figur A4: Forsikringsteknisk resultat og investeringsafkast siden 1995, mia. kr. ....   | 16 |
| Figur A5: Investeringsafkast i procent af aktiver i alt 2012 og 2013 .....  | 16 |
| Appendiks 3: Markedsbeskrivelse: internationalisering, koncentration, størrelse og segmentering .....   | 17 |
| Tabel A3: Danske forsikringssekskabers bruttopræmieindtægter fra andre EU-lande, eller lande der har gennemført 3. skadeforsikringsdirektiv ..... | 17 |

|  |    |
|--|----|
| Tabel A4: Gennemsnitligt antal brancher fordelt på selskabsstørrelse 2013 .....                  | 17 |
| Tabel A5: Procentvis fordeling af bruttopræmier på selskabsstørrelse, 2013 .....                 | 18 |
| Appendiks 4: Genforsikringsandel på brancheniveau 2009 – 2013 .....                              | 19 |
| Appendiks 5: Liste over skadesforsikringselskaber under dansk tilsyn ult. 2013 .....             | 20 |
| Appendiks 5 (fortsat): Liste over skadesforsikringselskaber under dansk tilsyn ultimo 2013 ..... | 21 |

# Markedsudvikling i 2013 for Skadeforsikringselskaber

## 1. Konklusioner

### *Hovedtal*

Årets resultat før skat faldt i 2013 med knap 2 mia. kr. for branchen under ét til i alt 8,2 mia. Dette kan henføres til et fald i præmieindtægter såvel som et fald i investeringsafkast i forhold til 2012.

Det forsikringstekniske resultat er faldet for branchen som helhed, hvilket primært skyldes et fald i præmieindtægter i forhold til 2012. Markedsandelen af virksomheder med negativ forsikringsteknisk drift er steget i forhold til 2012. En del af dette fald kan tilskrives de to efterårsstorme Allan og Bodil, som udløste store erstatninger fra forsikringselskaberne.

Investeringsafkastet er ligeledes faldet for branchen som helhed, og markedsandelen af selskaber med negativt investeringsafkast er steget betydeligt i forhold til 2012.

Forrentningen af egenkapitalen faldt fra 15,0 til 14,2 pct. fra 2012 til 2013. Egenkapitalforrentningen er dog fortsat et godt stykke over bundniveauet i 2011.

Selskabernes samlede solvensdækning, som udtrykker det antal gange selskabernes faktiske kapital er større end kapitalkravet, var i 2013 på 4, hvilket er en stigning på 0,2 siden 2012.

### *Løbende tilsyn med skadeforsikringselskab*

Finanstilsynet fører et risikobaseret tilsyn, hvor det primære fokus er på selskabernes solvens samt holdbarheden af det enkelte selskabs forretningsmodel.

Den kvantitative vurdering af et selskabs forretningsmodel tager udgangspunkt i en række nøgletal og scenarieanalyser, som danner grundlag for yderligere undersøgelser af selskaberne.

*Se kapitel 4 for generelle bemærkninger om statistikken bag analyseartiklen, herunder om datagrundlaget.*

## 2. Hovedtendenser i skadeforsikringssselskabernes årsregnskaber

De direkte tegnende skadeforsikringssselskaber realiserede et samlet resultat før skat på 8,2 mia. kr. i 2013, svarende til et fald på 19,4 pct. i forhold til resultatet for 2012, jf. tabel 1.

**Tabel 1: Uddrag af resultatopgørelser og balancer 2009 - 2013**

| Mio. kr.  | 2009    | 2010    | 2011    | 2012    | 2013    | Vækst p.a. pct. |           |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------|-----------|
|   |         |         |         |         |         | 2009-2013       | 2012-2013 |
| <b>Resultatposter</b>                                   |         |         |         |         |         |                 |           |
| Bruttopræmier   | 53.726  | 55.993  | 58.154  | 58.575  | 58.217  | 2,0             | -0,6      |
| Afgivne genforsikringspræmier                           | -3.787  | -6.109  | -7.515  | -6.635  | -6.707  | 15,4            | 1,1       |
| Præmieindtægter f.e.r.                                  | 49.699  | 49.330  | 50.279  | 52.416  | 51.293  | 0,8             | -2,1      |
| Erstatningsudgifter f.e.r.                              | 37.620  | 39.095  | 37.870  | 36.555  | 36.408  | -0,8            | -0,4      |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.            | 8.645   | 8.916   | 8.967   | 9.123   | 9.325   | 1,9             | 2,2       |
| Forsikringsteknisk resultat                             | 3.501   | 1.094   | 3.209   | 6.008   | 5.154   | 10,2            | -14,2     |
| Investeringsafkast (se anmærkning)                      | 5.855   | 3.542   | 1.237   | 4.094   | 3.044   | -15,1           | -25,6     |
| Årets resultat før skat                                 | 9.424   | 5.206   | 4.576   | 10.158  | 8.185   | -3,5            | -19,4     |
| <b>Balanceposter</b>                                    |         |         |         |         |         |                 |           |
| Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter | 77.805  | 82.221  | 88.735  | 87.788  | 84.019  | 1,9             | -4,3      |
| Egenkapital   | 45.223  | 40.952  | 43.402  | 48.079  | 48.259  | 1,6             | 0,4       |
| Aktiver i alt   | 137.897 | 145.010 | 155.288 | 155.059 | 153.760 | 2,8             | -0,8      |

Anm.: Forsikringssselskabet Danica og reassuranceselskaber er generelt ikke indeholdt i regnskabsanalysen, se afsnit 4: Om statistikken, samt markedsartiklen fra 2008. F.e.r. betyder "for egen regning", dvs. efter fradrag af reassuranceandel, der afdækker en del af den forsikringsmæssige risiko. Investeringsafkastet er opgjort efter forsikringsteknisk rente. Regnskabstallene er baseret på indberetninger fra de institutter, der var på markedet i de enkelte år i femårsperioden. Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Bruttopræmierne faldt i 2013 marginalt med 0,6 pct. til 58 mia. kr. Udviklingen i bruttopræmierne er dermed stagneret for tredje år i træk.

Skadeforsikringssselskaberne afgav i 2013 genforsikringspræmier for 6,7 mia. kr., hvilket svarer til et fald på 1,1 pct. i forhold til 2012. Genforsikringsandelen steg endvidere til 11,8 pct. i 2013 mod 11,0 pct. i 2012, jf. appendiks 4.

Det forsikringstekniske resultat er faldet fra 6,0 mia. kr. i 2012 til 5,2 mia. kr. i 2013. Dette skyldes primært et fald i præmieindtægter for egen regning (f.e.r.) på 2,1 pct., samt en stigning i de forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. på 2,2 pct. Faldet skal dog ses i lyset af, at 2012 var forskånet for store vejmæssige begivenheder, mens skadeforsikringssselskaberne i 2013 var hårdt ramt af de to storme Bodil og Allan.

I perioden 2009-2011, som var præget af økonomisk afmatning og flere vejmæssige begivenheder, var det forsikringstekniske resultat lavere end i 2013, og i gennemsnit 2,6 mia. kr.

Det samlede investeringsafkast faldt i 2013 med 1,1 mia. kr. og endte dermed på 5,2 mia. kr. Faldet skyldes primært et lavere afkast på stats- og realkreditobligationer.

Balancen faldt med 1,3 mia. kr. i 2013 og udgjorde ved udgangen af året 154 mia. kr. svarende til et fald på 0,8 pct. fra ultimo 2012 til ultimo 2013.

### Nøgletal

Erstatningsprocenten f.e.r. og omkostningsprocenten f.e.r. steg med henholdsvis 1,3 og 0,8 procentpoint i 2013. Sektorens samlede lønsomhed, målt ved combined ratio, blev således forringet med 2,1 procentpoint fra 87,1 procent i 2012 til 89,2 procent i 2013, jf. tabel 2. Hverken koncernselskaber eller lokalt betydende selskaber har formået at reducere omkostningsprocenten.

For sektoren under ét kan den faldende lønsomhed henføres til stigende omkostninger i kombination med et fald i selskabernes præmieniveauer. De stigende omkostninger kan bl.a. forklares ved selskabernes større fokus på udvikling og drift af IT-systemer, jf. nærmere herom i afsnit 3.

Spredningen mellem selskaberne er fortsat stor, selv om spændet mellem de 10 pct. bedste og 10 pct. dårligste selskaber målt ved hhv. 10 og 90 procent fraktilen er faldet kraftigt i 2013 som følge af en bedre lønsomhed for de 10 pct. dårligste selskaber, jf. appendiks 2.

**Tabel 2: Nøgletal 2009 - 2013, vægtede gennemsnit**

|                                  | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|
| Erstatningsprocent f.e.r.        | 75,7 | 79,3 | 75,3 | 69,7 | 71,0 |
| Omkostningsprocent f.e.r.        | 17,4 | 18,1 | 17,8 | 17,4 | 18,2 |
| Combined ratio                   | 93,1 | 97,3 | 93,2 | 87,1 | 89,2 |
| Egenkapitalforrentning i procent | 19,1 | 11,0 | 9,0  | 15,0 | 14,2 |
| Solvensdækning                   | 3,5  | 3,4  | 3,5  | 3,8  | 4,0  |

Anm.: Nøgletallene er beregnet som vægtede gennemsnit af de nøgletal, som de enkelte selskaber har indberettet til Finanstilsynet. Beregningerne er for hele 5-års-perioden baseret på de selskaber, der var på markedet i det pågældende år. Vægtene afspejler det enkelte selskabs tyngde inden for de pågældende nøgletal i det pågældende år. Nøgletallet solvensdækning er beregnet på baggrund af kapitalkravet – Solvens I. Nøgletallet combined ratio er beregnet som summen af erstatningsprocent f.e.r. og omkostningsprocent f.e.r.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Forrentningen af egenkapitalen faldt fra 15,0 til 14,2 pct. fra 2012 til 2013. Trods faldet i løbet af 2013 ligger egenkapitalforrentningen fortsat langt over bundniveauet i 2011, og betragtet over de seneste fem år ligger egenkapitalforrentningen for 2013 lige over gennemsnittet på 13,7 pct.

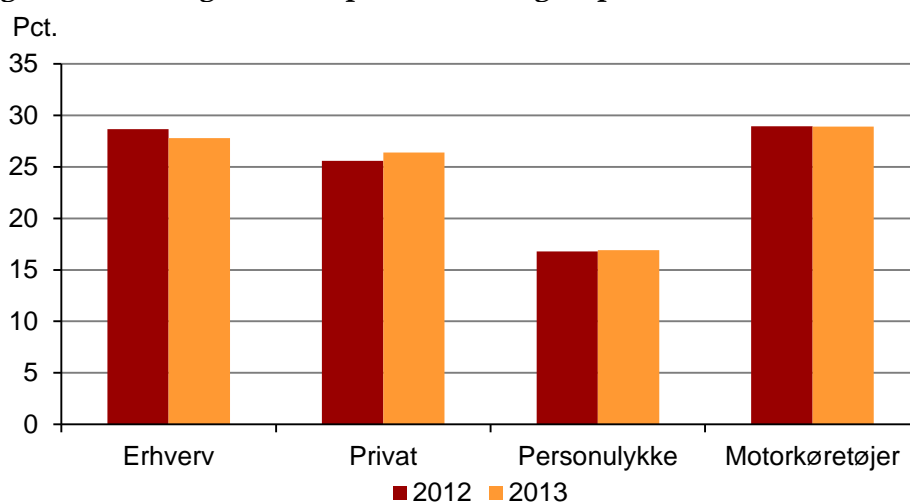
Selskabernes samlede solvensdækning, som udtrykker det antal gange selskabernes faktiske kapital er større end kapitalkravet, var i 2013 på 4, hvilket er en stigning på 0,2 siden 2012.

### Bruttopræmieindtægter og erstatningsudgifter f.e.r. fordelt på hovedområder og brancher

Figur 1 viser selskabernes bruttopræmieindtægter fordelt på hovedbrancher. Personulykke tegner sig for cirka 17 pct. af bruttopræmieindtægterne, mens de resterende bruttopræmieindtægter er nogenlunde ligeligt fordelt på de resterende hovedbrancher.

Bruttopræmieindtægterne på erhvervsforsikring er faldet en smule i 2013 sammenlignet med 2012, mens bruttopræmierne på privatforsikring er steget en smule. Overordnet set er fordelingen mellem hovedbrancherne dog fastholdt fra 2012 til 2013.

**Figur 1: Fordeling af bruttopræmieindtægter på hovedbrancher i 2012 og 2013**



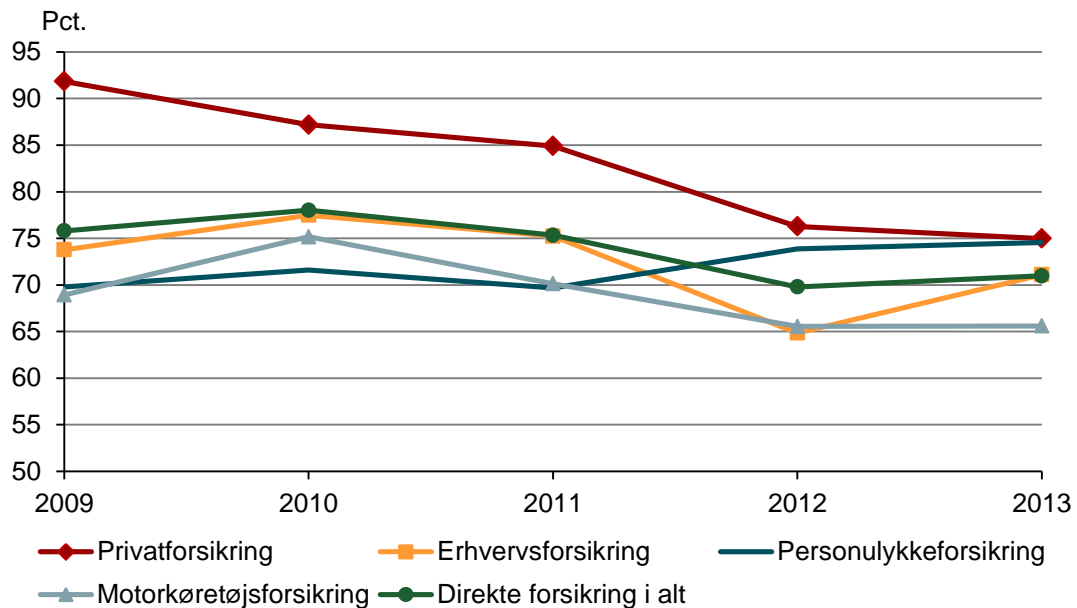
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Betragtes udviklingen i erstatningsprocenterne f.e.r. for de samme hovedbrancher fra 2012 til 2013 har samtlige hovedbrancher på nær privatforsikring oplevet en stigning i 2013, jf. figur 2. Den største stigning er sket indenfor erhvervsforsikring, hvor erstatningsprocenten f.e.r. steg med 6,3 procentpoint fra 2012 til 2013.

De højeste erstatningsprocenter findes i hovedbrancherne privatforsikring og personulykke. Erstatningsprocenten for privatforsikring har dog været støt faldende de seneste fem år fra toppunktet i 2009 på 92 pct. til 75 pct. i 2013.

For de direkte tegnende skadeforsikringselskaber under ét er erstatningsprocenten f.e.r. steget fra 69,8 pct. i 2012 til 71,0 pct. i 2013. Se appendiks 1 for en nærmere specificering af hovedbrancherne.

Figur 2: Erstatningsprocenter f.e.r. hovedbrancher, 2009 – 2013



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

#### *Selskabernes fordeling på forsikringsteknisk resultat og investeringsafkast*

Skadeforsikringssekskabernes samlede forretning kan opdeles i forsikringsmæssige kerneaktiviteter og investeringsaktiviteter, som primært vedrører forvaltningen af præmierne, indtil erstatningerne udbetales.

I alt 44 selskaber, svarende til 96 pct. af det samlede forsikringsmarked, formåede i 2013 at skabe overskud på den forsikringstekniske drift. Blandt disse selskaber formåede hovedparten yderligere også at generere et positivt investeringsafkast, jf. tabel 3. Markedsandelen blandt de selskaber, som har præsteret både et positivt forsikringsteknisk resultat og et positivt investeringsafkast er dog faldet fra 95 pct. i 2012 til 81 pct. i 2013.

I alt 23 selskaber med en markedsandel på 4 pct. har haft forsikringsteknisk underskud i 2013. Blandt disse selskaber har 17 selskaber (0,16 pct. af markedet) også realiseret et forsikringsteknisk underskud i 2012 og af disse har 16 selskaber (0,15 pct. af markedet) også haft forsikringsteknisk underskud i 2011.

Blandt de selskaber, der er udfordret på den forsikringstekniske drift i 2013, har 13 ud af de i alt 23 selskaber desuden realiseret et lavere investeringsafkast end gennemsnittet og har dermed i mindre omfang været i stand til at understøtte en svag lønsomhed i de forsikringsmæssige kerneaktiviteter.



**Table 3: Selskaber fordelt efter forsikringsteknisk resultat og investeringsafkast**

|                    |          | Forsikringsteknisk resultat |          |
|--------------------|----------|-----------------------------|----------|
|                    |          | Positivt                    | Negativt |
| 2013               |          |                             |          |
| Investeringsafkast | Positivt | Antal selskaber             | 38       |
|                    |          | Procent af bruttopræmier    | 81%      |
|                    | Negativt | Antal selskaber             | 6        |
|                    |          | Procent af bruttopræmier    | 15%      |
| 2012               |          |                             |          |
| Investeringsafkast | Positivt | Antal selskaber             | 43       |
|                    |          | Procent af bruttopræmier    | 95%      |
|                    | Negativt | Antal selskaber             | 3        |
|                    |          | Procent af bruttopræmier    | 3%       |
| 2011               |          |                             |          |
| Investeringsafkast | Positivt | Antal selskaber             | 34       |
|                    |          | Procent af bruttopræmier    | 75%      |
|                    | Negativt | Antal selskaber             | 9        |
|                    |          | Procent af bruttopræmier    | 5%       |

Anm.: Investeringsafkastet er opgjort efter forsikringsteknisk rente.  
 Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

I alt 3 selskaber har en problematisk kombination med både et negativt forsikringsteknisk resultat og et negativt investeringsafkast.

På baggrund af det ovenstående kan det konkluderes, at en række i overvejende grad mindre skadeforsikringsselskaber opererer med en forretningsmodel, som over en årrække ikke har vist sig i stand til at generere overskud på den forsikringstekniske drift. Endvidere har en del af disse selskaber i mindre grad været i stand til at understøtte en svag lønsomhed gennem et højere end gennemsnitligt investeringsafkast.

I 2013 ophørte 9 selskaber. Hovedparten af disse selskaber var kendetegnet ved forsikringsteknisk underskud i både 2011 og 2012. Udviklingen illustrerer vigtigheden af, at selskaberne i tide får adresseret svaghed i den forsikringstekniske drift.

### 3. Løbende tilsyn med forsikringsselskaber

Finanstilsynet fører et risikobaseret tilsyn, hvor det primære fokus er på selskabernes solvens, samt holdbarheden af det enkelte selskabs forretningsmodel.

Den kvantitative vurdering af en forretningsmodels holdbarhed tager udgangspunkt i forskellige nøgletal og scenarieanalyser på baggrund af selskabernes kvartals- og årsindberetninger. En eventuel negativ udvikling i et nøgletal søges forklaret ud fra selskabets forretningsmodel eller ved at kontakte selskabet.

Finanstilsynets reaktion på en negativ udvikling i de enkelte nøgletal eller scenarier kan variere alt fra et telefonopkald med opklarende spørgsmål til en inspektion. Hvis Finanstilsynet vurderer, at et område udgør en særlig risiko for et selskabs forretningsmodel vil selskabet blive bedt om en redegørelse. Hvis dette ikke er tilstrækkeligt, kan Finanstilsynet

indkalde selskabet til møder, eller anvende klassiske tilsynsreaktioner, såsom påbud og påtaler, for at få forholdet bragt i orden.

I det følgende gives et eksempel på hhv. et nøgletal og en scenarieanalyse som benyttes i det løbende tilsyn.

### **Combined ratio**

Et eksempel på et centralt nøgletal er combined ratio, som defineres som summen af driftsomkostninger og erstatningsudgifter i forhold til præmieindtægter. Combined ratio er udtryk for et selskabs lønsomhed på forsikringsforretningen, og kan tolkes som for hver 100 kr. et selskab får ind i præmier vil en combined ratio på 95 pct. betyde at selskabet bruger 95 kr. til omkostninger og skader og kan beholde 5 kr. til sig selv.

En høj combined ratio kan ofte forklares ud fra et selskabs forretningsmodel. Endvidere kan katastrofer og storskader medføre udsving i nøgletallet. Combined ratio kan opgøres både før og efter fradrag for genforsikringens andel.

I det følgende betragtes combined ratio efter fradrag for genforsikringens andel.

Tabel 1 viser udviklingen i combined ratio over de seneste tre år for koncernselskaber og lokalt betydende selskaber.

**Tabel 4: Udvikling i combined ratio 2011-2013**

| <b>Selskabsgruppe \ år</b>            | <b>2011</b> | <b>2012</b> | <b>2013</b> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Koncernforsikringsselskaber           | 94,6        | 87,9        | 89,6        |
| Lokalt betydende forsikringsselskaber | 100,3       | 93,1        | 98,3        |

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Sammenholdes udviklingen i combined ratio for hhv. koncernselskaber (88 pct. af forsikringsmarkedet) og de lokalt betydende selskaber (4 pct. af forsikringsmarkedet) har der været tale om et stort fald fra 2011 til 2012, og stigning fra 2012 til 2013. Niveaueet fra 2013 er dog under niveaueet fra 2011, som var meget påvirket af skybruddet i København den 2. juli 2011.

For koncernselskaberne er den gennemsnitlige vægtede combined ratio i 2013 89,6 pct., mens de lokalt betydende selskabers gennemsnitlige vægtede combined ratio i 2013 er 98,3 pct. De lokalt betydende selskaber har højere omkostninger end koncernselskaber i forhold til selskabernes størrelser, hvilket er den primære grund til forskellen i combined ratio for de to grupper.

Combined ratio afhænger af både omkostningsprocenten samt erstatningsprocenten, hvilket betyder, at stigningen i combined ratio kan skyldes en stigning i omkostningsprocenten, en stigning i erstatningsprocenten eller en blanding.

Derfor betragtes nedenfor udviklingen i hhv. erstatningsprocenten (tabel 2) og omkostningsprocenten (tabel 5).

**Tabel 5: Udvikling i erstatningsprocent 2011-2013**

| Selskabsgruppe \ år                   | 2011 | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------|------|------|------|
| Koncernforsikringsselskaber           | 75,8 | 69,2 | 69,9 |
| Lokalt betydende forsikringsselskaber | 76,6 | 68,8 | 72,0 |

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Tabel 2 viser udviklingen i erstatningsprocenten fra 2011–2013 for koncernselskaber samt de lokalt betydende selskaber. For koncernselskaberne har der været en svag stigning i erstatningsprocenten på 0,7 pct.-point fra 69,2 i 2012 til 69,9 i 2013. For de lokalt betydende selskaber er erstatningsprocenten derimod steget med 3,2 pct.-point fra 68,8 i 2012 til 72,0 i 2013. Det bemærkes dog, at erstatningsprocenten i 2011 er højere end i 2013 for begge selskabsgrupper.

Den generelle stigning i erstatningsprocenten fra 2012 til 2013 for begge selskabsgrupper kan skyldes stormene Allan og Bodil, som Danmark oplevede i oktober og december 2013. For at undersøge om stigningen skyldes efterårsstormene betragtes antal anmeldte skader (tabel 3-4) for de brancher, som er eksponeret overfor stormskader.

**Tabel 6: Forventet skadesprocent og antal anmeldte skader indtruffet i regnskabsåret for lokalt betydende selskaber**

| Segment | Branche             |  | 2011   | 2012   | 2013   |
|---------|---------------------|--|--------|--------|--------|
| Erhverv | Bygningsforsikring  | Antal anmeldte skader indtruffet i regnskabsåret | 3.668  | 2.602  | 6.365  |
|         |                     | Forventet skadesprocent for regnskabsåret        | 65%    | 63%    | 160%   |
| Privat  | Grundejerforsikring | Antal anmeldte skader indtruffet i regnskabsåret | 14.692 | 10.385 | 25.055 |
|         |                     | Forventet skadesprocent for regnskabsåret        | 84%    | 68%    | 117%   |

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

For de lokalt betydende selskaber ses i tabel 6 en væsentlig stigning i antallet af anmeldte skader samt forventet skadesprocent i de relevante brancher fra 2012 til 2013, hvilket indikerer, at stormene i efteråret 2013 har haft stor betydning for stigningen i erstatningsprocenten i 2013.

**Tabel 7: Forventet skadesprocent og antal anmeldte skader indtruffet i regnskabsåret for koncernforsikringsselskaber**

| Segment | Branche             |  | 2011    | 2012    | 2013    |
|---------|---------------------|--|---------|---------|---------|
| Erhverv | Bygningsforsikring  | Antal anmeldte skader indtruffet i regnskabsåret | 93.777  | 67.273  | 110.639 |
|         |                     | Forventet skadesprocent for regnskabsåret        | 122%    | 69%     | 101%    |
| Privat  | Grundejerforsikring | Antal anmeldte skader indtruffet i regnskabsåret | 275.794 | 199.605 | 331.495 |
|         |                     | Forventet skadesprocent for regnskabsåret        | 99%     | 74%     | 87%     |

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

For koncernselskaberne ses samme tendens i tabel 7 - en stor stigning i antal anmeldte skader og i forventet skadesprocent fra 2012 til 2013.

Den anden komponent i combined ratio er omkostningsprocenten. Udviklingen i denne er vist i tabel 5.

**Tabel 8: Udvikling i omkostningsprocent 2011-2013**

| Selskabsgruppe \ år                   | 2011 | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------|------|------|------|
| Koncernforsikringsselskaber           | 18,8 | 18,6 | 19,7 |
| Lokalt betydende forsikringsselskaber | 23,7 | 24,3 | 26,3 |

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

For koncernselskaberne har der været en stigning i omkostningsprocenten på 1,1 pct.-point fra 18,6 i 2012 til 19,7 i 2013. For de lokalt betydende selskaber har stigningen i omkostningsprocenten været 2,0 pct.-point fra 24,3 i 2012 til 26,3 i 2013.

Omkostningerne er steget svagt fra 2012 til 2013 for koncernselskaberne samtidig med at præmieindtægterne er faldet, hvilket forklarer den stigende omkostningsprocent f.e.r. Stigning i omkostninger kan primært tilskrives en stigning i husleje og andre erhvervs- og administrationsomkostninger.

For de lokalt betydende forsikringsselskaber er stigningen i omkostninger fra 2012 til 2013 højere end stigningen i præmieindtægterne, hvilket er forklaringen på den stigende omkostningsprocent f.e.r. For de lokalt betydende selskaber kan stigningen i omkostninger primært tilskrives en stigning i andre erhvervs- og administrationsomkostninger.

Under inspektionerne i 2013 har Finanstilsynet derudover bemærket, at mange forsikringsselskaber, både koncernselskaber samt lokalt betydende selskaber, har haft fokus på udvikling og drift af IT-systemer, hvilket kan medvirke til at forklare de stigende omkostninger.

## Konklusion

Udviklingen i erstatningsprocenten og omkostningsprocenten for forsikringsselskaberne 2013 kan primært henføres til stormene Allan og Bodil, samt en stigning i forsikringsselskabernes omkostninger.

## Scenarieanalyse på combined ratio

Til overvågning af holdbarheden af forsikringsselskabernes forretningsmodel anvender Finanstilsynet forskellige scenarieanalyser. En af disse scenarieanalyser går på at vurdere antallet af år før solvensoverdækningen bliver negativ med selskabets nuværende combined ratio, givet at denne er over 100 pct., samt et investeringsresultat sat til 0.

Formålet med denne analyse er at vurdere om selskabet har en for høj combined ratio i forhold til dets solvensoverdækning. En combined ratio større end 100 pct. er udtryk for en ulønsom forsikringsforretning, og et selskabs resultat vil i et sådant tilfælde være stærkt afhængigt af investeringsresultatet. I dette scenarie vurderes det, hvor længe et selskab kan overleve med en combined ratio på over 100 pct. samtidig med at investeringsresultatet ikke giver overskud. Hvis tidshorisonten er under 10 år, vil Finanstilsynet gå ind i en nærmere vurdering af selskabets omkostning- og erstatningsniveau, samt forretningsmodellens holdbarhed.

Scenarieanalysen for 2012 og 2013 betragtes i tabel 6-7.

**Tabel 9: Scenarieanalyse for forsikringsselskaber 2012**

| Selskabsgruppe                        | Antal selskaber med CR > 100 | Antal selskabet med levetid < 10 år med nuværende CR |
|---------------------------------------|------------------------------|--|
| Koncernforsikringsselskaber           | 2                            | 1  |
| Lokalt betydende forsikringsselskaber | 3                            | 2  |

*Tabel 7: Scenarieanalyse for forsikringsselskaber 2013*

| Selskabsgruppe                        | Antal selskaber med CR > 100 | Antal selskabet med levetid < 10 år med nuværende CR |
|---------------------------------------|------------------------------|--|
| Koncernforsikringsselskaber           | 3                            | 0  |
| Lokalt betydende forsikringsselskaber | 6                            | 2  |

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Af tabel 6 og 7 ses, at antallet af selskaber med en combined ratio større end 100 pct. er steget fra 5 i 2012 til 9 i 2013. Dette stemmer overens med tabel 1, som viste at combined ratio også var steget fra 2012 til 2013. På trods af denne stigning er antallet af selskaber, som ikke kan klare scenariet faldet fra 3 i 2012 til 2 i 2013. Der er således stadig kun få

selskaber med høj combined ratio, som er i risiko for at komme i solvensproblemer inden for ti år med nuværende combined ratio.

#### 4. Om statistikken

Markedsudviklingsartiklen er som udgangspunkt baseret på indberettede årsregnskaber for direkte tegnende skadesforsikringsselskaber i Danmark. Analyserne i artiklen omfatter alle danske skadesforsikringsselskaber med tilladelse fra Finanstilsynet og som ikke har truffet beslutning om ophør før den 1. januar 2013.<sup>1</sup>

Forsikringsselskabet Danica er udeladt i visse beregninger. Årsagen til dette er, at selskabet fungerer som holding selskab for Danica Pension, se evt. også Markedsudviklingsartikel for skadeforsikringsselskaber 2008. For regnskabsåret 2013 har 67 direkte tegnende skadeforsikringsselskaber indberettet.

Regnskabstal og nøgletal for de enkelte skadesforsikringsselskaber samt aggregerede tal vil blive gjort tilgængelige på Finanstilsynets hjemmeside – [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk). Reassuranceselskaberne indgår i dette statistiske materiale.

##### *Reassuranceselskaber*

Opdelingen i direkte og indirekte tegnende skadesforsikringsselskaber er ikke helt entydig, idet enkelte reassuranceselskaber har direkte forretninger og flere af de direkte tegnende skadesforsikringsselskaber tillige tegner indirekte forretning.

Blandt de 76 skadesforsikringsselskaber under dansk tilsyn er 7 i denne artikel defineret som reassuranceforsikringsselskaber, heraf er hovedparten såkaldte captives.<sup>2</sup> Et selskab betegnes i denne artikel som et reassuranceselskab eller genforsikringsselskab, når selskabets indirekte bruttopræmieindtægter de seneste 5 år udgør mere end 50 pct. af selskabets samlede bruttopræmieindtægter de seneste 5 år. Reassuranceselskabernes samlede bruttopræmieindtægter udgør 386 mio. kr. i 2013, svarende til ca. 0,7 pct. af de samlede bruttopræmieindtægter.

---

<sup>1</sup> To selskaber udarbejder forskudte regnskaber. Danish Crown (53089), som er medtaget i artiklen og Forsikringsselskabet af 1. juni 2007 A/S (53105), som ikke er medtaget i artiklen.

<sup>2</sup> Captives er forsikringsselskaber, der ejes af selskaber eller koncerner og udelukkende har til formål at forsikre selskabets eller koncernens risici.

## 5. Appendiks

### Appendiks 1: Erstatningsprocenter f.e.r. fordelt på brancher 2013

| Mio. kr. og procent                  | 2013            |                     |                    | 2012                        |
|--------------------------------------|-----------------|---------------------|--------------------|-----------------------------|
|                                      | Præmieindtægter | Erstatningsudgifter | Erstatningsprocent | Erstatningsprocent året før |
| Arbejdsskadeforsikring               | 2.829           | 1.619               | 57,2               | 54,8                        |
| Bygningsforsikring                   | 3.887           | 3.343               | 86,0               | 81,1                        |
| Byggeskade forsikring                | 20              | -7                  | -35,3              | -10,3                       |
| Løsøreforsikring m.v.                | 2.271           | 1.527               | 67,3               | 51,1                        |
| Erhvervsansvarsforsikring            | 1.654           | 1.170               | 70,7               | 68,2                        |
| Sø- og transportforsikring           | 743             | 472                 | 63,5               | 50,5                        |
| Luftfartsforsikring                  | -1              | -1                  | 100,0              | 659,3                       |
| Anden erhvervsforsikring             | 813             | 561                 | 69,0               | 81,0                        |
| <b>I alt erhvervsforsikring</b>      | <b>12.216</b>   | <b>8.685</b>        | <b>71,1</b>        | <b>64,8</b>                 |
| Familieforsikring                    | 4.487           | 3.503               | 78,1               | 81,5                        |
| Grundejerforsikring                  | 5.801           | 4.425               | 76,3               | 76,8                        |
| Fritidshusforsikring                 | 722             | 426                 | 59,0               | 56,5                        |
| Ejerskifteforsikring                 | 338             | 264                 | 78,0               | 100,6                       |
| Anden privatforsikring               | 2.269           | 1.593               | 70,2               | 67,5                        |
| <b>I alt privatforsikring</b>        | <b>13.618</b>   | <b>10.210</b>       | <b>75,0</b>        | <b>76,3</b>                 |
| Sundhedsforsikring                   | 975             | 720                 | 73,8               | 72,3                        |
| Enkelt ulykkes- og sygeforsikring    | 7.864           | 5.859               | 74,5               | 74,0                        |
| Erhvervsudygtighedsforsikring        | 202             | 163                 | 80,7               | 74,3                        |
| <b>I alt personulykkesforsikring</b> | <b>9.041</b>    | <b>6.742</b>        | <b>74,6</b>        | <b>73,9</b>                 |
| Ansvar                               | 5.375           | 4.144               | 77,1               | 72,8                        |
| Kasko                                | 9.610           | 5.686               | 59,2               | 61,2                        |
| <b>I alt motorkøretøjsforsikring</b> | <b>14.985</b>   | <b>9.830</b>        | <b>65,6</b>        | <b>65,5</b>                 |
| Kredit- og kautionsforsikring        | 155             | 129                 | 82,8               | 118,5                       |
| Turistassistanceforsikring           | 875             | 691                 | 78,9               | 75,3                        |
| Retshjælpsforsikring                 | 245             | 10                  | 3,9                | 8,4                         |
| <b>I alt direkte forsikring</b>      | <b>51.135</b>   | <b>36.295</b>       | <b>71,0</b>        | <b>69,8</b>                 |

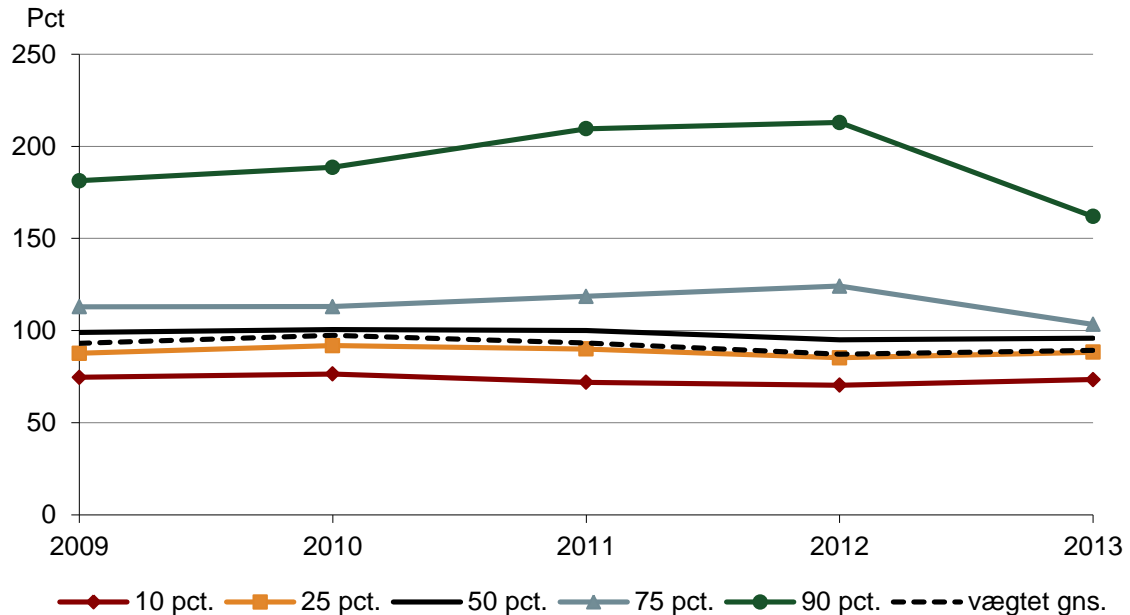
Anm.: Bemærk at tabel 2 angiver den samlede bruttoerstatningsprocent, mens erstatningsprocenten i denne tabel er for egen regning. Reassuranceselskabernes direkte forretning er til forskel for tabel 2 medregnet nærværende tabel.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.



## Appendiks 2: Udviklingen i udvalgte nøgletal

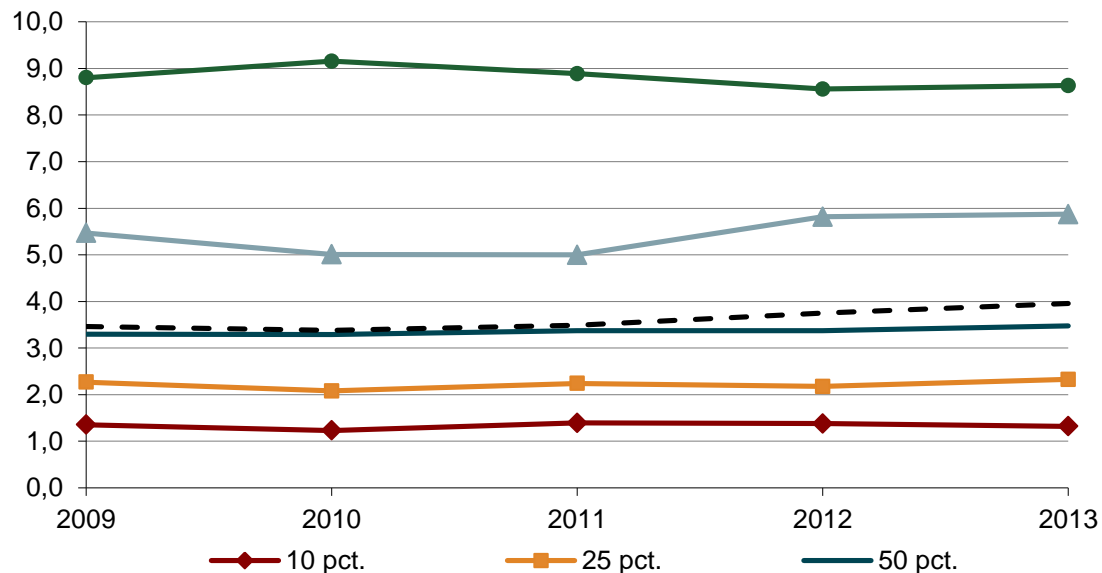
Figur A1: Combined Ratio – fraktiler og vægtet gennemsnit 2009 – 2013



Anm.: Forsikringselskabet Danica indgår ikke i beregningerne. Fraktilerne er beregnet på grundlag af de nøgletal, som de enkelte selskaber har indberettet til Finanstilsynet. Det vægtede gennemsnit er indtegnet på grundlag af de i tabel 2 anførte nøgletal for 5-års-perioden.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Figur A2: Solvensdækning – fraktiler og vægtet gennemsnit 2009 – 2013



Anm.: Solvensdækningen er beregnet i forhold til kapitalkravet – Solvens I. Det vægtede gennemsnit er indtegnet på grundlag af de i tabel 2 anførte nøgletal for 5-års-perioden. Solvensdækningen beskriver det antal gange basiskapitalen er større end kapitalkravet.

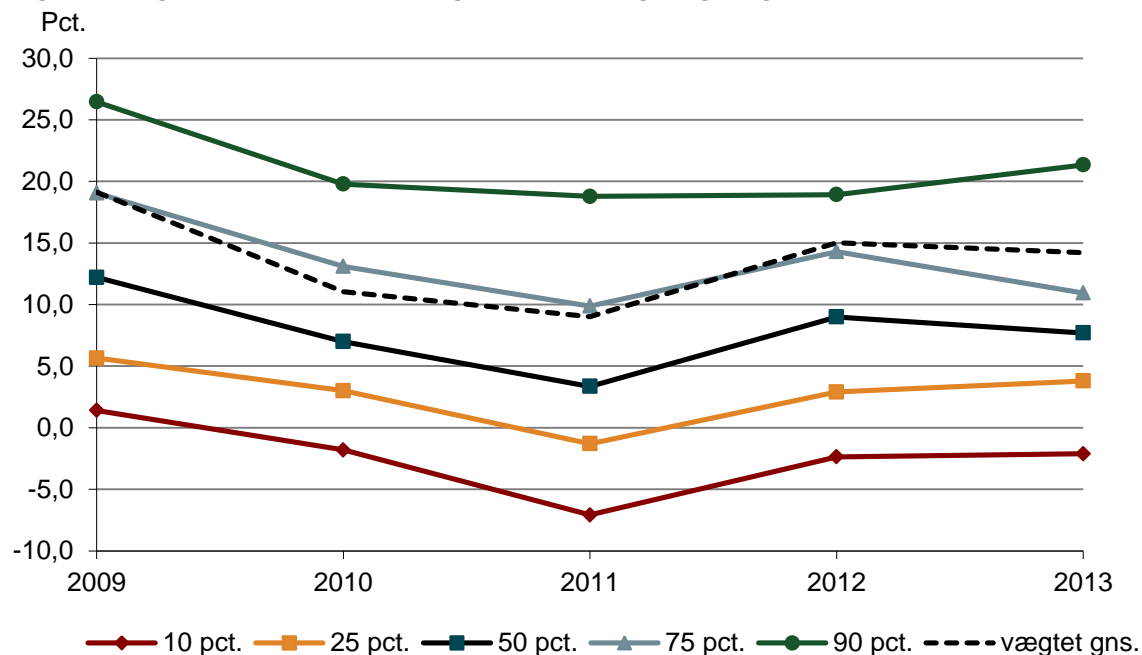
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

**Tabel A1: Operating ratio 2009 – 2013**

| Pct.            | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|-----------------|------|------|------|------|------|
| Operating ratio | 93,6 | 98,0 | 94,4 | 89,9 | 91,0 |

Anm.: Operating ratio måler udgifter til erstatning og administration pr. præmiøkone inkl. Forsikringsteknisk rente. Operation ratio er et mål for rentabiliteten af selskabets samlede drift.  
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

**Figur A3: Egenkapitalforrentning – fraktiler og vægtet gennemsnit 2009 – 2013**



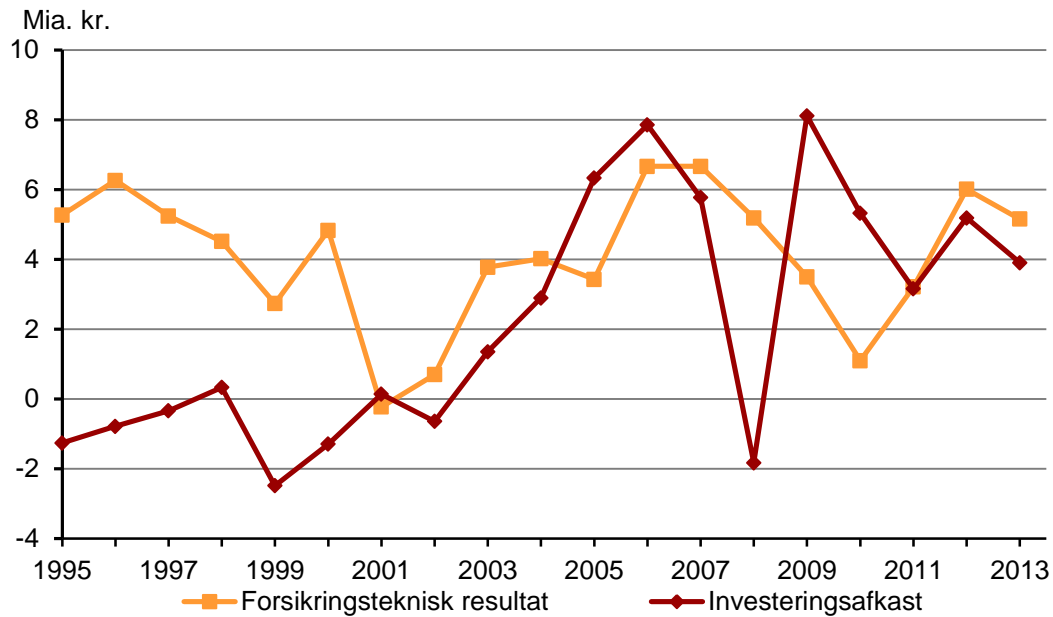
Anm.: Fraktilerne er beregnet på grundlag af de nøgletal, som de enkelte selskaber har indberettet til Finanstilsynet. Beregningerne er baseret på de selskaber, der var på markedet i det pågældende år. Det vægtede gennemsnit er indregnet på grundlag af de i tabel 2 anførte nøgletal for 5-års-perioden.  
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

**Tabel A2: Relativt afløbsresultat i procent 2009 - 2013**

| Pct. Af primo hensættelser | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|
| Relativt afløbsresultat    | 3,1  | 3,9  | 3,0  | 4,2  | 4,5  |

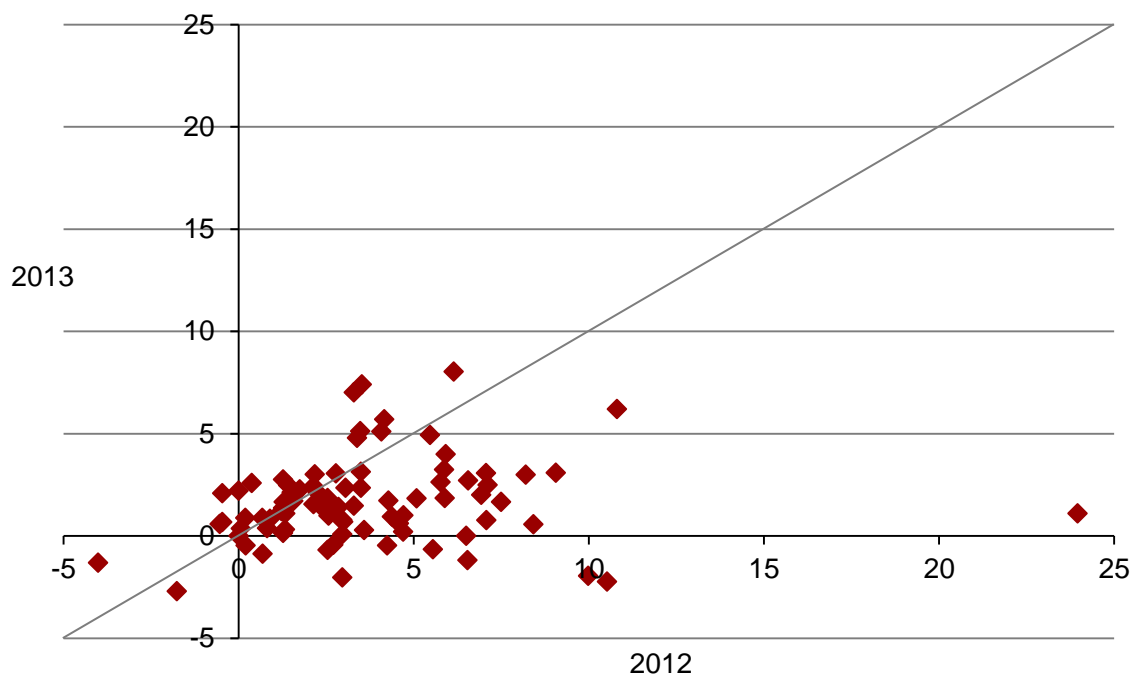
Anm.: Afløbsresultatet måler om de hensættelser, som selskaberne har foretaget til skader, der er indtruffet i tidligere regnskabsår, men endnu ikke afviklet, er tilstrækkelige til at dække skaderne. Hvis afløbsresultatet ultimo er positivt, har der været for store hensættelser i forhold til skaderne. Er afløbsresultatet negativt, har selskabet undervurderet skaderne i hensættelserne. Desuden kan generelle revurderinger af hensættelserne slå igennem på afløbsresultat. Det relative afløbsresultat måler afløbsresultatet set i forhold til de primo hensættelser, det vedrører.  
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

**Figur A4: Forsikringsteknisk resultat og investeringsafkast siden 1995, mia. kr.**



Anm.: Forsikringsselskabet Danica indgår ikke i beregningerne. Reassuranceselskaber er ikke medregnet i regnskabs-tallene. For 1995- 2004 er "investeringsresultat" opført under "investeringsafkast".  
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

**Figur A5: Investeringsafkast i procent af aktiver i alt 2012 og 2013**



Anm.: Et selskab der placerer sig på 45 graders linjen har præsteret samme afkast i 2013 som i 2012. Et selskab der placerer sig over linjen, har præsteret et bedre afkast i 2013 sammenlignet med 2012. Et selskab der placerer sig under linjen, har præsteret et ringere resultat i 2013 sammenlignet med 2012.  
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

### Appendiks 3: Markedsbeskrivelse: internationalisering, koncentration, størrelse og segmentering

**Tabel A3: Danske forsikringsselskabers bruttopræmieindtægter fra andre EU-lande, eller lande der har gennemført 3. skadesforsikringsdirektiv**

| Mio. kr. | Fra filialer | Fra tjenesteydelsesforretning | I alt  |
|----------|--------------|-------------------------------|--------|
| 2006     | 578          | 616                           | 1.194  |
| 2007     | 7.265        | 694                           | 7.959  |
| 2008     | 8.981        | 692                           | 9.673  |
| 2009     | 8.772        | 780                           | 9.552  |
| 2010     | 10.772       | 978                           | 11.750 |
| 2011     | 12.295       | 1.326                         | 13.621 |
| 2012     | 13.143       | 1.487                         | 14.630 |
| 2013     | 12.589       | 2.073                         | 14.662 |

Anm.: Danske selskaber kan udføre grænseoverskridende virksomhed via filialer eller ved direkte tjenesteydelsesformidling.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

**Tabel A4: Gennemsnitligt antal brancher fordelt på selskabsstørrelse 2013**

| Bruttopræmier                 | Antal selskaber | Gns. Antal brancher pr. selskab |
|-------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| Over 4 mia. kr.               | 4               | 17,8                            |
| Mellem 1 og 4 mia. kr.        | 6               | 11,0                            |
| Mellem 100 mio. og 1 mia. kr. | 25              | 8,4                             |
| Under 100 mio. kr.            | 41              | 2,2                             |

Anm.: Selskaberne er grupperet efter bruttopræmiernes størrelse. De såkaldte personforsikringsselskaber er udeladt.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

**Tabel A5: Procentvis fordeling af bruttopræmier på selskabsstørrelse, 2013**

| Pct.                              | Over 4 mia. kr. | Mellem 1 og 4 mia. kr. | Mellem 100 mio. og 1 mia. kr. | Under 100 mio. kr. |
|-----------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Arbejdsskadeforsikring            | 6,3             | 3,2                    | 2,4                           | 11,2               |
| Bygningsforsikring                | 10,7            | 2,8                    | 11,3                          | 6,1                |
| Byggeskade forsikring             | 0,0             | 0,0                    | 0,1                           | 0,0                |
| Løsøreforsikring m.v.             | 6,6             | 1,6                    | 2,5                           | 3,2                |
| Erhvervsansvarsforsikring         | 4,2             | 2,3                    | 1,7                           | 5,8                |
| Sø- og transportforsikring        | 2,8             | 0,3                    | 0,1                           | 14,0               |
| Luftfartsforsikring               | 0,0             | 0,0                    | 0,0                           | 0,0                |
| Anden erhvervsforsikring          | 2,4             | 0,8                    | 0,9                           | 4,7                |
| Familieforsikring                 | 6,9             | 12,9                   | 9,4                           | 4,0                |
| Grundejerforsikring               | 11,0            | 12,5                   | 10,5                          | 6,2                |
| Fritidshusforsikring              | 1,5             | 1,2                    | 1,1                           | 0,6                |
| Ejerskiftforsikring               | 0,5             | 0,3                    | 0,7                           | 11,3               |
| Anden privatforsikring            | 4,6             | 1,4                    | 5,5                           | 9,3                |
| Sundhedsforsikring                | 1,8             | 0,0                    | 8,2                           | 0,0                |
| Enkelt ulykkes- og sygeforsikring | 8,3             | 32,3                   | 15,4                          | 8,3                |
| Erhvervsudygtighedsforsikring     | 0,5             | 0,0                    | 0,0                           | 0,0                |
| Ansvar                            | 10,8            | 9,6                    | 7,4                           | 5,4                |
| Kasko                             | 18,7            | 16,3                   | 17,9                          | 9,8                |
| Kredit- og kautionsforsikring     | 0,1             | 0,1                    | 4,7                           | 0,0                |
| Turistassistanceforsikring        | 2,1             | 0,4                    | 0,2                           | 0,0                |
| Retshjælpsforsikring              | 0,1             | 2,0                    | 0,1                           | 0,0                |
| <b>I alt direkte forsikring</b>   | <b>100,0</b>    | <b>100,0</b>           | <b>100,0</b>                  | <b>100,0</b>       |

Anm.: Selskaberne er grupperet efter bruttopræmiernes størrelse.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

#### Appendiks 4: Genforsikringsandel på brancheniveau 2009 – 2013

| Pct.                                 | 2009         | 2010         | 2011         | 2012         | 2013         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Arbejdsskade Forsikring              | 2,11         | 4,81         | 8,51         | 5,28         | 7,22         |
| Bygningsforsikring                   | 18,91        | 24,89        | 27,20        | 24,15        | 26,59        |
| Byggeskade forsikring                | 81,51        | 43,51        | 13,05        | 6,60         | 20,84        |
| Løsøreforsikring m.v.                | 20,31        | 22,01        | 26,63        | 21,46        | 22,56        |
| Erhvervsansvarsforsikring            | 10,36        | 13,41        | 20,90        | 19,16        | 19,78        |
| Sø- og transportforsikring           | 24,80        | 29,85        | 39,35        | 39,72        | 41,00        |
| Luftforsikring                       | 90,03        | 90,68        | 110,43       | 93,25        | 136,96       |
| Anden erhvervsforsikring             | 21,05        | 30,80        | 47,67        | 28,87        | 28,12        |
| <b>I alt erhvervsforsikring</b>      | <b>14,96</b> | <b>18,98</b> | <b>24,37</b> | <b>20,58</b> | <b>22,46</b> |
| Familieforsikring                    | 3,03         | 6,24         | 9,26         | 7,46         | 7,35         |
| Grundejerforsikring                  | 5,49         | 8,43         | 10,29        | 9,96         | 10,57        |
| Fritidshusforsikring                 | 3,63         | 7,30         | 9,53         | 8,96         | 9,71         |
| Ejerskifteforsikring                 | 0,40         | 8,53         | 0,98         | 0,96         | 4,84         |
| Anden privatforsikring               | 6,21         | 13,56        | 4,73         | 4,00         | 5,01         |
| <b>I alt privatforsikring</b>        | <b>4,51</b>  | <b>8,55</b>  | <b>8,78</b>  | <b>7,93</b>  | <b>8,45</b>  |
| Sundhedsforsikring                   | 0,62         | 2,68         | 7,64         | 3,98         | 5,95         |
| Enkelt ulykkes- og sygeforsikring    | 1,42         | 3,65         | 4,89         | 5,57         | 5,08         |
| Erhvervsudygtighedsforsikring        | 0,03         | 0,51         | 0,48         | 0,46         | 0,15         |
| <b>I alt personulykkesforsikring</b> | <b>1,28</b>  | <b>3,41</b>  | <b>5,01</b>  | <b>5,17</b>  | <b>5,09</b>  |
| Ansvar                               | 3,21         | 5,04         | 8,22         | 8,09         | 8,27         |
| Kasko                                | 2,78         | 6,03         | 8,33         | 7,29         | 7,99         |
| <b>I alt motorkøretøjsforsikring</b> | <b>2,96</b>  | <b>5,63</b>  | <b>8,29</b>  | <b>7,59</b>  | <b>8,09</b>  |
| Kredit- og kautionforsikring         | 48,17        | 48,10        | 52,10        | 53,59        | 58,19        |
| Turistassistanceforsikring           | 0,20         | 0,42         | 0,30         | 0,24         | 0,15         |
| Retshjælpsforsikring                 | 3,28         | 5,16         | 25,71        | 5,22         | 6,84         |
| <b>I alt direkte forsikring</b>      | <b>6,95</b>  | <b>9,93</b>  | <b>12,42</b> | <b>10,95</b> | <b>11,75</b> |

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

## Appendiks 5: Liste over skadesforsikringselskaber under dansk tilsyn ult. 2013

| Koncern            | Regnr                                       | Navn   | Type    | Bruttopræmier<br>mio. kr. | Genforsikring |
|--------------------|---|--|---------|---------------------------|---------------|
| Tryg:              | 53070                                       | Tryg Forsikring A/S  | Alm.    | 19.494                    |               |
|                    | 50053                                       | Tryg Garantiforsikring A/S                                       | Alm.    | 327                       |               |
| Topdanmark:        | 52009                                       | Topdanmark Forsikring A/S  | Alm.    | 6.621                     |               |
|                    | 53061                                       | Danske Forsikring A/S  | Alm.    | 1.918                     |               |
| Købstædemes Fors.: | 51778                                       | Købstædemes Forsikring, gensidig                                 | Alm.    | 707                       |               |
|                    | 52035                                       | Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International                   | Alm.    | 29                        | Genforsikring |
| Himmerland:        | 53055                                       | Concordia Forsikring A/S   | Alm.    | 228                       |               |
|                    | 51571                                       | Forsikringselskabet HIMMERLAND G/S                               | Alm.    | 195                       |               |
| Codan:             | 52042                                       | Codan Forsikring A/S   | Alm.    | 7.594                     |               |
|                    | 53074                                       | Forsikringselskabet PrivatSikring A/S                            | Alm.    | 599                       |               |
|                    | 53040                                       | LB Forsikring A/S  | Alm.    | 2.367                     |               |
|                    | 53006                                       | Nykredit Forsikring A/S  | Alm.    | 898                       |               |
|                    | 53086                                       | Alm. Brand Forsikring A/S  | Alm.    | 4.921                     |               |
|                    | 51706                                       | Sygeforsikringen "danmark", gs                                   | Alm.    | 2.746                     |               |
|                    | 50043                                       | Forsikrings-Aktieselskabet ALKA                                  | Alm.    | 1.909                     |               |
|                    | 51619                                       | GF Forsikring A/S  | Alm.    | 1.554                     |               |
|                    | 53068                                       | Alpha Insurance A/S  | Alm.    | 1.549                     |               |
|                    | 53112                                       | Qudos Insurance A/S  | Alm.    | 507                       |               |
|                    | 50149                                       | Europæiske Rejseforsikring A/S                                   | Alm.    | 367                       |               |
|                    | 53072                                       | Forsikringselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999 | Alm.    | 324                       |               |
|                    | 53073                                       | Mølholm Forsikring A/S   | Alm.    | 315                       |               |
|                    | 50240                                       | Sønderjysk Forsikring G/S  | Alm.    | 284                       |               |
|                    | 53113                                       | Maersk Insurance A/S   | Alm.    | 270                       | Genforsikring |
|                    | 51777                                       | Thisted Forsikring, g/s  | Alm.    | 266                       |               |
|                    | 50099                                       | Lokal Forsikring G/S   | Alm.    | 238                       |               |
|                    | 50102                                       | Vestjylland Forsikring gs  | Alm.    | 222                       |               |
|                    | 53100                                       | DONG Insurance A/S   | Captive | 208                       |               |
|                    | 53053                                       | PenSam Forsikring A/S  | Alm.    | 203                       |               |
|                    | 51519                                       | Popermo Forsikring g/s   | Alm.    | 203                       |               |
|                    | 50295                                       | Gartnemes Forsikring GS. Dansk Jordbrug                          | Alm.    | 158                       |               |
|                    | 50052                                       | NEM Forsikring A/S   | Alm.    | 145                       |               |
|                    | 50253                                       | Aros Forsikring - gensidigt forsikringselskab                    | Alm.    | 142                       |               |
|                    | 53065                                       | Borealis Insurance A/S   | Captive | 121                       |               |
|                    | 53028                                       | Bomholms Brandforsikring A/S                                     | Alm.    | 112                       |               |
|                    | 53103                                       | ETU Forsikring A/S   | Alm.    | 109                       |               |
|                    | 51949                                       | Forsikringselskabet Nærsikring A/S                               | Alm.    | 108                       |               |
|                    | 53087                                       | Dansk Boligforsikring A/S  | Alm.    | 100                       |               |
|                    | 53110                                       | DSV Insurance A/S  | Alm.    | 79                        |               |
| 50230              | Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s | Alm.   | 62      |                           |               |
| 53101              | D.S. Forsikring A/S                         | Captive  | 61      | Genforsikring             |               |
| 53089              | Danish Crown Insurance A/S                  | Captive  | 59      |                           |               |

## Appendiks 5 (fortsat): Liste over skadesforsikringselskaber under dansk tilsyn ultimo 2013

|       |   |         |    |               |
|-------|---|---------|----|---------------|
| 50140 | HF-Forsikring G/S   | Alm.    | 53 |               |
| 50167 | Storstrøms Forsikring G/S   | Alm.    | 51 |               |
| 50134 | Forsikringselskabet Trafik Gensidigt                                  | Alm.    | 48 |               |
| 53099 | MELES Insurance A/S   | Captive | 47 |               |
| 53106 | Forsikringselskabet Vendsyssel A/S                                    | Alm.    | 46 |               |
| 53111 | Kriifa Forsikring A/S   | Alm.    | 45 |               |
| 53002 | AP Skadesforsikring Aktieselskab                                      | Alm.    | 45 |               |
| 53109 | MTH Insurance A/S   | Alm.    | 35 |               |
| 53108 | FF Forsikring A/S   | Alm.    | 30 |               |
| 50257 | Dansk Glasforsikring A/S  | Alm.    | 27 |               |
| 50018 | Ulykkesforsikringsforbundet for dansk Søfart, gensidigt Forbund       | Alm.    | 23 |               |
| 53093 | Arriva Insurance A/S  | Captive | 22 |               |
| 50635 | Danske Fiskeres Forsikring, gensidigt selskab                         | Alm.    | 18 |               |
| 50479 | Skibsforsikringen Frederikshavn G/F                                   | Alm.    | 17 |               |
| 50568 | Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S                           | Alm.    | 12 |               |
| 50192 | Kongeriget Danmarks Hesteforsikring G/S                               | Alm.    | 12 |               |
| 53005 | Dansk Fartøjsforsikring A/S   | Alm.    | 11 |               |
| 53094 | TDC Reinsurance A/S   | Captive | 10 | Genforsikring |
| 50453 | NÆR-BRAND Forsikring G/S  | Alm.    | 10 |               |
| 53092 | Carlsberg Insurance A/S   | Captive | 8  | Genforsikring |
| 50580 | Dansk Søforsikring G/S  | Alm.    | 8  |               |
| 53095 | Dansk Musiker Forbund Forsikring G/S                                  | Alm.    | 8  |               |
| 50540 | Dansk Jagtforsikring A/S  | Alm.    | 6  |               |
| 53090 | Lundbeck Insurance A/S  | Captive | 5  | Genforsikring |
| 50826 | Hvide Sande gensidige Skibsforsikringsforening                        | Alm.    | 5  |               |
| 50234 | Landinspektøernes gensidige Erhvervsansvarsforsikring                 | Alm.    | 4  |               |
| 53114 | United Insurance af 01.08.2011 A/S                                    | Alm.    | 3  | Genforsikring |
| 50421 | Det gensidige forsikringselskab Dansk Plantageforsikring              | Alm.    | 1  |               |
| 51609 | Fiskefartøjsforsikringen "Læsø", gensidigt selskab                    | Alm.    | 1  |               |
| 52036 | Civiløkonomernes Tillægssikring, Gensidigt Forsikringselskab          | Alm.    | 1  |               |
| 50088 | Forsikringselskabet Brandkassen G/S i likvidation                     | Alm.    | 0  |               |
| 50074 | Ulfborg-Hind Herreds Brandassuranceelskab for løsøre, gensidig        | Alm.    | 0  |               |
| 50447 | Hids Herreds samt Grønbæk, Hinge og Vinderslev Sognes Brandforsikring | Alm.    | 0  |               |
| 51086 | Læsø gensidige Brandforsikringsforening                               | Alm.    | 0  |               |
| 50441 | Søassuranceforeningen "Ærø" (gensidig) i likvidation                  | Alm.    | -  |               |