

Skadeforsikringselskaber

Markedsudvikling 2010

Indholdsfortegnelse

1. Konklusioner	3
2. Hovedtendenser i skadeforsikringssekskabernes årsregnskaber	5
Tabel 1: Uddrag af resultatopgørelser og balancer 2006 - 2010	5
Tabel 2: Nøgletal 2006 - 2010, vægtede gennemsnit	6
Figur 1: Fordeling af bruttopræmieindtægter på hovedbrancher i 2009 og 2010	7
Figur 2: Erstatningsprocenter f.e.r. hovedbrancher, 2006 - 2010	7
Tabel 3: Selskaber fordelt efter forsikringsteknisk resultat og investeringsafkast.....	8
3. Risici.....	9
Tabel 4: Solvensdækninger ultimo 2009	10
Tabel 5: Solvensdækning fordelt på virksomhedstype	11
4. Om Statistikken	13
5. Appendiks	14
Appendiks 1: Erstatningsprocenter f.e.r. fordelt på brancher 2010	14
Appendiks 2: Udviklingen i udvalgte nøgletal	15
Figur A1: Combined Ratio – fraktiler og vægtet gennemsnit 2006 - 2010.....	15
Figur A2: Solvensdækning – fraktiler og vægtet gennemsnit 2006 - 2010	15
Tabel A1: Operating ratio 2005 - 2010	16
Figur A3: Egenkapitalforrentning – fraktiler og vægtet gennemsnit 2006 - 2010.....	16
Tabel A2: Relativt afløbsresultat i procent 2006 - 2010.....	16
Figur A4: Forsikringsteknisk resultat og investeringsafkast siden 1995, mia. kr.....	17
Figur A5: Investeringsafkast i procent af aktiver i alt 2009 og 2010	17
Appendiks 3: Markedsbeskrivelse: internationalisering, koncentration, størrelse og segmentering	18
Tabel A3: Danske forsikringssekskabers bruttopræmieindtægter fra andre EU-lande, eller lande der har gennemført 3. skadeforsikringsdirektiv	18
Tabel A4: Gennemsnitligt antal brancher fordelt på selskabsstørrelse 2010	18
Tabel A5: Procentvis fordeling af bruttopræmier på selskabsstørrelse, 2010	19
Appendiks 4: Genforsikringsandel på brancheniveau 2006 - 2010	20
Appendiks 5: Liste over skadeforsikringssekskaber under dansk tilsyn ult. 2010.....	21
Appendiks 5 (fortsat): Liste over skadeforsikringssekskaber under dansk tilsyn ultimo 2010	22

Markedsudvikling i 2010 for Skadeforsikringselskaber

1. Konklusioner

Solvens II

Solvens II og de krav det nye regime stiller, er i disse år under forberedelse i såvel forsikringselskaberne som blandt de europæiske tilsyn. Centralt er risikostyring, dens forankring i bestyrelsen og de nye risikobaserede kapitalkrav.

Finanstilsynet har i 2010 gennem de ordinære inspektioner samt en decideret Solvens II temaundersøgelse fulgt op på selskabernes Solvens II parathed.

Generelt er de danske skadeforsikringselskaber parate til Solvens II, og allerede i 2009 levede 95 pct. af det samlede skadeforsikringsmarked op til det kommende regelsæt.

8 selskaber står dog overfor kapitaludfordringer i forbindelse med Solvens II, og er her og nu særligt i Finanstilsynets fokus. Kapitaludfordringer, som kan løses ved at øge kapitalen, reducere risici eller indgå i fusioner med andre selskaber.

Den samlede solvensdækning under Solvens II er 1,2 mia. kr. mindre end under de nuværende danske solvensregler. De 1,2 mia. kr. dækker over at de store landsdækkende aktieselskaber, der har 80 procent af markedet, har forøget deres solvensdækning med 0,4 mia. kr., mens de resterende selskaber har formindsket solvensdækningen med 1,6 mia. kr.

Det Individuelle Solvensbehov har vist sin værdi, ved siden 2007, at have været med til at forberede de danske skadeforsikringselskaber på de kommende kapitalregler under Solvens II.

Den forsikringstekniske drift

Selskabernes nettoindtjening bidrager til opbygning af kapitaloverdækning. Nettoindtjeningen er sammensat af såvel resultat fra forsikringsteknisk drift som resultat af investeringsaktiviteter.

En række selskaber er udfordret på den forsikringstekniske drift og i 2010 formåede lige knapt halvdelen af selskaberne, med en andel på 22 pct. af det samlede forsikringsmarked, ikke at skabe et forsikringsteknisk overskud. En fremadrettet tilpasning af lønsomheden i den forsikringstekniske drift bør adresseres blandt disse selskaber – med fokus på også at mindske selskabernes sårbarhed overfor udviklingen på de finansielle markeder. 18 ud af i alt 42 selskaber med forsikringsteknisk underskud har præsteret et lavere investeringsafkast end gennemsnittet, og har derved i mindre omfang været i stand til at understøtte en svag lønsomhed i de forsikringsmæssige kerneaktiviteter.

Branchens samlede lønsomhed faldt igennem 2010 og combined ratio steg således fra 94,5 pct. i 2009 til 98,5 pct. i 2010. Den samlede forringelse dækker over en stor spredning mellem selskaberne, og særligt blandt de selskaber der også i 2009 var udfordret på forsikringsdriften kan observeres faldende lønsomhed igennem 2010. For branchen under ét kan den samlede forringelse af lønsomheden henføres til større erstatninger, der ikke har været afstemt i selskabernes præmieniveauer.

Hovedtallene for skadesforsikringsselskaberne i 2010 var:

- Årets resultat blev på 4,4 mia. kr. i 2010 mod 8,0 mia. kr. i 2009.
- Det forsikringstekniske resultat blev på 1,1 mia. kr. i 2010 mod 3,5 mia. kr. i 2009.
- Investeringsafkastet blev på 5,3 mia. kr. i 2010 mod et afkast på 8,1 mia. kr. i 2009.¹
- Combined ratio steg til 98,5 pct. i 2010 mod 94,5 pct. i 2009.

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

¹ Skadeforsikringsselskabernes forretningsmodel kendetegnes af kortere likviditetskrævende forpligtigelser. Dette har indvirkning på anbringelsesmulighederne (investeringsvirksomheden) af de aktiver, der anvendes til at afdække forpligtelserne. Sammenholdt med livsforsikringsselskaberne giver dette sig typisk udslag i en lavere aktieandel og kortere varighed på obligationsbeholdningen og dermed i et lavere relativt investeringsafkast.

2. Hovedtendenser i skadeforsikringssekskabernes årsregnskaber

De direkte tegnende skadesforsikringssekskaber realiserede et samlet resultat efter skat på 4,4 mia. kr. i 2010 svarende til et fald på 45 procent i forhold til resultatet for 2009.

Årsagen til det forringede resultat kan især tilskrives det lavere investeringsafkast i 2010, på i alt 5,3 mia. kr., svarende til en forringelse på 34 pct. i forhold til det historisk høje afkast i 2009 på 8,1 mia. kr. jf. tabel 1.

Tabel 1: Uddrag af resultatopgørelser og balancer 2006 - 2010

Mio. kr.	2006	2007	2008	2009	2010	Vækst p.a. pct.	
						2006-2010	2009-2010
Resultatposter							
Bruttopræmier	44.682	53.513	53.207	53.735	55.993	5,8	4,2
Afgivne genforsikringspræmier	-3.149	-4.056	-3.527	-3.787	-6.109	-18,0	61,3
Præmieindtægter f.e.r.	40.867	48.556	49.166	49.708	49.330	4,8	-0,8
Erstatningsudgifter f.e.r.	27.419	34.262	36.095	37.624	39.084	9,3	3,9
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	7.345	8.681	8.891	8.646	8.916	5,0	3,1
Forsikringsteknisk resultat	6.665	6.665	5.189	3.504	1.105	-36,2	-68,5
Investeringsafkast	7.853	5.769	-1.831	8.117	5.320	-9,3	-34,5
Årets resultat efter skat	10.173	7.128	-1.063	7.980	4.389	-19,0	-45,0
Balanceposter							
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	59.519	73.761	72.793	77.816	82.210	8,4	5,6
Egenkapital	45.039	46.778	40.277	45.267	40.962	-2,3	-9,5
Aktiver i alt	118.147	135.249	129.014	137.953	145.008	5,3	5,1

Anm.: Forsikringssekskabet Danica og reassuranceselskaber er generelt ikke indeholdt i regnskabsanalysen, se venligst afsnit 4: Om statistikken, samt evt. markedsartiklen fra 2008. F.e.r. betyder "for egen regning", dvs. efter fradrag af reassuranceandel, der afdækker en del af den forsikringsmæssige risiko. Regnskabstallene er baseret på indberetninger fra de institutter, der var på markedet i de enkelte år i 5-årsperioden.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Bruttopræmierne steg med 4,2 pct. i 2010 til 56 mia. kr. Sammenlignet med de tre foregående år, hvor niveauet for bruttopræmierne har ligget omkring 53 mia. kr. er der hermed tale om et ikke ubetydeligt løft i de samlede bruttopræmier fra 2009 til 2010.²

Selskabernes forsikringstekniske resultater toppede i 2006 og 2007. Siden er de faldet konstant og udgør i 2010 1,1 mia. kr. Det forsikringstekniske resultat er under pres som følge af svagt faldende præmieindtægter f.e.r. kombineret med stigende erstatningsudgifter f.e.r. samt øgede driftsomkostninger i 2010.

Skadeforsikringssekskaberne afgav i 2010 genforsikringspræmier for i alt 6,1 mia. kr. - en stigning på 61 procent i forhold til 2009. Betragtet over de seneste fem år er niveauet for de afgivne genforsikringspræmier i 2010, højt, både relativt og absolut jf. appendiks 4.

² Tryk filialiserede sine norske aktiviteter i 2007, hvilket "løftede" tallene for 2007, idet den norske forretning herved blev en del af det danske selskab og indgår i indberetninger til det danske Finanstilsyn, se eventuelt appendiks 3 omhandlende internationalisering.

Balancen voksede med 7 mia. kr. i 2010 og udgjorde ved udgangen af året 145 mia. kr. svarende til en stigning på 5 procent fra 2009 til 2010.

Nøgletal

Bruttoerstatningsprocenten steg i 2010 med 4,5 procentpoint til 78,6 procent jf. tabel 2. Dette sammenholdt med en mindre stigning i bruttoomkostningsprocenten på 0,7 procentpoint, resulterede i, at combined ratio steg med 4 procentpoint til 98,5 procent i 2010. Den samlede forringelse dækker over en stor spredning mellem selskaberne, og særligt blandt de selskaber (målt på 90 pct. fraktilen) der også i 2009 var udfordret på forsikringsdriften, kan observeres faldende lønsomhed igennem 2010 jf. appendiks 2.

Tabel 2: Nøgletal 2006 - 2010, vægtede gennemsnit

	2006	2007	2008	2009	2010
Bruttoerstatningsprocent	65,7	70,2	74,0	74,1	78,6
Bruttoomkostningsprocent	17,6	17,5	17,6	17,0	17,7
Combined ratio	87,1	89,7	92,7	94,5	98,5
Egenkapitalforrentning i procent	24,9	15,3	-1,8	19,1	11,0
Solvensdækning	4,2	3,8	3,4	3,5	3,4

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.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Forrentningen af egenkapitalen faldt med 8,1 procentpoint fra 2009 til 2010 og betragtet over de seneste fem år, ligger egenkapitalforrentningen for 2010, på 11 procent, i den lave ende.

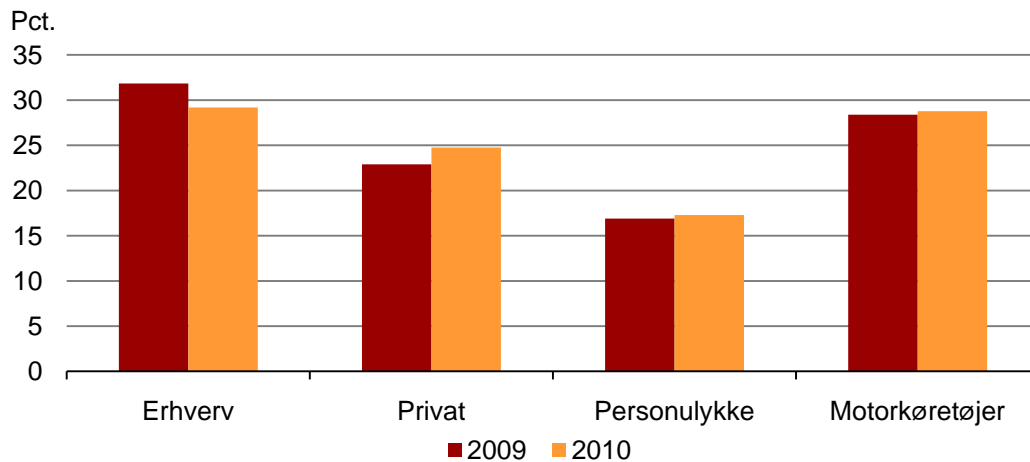
Selskabernes samlede solvensdækning faldt marginalt fra 3,5 i 2009 til 3,4 i 2010. Den lavere solvensdækning er afledt af en svag vækst i selskabernes samlede basiskapital kombineret med en relativ stærkere forøgelse af selskabernes samlede kapitalkrav.

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

Af figur 1 fremgår fordelingen af selskabernes bruttopræmieindtægter opdelt på hovedbrancher. Erhvervsforsikring og forsikring af motorkøretøjer tegner sig samlet for godt 60 pct., og udgør dermed hovedparten af de samlede direkte bruttopræmieindtægter.

Den overordnede fordeling mellem de forskellige hovedbrancher er i store træk fastholdt fra 2009 til 2010 med små modsatrettede bevægelser i henholdsvis erhvervs- og privatforsikring.

Figur 1: Fordeling af bruttopræmieindtægter på hovedbrancher i 2009 og 2010



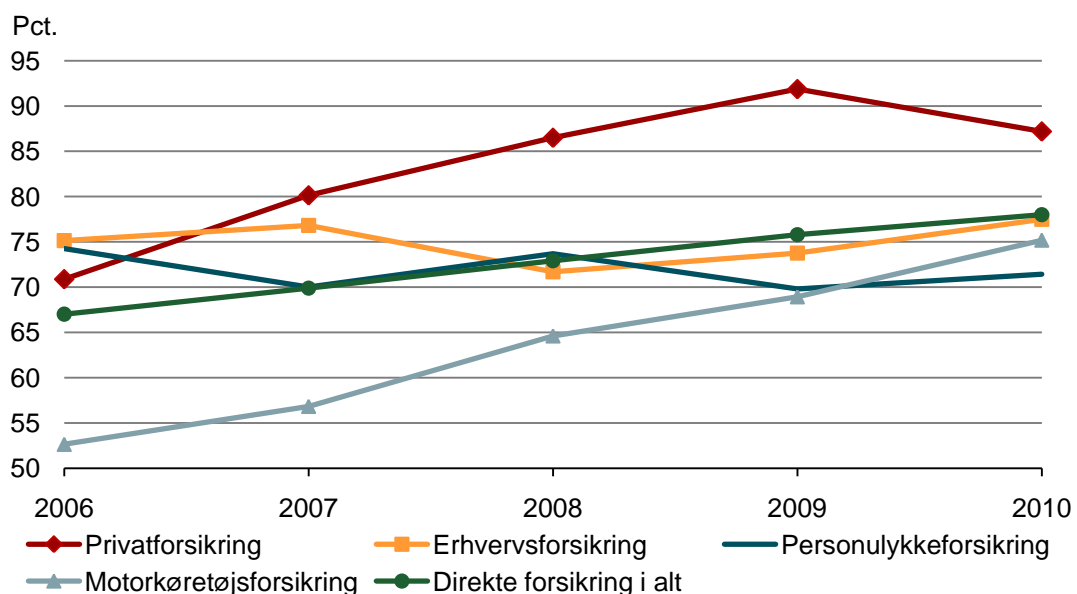
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Betragtes udviklingen i erstatningsprocenterne for egen regning for de samme hovedbrancher fra 2009 til 2010 har alle hovedbrancher, på nær privatforsikring, oplevet en stigning i 2010 jf. figur 2. Den største stigning er sket inden for erhvervs- og motorkøretøjsforsikring med stigninger på henholdsvis 3,8 og 6,3 procentpoint fra 2009 til 2010.

Den højeste erstatningsprocent findes i hovedbranchen privatforsikring, om end erstatningsprocenten er faldet fra 92 procent i 2009 til 87 procent i 2010 jf. appendiks 1 for en nærmere specificering af hovedbrancherne.

Samlet set er erstatningsprocenten for direkte forsikring for egen regning steget med 2,1 procentpoint fra 75,9 procent i 2009 til 78 procent i 2010.

Figur 2: Erstatningsprocenter f.e.r. hovedbrancher, 2006 - 2010



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Samspil mellem forsikringsstrategi og investeringsstrategi

Skadeforsikringssekskabernes samlede forretning kan opdeles i henholdsvis forsikringsmæssige og investeringsmæssige aktiviteter. Det enkelte selskabs risikostyring herunder selskabets evne til at skabe overskud på den forsikringstekniske drift, er af central betydning, i den forstand at en sund kerneforretning mindsker selskabets sårbarhed overfor udviklingen på de finansielle markeder.

Tabel 3: Selskaber fordelt efter forsikringsteknisk resultat og investeringsafkast

		Forsikringsteknisk resultat		
2010		Positivt	Negativt	
Investeringsafkast	Positivt	Antal selskaber	42	40
		Procent af bruttopræmier	76%	22%
	Negativt	Antal selskaber	3	2
		Procent af bruttopræmier	2%	0%
		Forsikringsteknisk resultat		
2009		Positivt	Negativt	
Investeringsafkast	Positivt	Antal selskaber	50	38
		Procent af bruttopræmier	92%	8%
	Negativt	Antal selskaber	0	1
		Procent af bruttopræmier	-	-

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

I 2010 formåede 42 selskaber, svarende til 76 pct. af de samlede forsikringsmarked, at skabe et overskud på den forsikringstekniske drift i kombination med et positivt investeringsafkast. 42 selskaber, med en markedsandel på 22 pct., har en negativ forsikringsteknisk drift i 2010, hvoraf 27 selskaber også realiserede et forsikringsteknisk underskud i 2009. 2 selskaber har en problematisk kombination med både et negativt forsikringsteknisk resultat og et negativt investeringsafkast jf. tabel 3.

Blandt de selskaber der er udfordret på den forsikringstekniske drift i 2010, har 18 ud af de i alt 42 selskaber desuden realiseret et lavere investeringsafkast end gennemsnittet. Denne tendens er videreført fra 2009, hvor 15 ud af i alt 39 selskaber med forsikringsteknisk underskud ligeledes realiserede et investeringsafkast under sektorgennemsnittet.

På baggrund af det ovenstående kan det konkluderes, at et underskud på den forsikringstekniske drift for hovedparten af selskaberne (57 pct.), helt eller delvist opvejes af et højere investeringsafkast end gennemsnittet. 43 procent af selskaberne er derimod udfordret af et forsikringsteknisk underskud i kombination med et lavere end gennemsnitligt investeringsafkast, og har derved i mindre omfang været i stand til at understøtte en svag lønsomhed i de forsikringsmæssige kerneaktiviteter.³ Tilpasninger i den forsikringstekniske drift bør i almindelighed adresseres blandt disse 42 selskaber, med fokus på en mindre fremadrettet sårbarhed overfor udviklingen på de finansielle markeder.

³ Det gennemsnitlige investeringsafkast var på 3,7 pct. i 2010 mod 5,9 pct. i 2009. Se også appendiks 2.

3. Risici

Skadeforsikringselskaberne skal i henhold til den gældende lovgivning – Solvens I – være i besiddelse af en basiskapital svarende til den største værdi af:⁴

- Det beregnede solvenskrav
- Minimumskapitalkravet
- Det Individuelle Solvensbehov (ISB), siden 2007
- Solvenskrav fastsat af Finanstilsynet

Det beregnede solvenskrav beregnes med udgangspunkt i selskabets præmier og erstatninger, hvorimod ISB pålægger det enkelte selskab at fastsætte et solvensbehov ud fra en individuel risikovurdering.

ISB er en forløber for de kommende Solvens II regler der træder i kraft pr. 1. januar 2013. De nye solvenskapitalkrav – Solvens II – tager ligeledes afsæt i de risici, som det enkelte skadeforsikringselskab står overfor, beregnet ud fra et ensartet EU regelsæt, hvormed det enkelte selskabs solvenskapitalkrav i højere grad kommer til at afspejle de risici selskabet har påtaget sig.

Solvens II parathed

Selskabernes kapitaltilstrækkelighed er en central forudsætning for selskabernes efterlevelse af de kommende Solvens II regler. Finanstilsynet har på denne baggrund, anmodet om en redegørelse fra hvert enkelt selskab om dets Solvens II parathed.⁵ Derudover har skadeforsikringselskaberne, haft mulighed for at deltage i op til fem prøveberegninger af solvenskapitalkravet (SCR) – de såkaldte Quantitative Impact Studies (QIS).⁶

Til at vurdere selskabernes kapitaltilstrækkelighed under de nuværende Solvens I regler og regler om ISB anvendes basiskapitalen sat i forhold til kravet til basiskapitalens størrelse jf. også ovenfor. Til at vurdere selskabernes kapitaltilstrækkelighed under de kommende Solvens II regler anvendes "Eligible Own Funds" (EOF) i forhold til Solvency Capital Requirement (SCR).⁷

Af tabel 4 fremgår det, at de danske skadeforsikringselskaber, generelt er parate til Solvens II. Således har 75 procent af selskaberne, der tilsammen udgør 95 procent af markedet, en solvensdækning på 1,26 eller derover.⁸

⁴ Herefter i artiklen benævnt Basiskapitalkravet.

⁵ Herunder hvorledes processen er forankret i selskabets ledelse, organisation og styringssystemer.

⁶ I den sidst gennemførte QIS5 i 2010 har alle selskaber, som omfattes af Solvens II, deltaget med tal fra ultimo 2009 og tal fra medio 2010. Se venligst publikationen "QIS5 resultater skadeforsikring" på Finanstilsynets hjemmeside www.finanstilsynet.dk

⁷ EOF er et udtryk for et selskabs frie midler målt som forskellen mellem aktiver og forpligtelser, der kan anvendes til at dække MCR (Minimum Capital Requirement) og SCR. Når EOF anvendes tager man højde for de juridiske solvenskapitalkvalitetskravs begrænsninger (Tier 1, 2 og 3).

⁸ Et selskabs markedsandel er målt som dens relative andel af de samlede bruttopræmier for 2009 for de danske skadeforsikringselskaber.

Tabel 4: Solvensdækninger ultimo 2009

	10%-fraktil	25%-fraktil	Median	75%-fraktil	90%-fraktil
Solvens I og ISB					
Solvensdækning (Solvens I)	1,34	2,27	3,3	4,73	8,29
Solvensdækning (ISB)	1,32	1,66	2,24	3,6	5,47
Solvensdækning <i>max</i> (Solvens I, ISB)	1,26	1,43	1,99	2,86	3,87
Solvens II					
Solvensdækning SCR (QIS5)	0,98	1,26	1,86	3,01	4,34

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet samt QIS5 indberetninger.

Det fremgår yderligere, at 10 procentfraktilen for QIS5 er 0,98. Mere specifikt drejer det sig om 8 selskaber, der ikke har tilstrækkelig kapital. Blandt disse er nogle meget eksponeret overfor arbejdsskade, som får opgjort et større solvenskrav under Solvens II end under det nuværende regelsæt. De resterende selskaber i denne gruppe har allerede under de nuværende regler en lav solvensdækning.

Tilsammen har de 8 selskaber 3,2 procent af markedet. Af disse selskaber indgår 4 af dem i større koncerner, der må forventes at stille den fornødne kapital til rådighed. Samlet mangler disse 4 selskaber 737 mio. kr. De resterende 4 selskaber har 0,7 procent af markedet og mangler tilsammen 96 mio. kr.

Sammenlignes selskabernes solvenskapitalkrav på 24,2 mia. kr. under Solvens II med solvenskapitalkravet under de nuværende regler på 17,3 mia. kr., fremgår det, at solvenskapitalkravet bliver 40 procent større svarende til 6,9 mia. kr. jf. tabel 5 nedenfor. Denne stigning modsvares dog af, at de midler, der kan anvendes til at dække solvenskapitalkravet også bliver større. Selskabernes samlede EOF under QIS5 er således 37,1 mia. kr. mod 31,4 mia. for selskabernes nuværende basiskapital. Dermed sker der en stigning på 18 procent svarende til 5,7 mia. kr. i de midler, som kan dække solvenskapitalkravet. Dette svarer til, at den samlede solvensdækning under QIS5 er 1,2 mia. kr. mindre end under de nuværende regler, hvormed solvensdækningen falder fra 1,82 til 1,53 for selskaberne under ét.

Ud fra sektorens ordinære indberetninger til Finanstilsynet fremgår det, at sektorens samlede solvenskrav under Solvens I er på 9,4 mia. kr., mens det er 17,3 mia. under ISB. Kapitalkravene under ISB har dermed forberedt de danske selskaber effektivt til de nye Solvens II regler.

Tabel 5: Solvensdækning fordelt på virksomhedstype

Nuværende Solvens I regler				
	Markedsandel (pct.)	Basiskapital (mio. kr.)	Basiskapitalkrav (mio. kr.)	Solvensdækning
Store landsdækkende A/S	79,6	19.725	13.347	1,48
Lokale A/S	1,0	488	172	2,84
Store landsdækkende G/S	5,9	3.467	946	3,66
Lokale G/S	3,2	1.980	582	3,40
Øvrige	9,9	5.750	2.256	2,55
I alt	99,6	31.410	17.303	1,82
Kommende Solvens II regler				
	Markedsandel (pct.)	Eligible Own Funds (mio. kr.)	SCR (mio. kr.)	Solvensdækning
Store landsdækkende A/S	79,6	25.290	18.558	1,36
Lokale A/S	1,0	441	358	1,23
Store landsdækkende G/S	5,9	3.465	1.571	2,21
Lokale G/S	3,2	2.000	818	2,44
Øvrige	9,9	5.880	2.892	2,03
I alt	99,6	37.076	24.197	1,53

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet samt QIS5 indberetninger.

Anm.: A/S står for aktieselskaber og G/S står for gensidige selskaber. Solvensdækning angiver forholdet mellem selskabernes faktiske kapital dvs. Basiskapital henholdsvis Eligible Own Funds og Basiskapitalkravet henholdsvis SCR. I tabellen er de selskaber som ikke forventes at blive omfattet af Solvens II direktivet udeladt. Markedsandelen for disse selskaber udgør 0,4 procent.

Det fremgår yderligere af tabel 5, hvorledes de kommende Solvens II regler vil ramme de forskellige virksomhedstyper.

For de store landsdækkende aktieselskabers forbliver den samlede relative solvensdækning forholdsvis konstant, med et mindre fald i solvensdækningen, fra 1,48 under de nuværende regler til 1,36 under de kommende Solvens II regler. Målt i absolutte tal er der endda tale om, at solvensdækningen under Solvens II er 0,4 mia. kr. større end under de nuværende regler.

For de store landsdækkende gensidige selskaber falder solvensdækningen fra 3,66 under de nuværende regler til 2,21 under QIS5. Målt i absolutte kroner falder solvensdækningen med 0,6 mia. kr. forårsaget af en stigning i solvenskapitalkravet vedrørende såvel forsikringsrisici som markedsrisici.

De lokale gensidige selskabers samlede solvensdækning falder også, men med 217 mio. kr. Den samlede solvensdækning falder ligeledes for de lokale aktieselskaber fra 2,84 til 1,23 svarende til 233 mio. kr.

Solvensdækningen for de øvrige selskaber, som udgør 10 procent af markedet, falder fra 2,55 til 2,03 ækvivalent med et fald på 507 mio. kr.

Samlet set peger QIS5 på, at langt størstedelen af de danske skadesforsikringselskaber – målt på kapitaltilstrækkeligheden – er parate til Solvens II. Dog kan vi også konstatere, at

der fortsat er skadesforsikringselskaber, der står overfor kapitaludfordringer, som bl.a. kan løses ved at øge kapitalen, reducere risici eller indgå i fusioner med andre selskaber.

4. Om Statistikken

Markedsudviklingsartiklen er som udgangspunkt baseret på indberettede årsregnskaber for direkte tegnende skadesforsikringsselskaber i Danmark samt selskabernes QIS5 indberetninger. Analyserne i artiklen omfatter alle danske skadesforsikringsselskaber med tilladelse fra Finanstilsynet og som ikke har truffet beslutning om ophør før den 1. januar 2010.⁹

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 skadesselskaber 2008. For regnskabsåret 2010 har 87 direkte tegnende skadesforsikringsselskaber indberettet. Reassuranceselskabers regnskabstal og nøgletal er således som udgangspunkt kun medregnet i QIS5 resultaterne.

Regnskabstal og nøgletal for de enkelte skadesforsikringsselskaber samt aggregerede tal vil blive gjort tilgængelige på Finanstilsynets hjemmeside – 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 97 skadesforsikringsselskaber under dansk tilsyn er 9 i denne artikel defineret som reassuranceforsikringsselskaber, heraf er hovedparten såkaldte captives.¹⁰ Et selskab betegnes i denne artikel som et reassuranceselskab eller genforsikringsselskab, når selskabets indirekte bruttopræmier de seneste 5 år udgør mere end 50 pct. af selskabets samlede bruttopræmier de seneste 5 år. Reassuranceselskabernes samlede bruttopræmieindtægter udgør 265 mio. kr. i 2010, svarende til ca. 0,50 pct. af de samlede bruttopræmier.

⁹ 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.

¹⁰ 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 2010

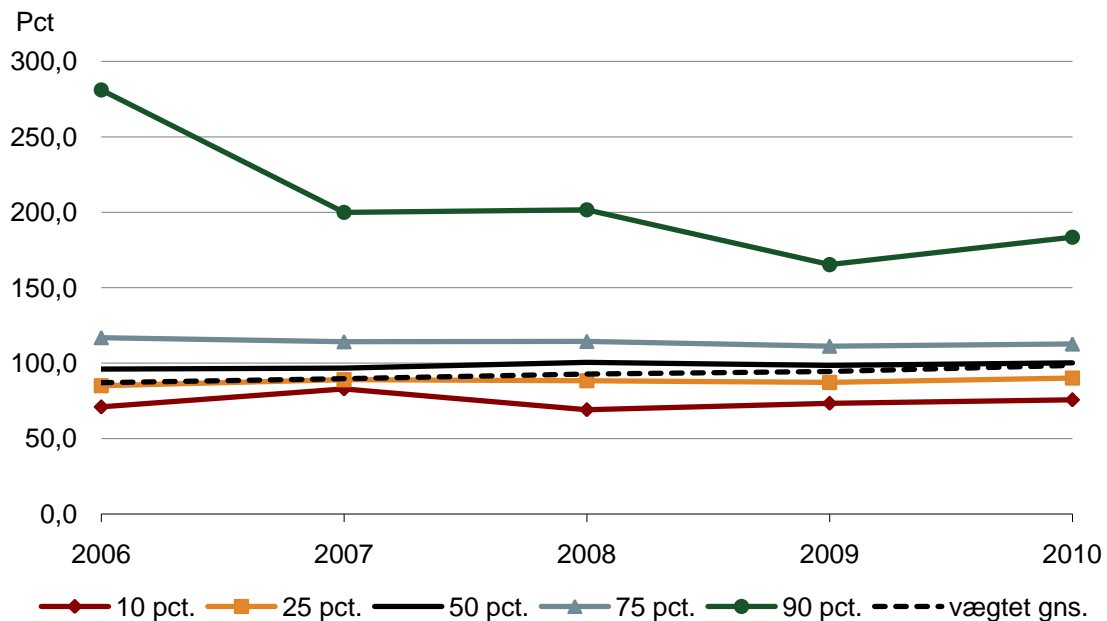
Mio. kr. og procent	2010			2009
	Præmieindtægter	Erstatningsudgifter	Erstatningsprocent	Erstatningsprocent året før
Arbejdsskadeforsikring	3.650	2.737	75,0	66,2
Bygningsforsikring	3.781	3.568	94,4	89,2
Byggeskade forsikring	3	5	198,5	-25,7
Løseforsikring m.v.	2.537	1.684	66,4	73,8
Erhvervsansvarsforsikring	1.446	878	60,7	58,3
Sø- og transportforsikring	866	726	83,9	72,5
Luftfartsforsikring	1	2	157,9	-137,3
Anden erhvervsforsikring	575	362	62,9	71,9
I alt erhvervsforsikring	12.858	9.963	77,5	73,8
Familieforsikring	3.988	3.537	88,7	95,6
Grundejerforsikring	5.225	4.725	90,4	90,8
Fritidshusforsikring	669	491	73,4	77,0
Ejerskifteforsikring	297	349	117,6	149,2
Anden privatforsikring	1.973	1.494	75,7	79,2
I alt privatforsikring	12.153	10.596	87,2	91,9
Sundhedsforsikring	715	482	67,5	78,5
Enkelt ulykkes- og sygeforsikring	7.837	5.659	72,2	69,9
Erhvervsdygtighedsforsikring	425	271	63,8	54,3
I alt personulykkesforsikring	8.976	6.412	71,4	69,8
Ansvar	5.995	4.847	80,9	68,2
Kasko	8.740	6.231	71,3	69,5
I alt motorkøretøjsforsikring	14.735	11.078	75,2	68,9
Kredit- og kautionforsikring	142	61	43,3	18,8
Turistassistanceforsikring	584	479	82,0	85,7
Retshjælpsforsikring	47	16	34,3	54,2
I alt direkte forsikring	49.495	38.605	78,0	75,8

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

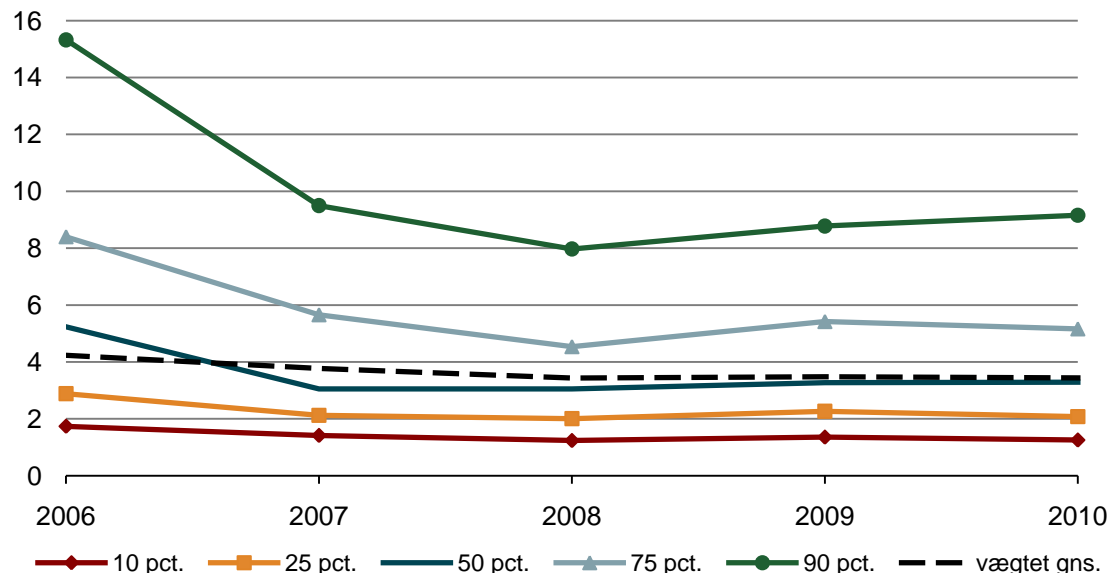
Figur A1: Combined Ratio – fraktiler og vægtet gennemsnit 2006 - 2010



Anm.: Forsikrings-selskabet Danica indgår ikke i beregningerne. Fraktileerne 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 2006 - 2010



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.

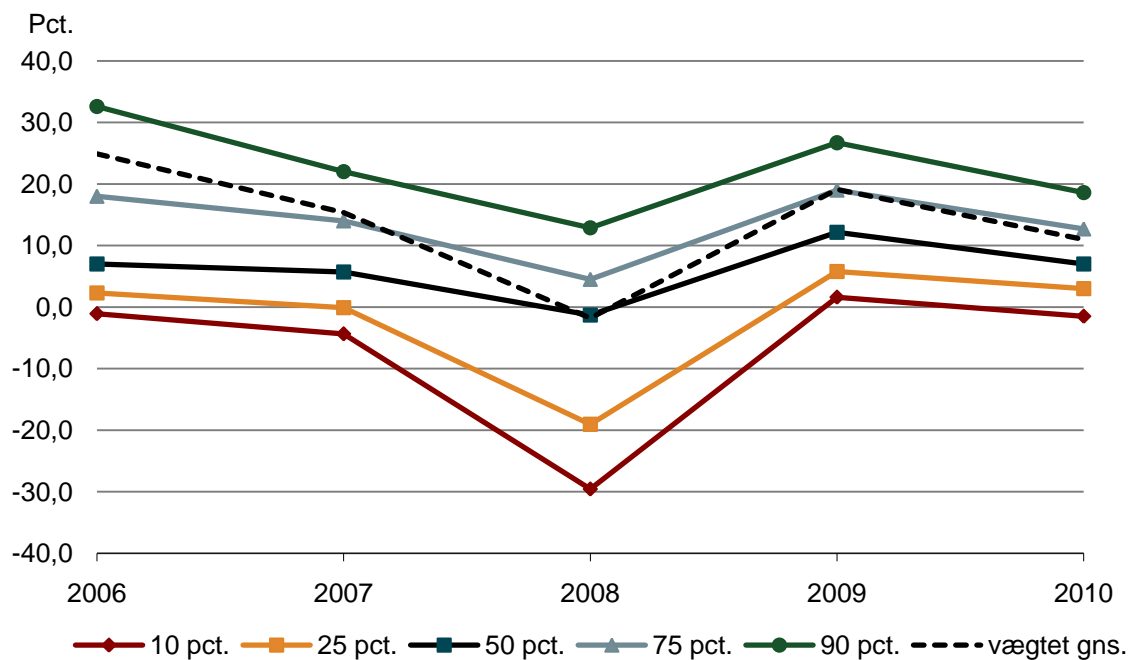
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Tabel A1: Operating ratio 2005 - 2010

Pct.	2006	2007	2008	2009	2010
Operating ratio	85,0	87,1	90,1	93,6	97,9

Anm.: Operating ratio måler udgifter til erstatning og administration pr. præmiekrone 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 2006 - 2010

Anm.: Fraktilerne er beregnet på grundlag af de nøgletal, som de enkelte selskaber har indberettet til Finanstilsynet. Beregningerne er for 2005 baseret på de selskaber, der var på markedet i 2005, mens beregningerne i 2006-2009 er baseret på de selskaber, der var på markedet i det pågældende år. Det vægtede gennemsnit er indtegnet på grundlag af de i tabel 2 anførte nøgletal for 5-års-perioden.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

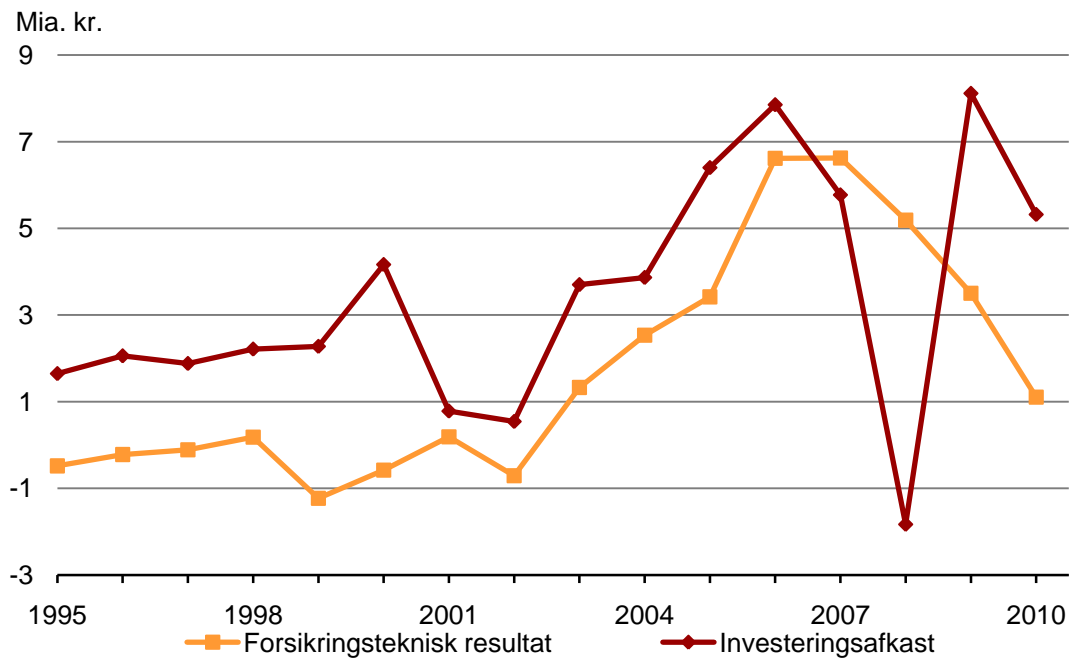
Tabel A2: Relativt afløbsresultat i procent 2006 - 2010

Pct. af primo hensættelser	2006	2007	2008	2009	2010
Relativt afløbsresultat	5,7	4,1	3,0	3,1	3,9

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.

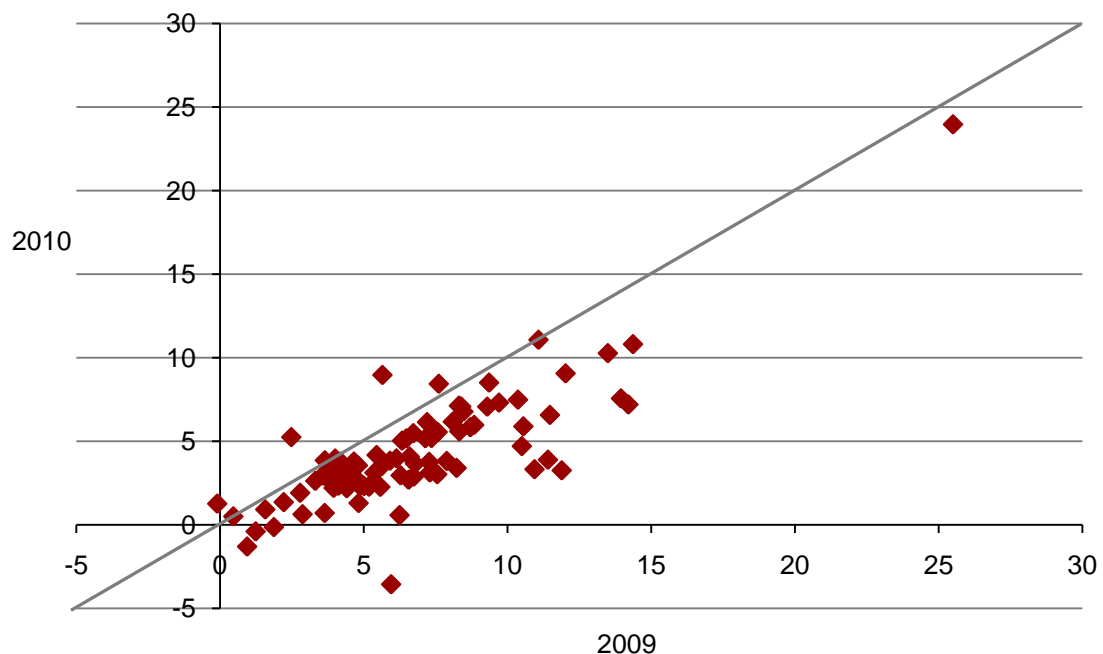
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

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



Anm.: Forsikringselskabet 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 2009 og 2010



Anm.: Et selskab der placerer sig på 45 graders linjen har præsteret samme afkast i 2010 som i 2009. Et selskab der placerer sig over linjen, har præsteret et bedre afkast i 2010 sammenlignet med 2009. Et selskab der placerer sig under linjen, har præsteret et ringere resultat i 2010 sammenlignet med 2009.
 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

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 2010

Bruttopræmier	Antal selskaber	Gns. Antal brancher pr. selskab
Over 4 mia. kr.	4	17,0
Mellem 1 og 4 mia. kr.	6	10,2
Mellem 100 mio. og 1 mia. kr.	27	7,7
Under 100 mio. kr.	60	2,5

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

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Tabel A5: Procentvis fordeling af bruttopræmier på selskabsstørrelse, 2010

Pct.	Over 4 mia. kr.	Mellem 1 og 4 mia. kr.	Mellem 100 mio. og 1 mia. kr.	Under 100 mio. kr.
Arbejdsskadeforsikring	8,8	1,4	13,4	11,2
Bygningsforsikring	10,3	4,8	9,6	3,6
Byggeskade forsikring	0,0	0,0	0,9	0,0
Løsøreforsikring m.v.	7,8	1,8	4,9	6,7
Erhvervsansvarsforsikring	4,1	0,6	2,6	5,4
Sø- og transportforsikring	4,3	0,1	1,2	13,3
Luftfartsforsikring	0,0	0,0	0,1	0,0
Anden erhvervsforsikring	1,6	0,2	2,4	4,0
Familieforsikring	6,3	11,9	6,6	6,2
Grundejerforsikring	9,7	11,3	6,7	9,9
Fritidshusforsikring	1,4	1,4	0,6	0,9
Ejerskifteforsikring	0,6	1,1	0,4	2,5
Anden privatforsikring	3,8	1,2	4,0	1,4
Sundhedsforsikring	1,4	0,0	5,0	0,0
Enkelt ulykkes- og sygeforsikring	8,1	36,1	15,5	8,5
Erhvervsudygtighedsforsikring	0,7	0,0	2,2	0,0
Ansvar	12,1	11,6	8,7	9,6
Kasko	17,5	16,2	13,1	16,6
Kredit- og kautionsforsikring	0,2	0,0	2,1	0,0
Turistassistanceforsikring	1,5	0,4	0,1	0,0
Retshjælpsforsikring	0,1	0,0	0,1	0,0
I alt direkte forsikring	100,0	100,0	100,0	100,0

Anm.: Selskaberne er grupperet efter bruttopræmiernes størrelse.
Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Appendiks 4: Genforsikringsandel på brancheniveau 2006 - 2010

Pct.	2006	2007	2008	2009	2010
Arbejdsskadeforsikring	3,14	2,15	2,16	2,11	4,71
Bygningsforsikring	19,42	20,93	19,21	18,91	24,89
Byggeskade forsikring	.	.	21,05	81,51	43,51
Løsøreforsikring m.v.	23,15	21,39	20,13	20,31	22,01
Erhvervsansvarsforsikring	12,24	11,77	8,44	10,30	13,41
Sø- og transportforsikring	20,14	22,37	19,31	24,80	30,20
Luftfartsforsikring	94,48	91,03	-341,01	90,03	90,68
Anden erhvervsforsikring	17,83	16,16	18,73	21,05	30,80
I alt erhvervsforsikring	19,72	16,47	13,44	14,95	18,98
Familieforsikring	2,49	2,41	2,62	3,03	6,24
Grundejerforsikring	6,89	6,32	5,54	5,49	8,43
Fritidshusforsikring	4,52	3,49	3,26	3,63	7,30
Ejerskifteforsikring	1,94	1,36	0,59	0,40	8,53
Anden privatforsikring	9,15	9,98	6,32	6,21	13,56
I alt privatforsikring	5,08	4,88	4,28	4,51	8,55
Sundhedsforsikring	1,26	1,35	0,12	0,62	2,68
Enkelt ulykkes- og sygeforsikring	1,42	1,17	1,68	1,42	3,65
Erhvervsudygtighedsforsikring	0,11	0,03	0,02	0,03	0,51
I alt personulykkesforsikring	1,39	1,14	1,46	1,28	3,41
Ansvar	2,66	2,39	2,67	3,21	5,04
Kasko	2,05	1,86	2,11	2,78	6,03
I alt motorkøretøjsforsikring	2,30	2,08	2,34	2,96	5,63
Kredit- og kautionforsikring	70,08	67,11	43,88	48,14	48,10
Turistassistanceforsikring	0,00	0,43	0,34	0,20	0,42
Retshjælpsforsikring	0,08	0,07	0,45	3,28	5,16
I alt direkte forsikring	9,10	7,56	6,40	6,95	9,93

Anm: Den negative andel for luftfartsforsikring skyldes, at for 2008 selskaber har opsagt genforsikringsaftaler og derfor fået tilbagebetalt resterende præmier for genforsikringerne. Omfanget af de danske selskabers luftfartsforsikringer er reduceret til 1 mio. kr. i præmieindtægter i 2009.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Appendiks 5: Liste over skadesforsikringselskaber under dansk tilsyn ult. 2010

Koncern	Regnr.	Navn	Type	Bruttopræmier mio. kr.	Genforsikring
Tryg:	53070	Tryg Forsikring A/S	Alm.	19.117	
	50053	Tryg Garantiforsikring A/S	Alm.	218	
Topdanmark:	52009	Topdanmark Forsikring A/S	Alm.	6.141	
	53061	Danske Forsikring A/S	Alm.	1.916	
Lærerstandens Brand.:	50184	Lærerstandens Brandforsikring G/S	Alm.	1.402	
	50092	Bauta Forsikring A/S	Alm.	322	
	52094	Runa Forsikring A/S	Alm.	188	
	53097	FDM Forsikring A/S	Alm.	122	
	53040	Genforsikringsaktieselskabet Virke	Alm.	98	Genforsikring
Købstædernes Fors.:	51778	Købstædernes Forsikring, gensidig	Alm.	633	
	52035	Forsikringsaktieselskabet K.a.B. International	Alm.	30	Genforsikring
Himmerland:	53055	Concordia Forsikring as	Alm.	227	
	51571	Forsikringselskabet HIMMERLAND G/S	Alm.	191	
Gjensidige:	52071	Gjensidiges Arbejdsskadeforsikring A/S	Alm.	351	
	52042	Codan Forsikring A/S	Alm.	7.123	
Codan:	53074	Forsikringselskabet PrivatSikring A/S	Alm.	456	
	50175	Trekroner Forsikring A/S	Alm.	426	
Alm. Brand	53086	Alm. Brand Forsikring A/S	Alm.	4.685	
	51809	A/S Det Københavnske Reassurance-Compagni	Alm.	6	Genforsikring
	51706	Sygeforsikringen "danmark", gs.	Alm.	2.544	
	50043	Forsikrings-Aktieselskabet ALKA	Alm.	1.677	
	51619	GF-FORSIKRING A/S	Alm.	1.468	
	53006	Nykredit Forsikring A/S	Alm.	1.350	
	53068	Alpha Insurance A/S	Alm.	968	
	53038	PKA+Personforsikring A/S	Alm.	612	
	50149	Europæiske Rejseforsikring A/S	Alm.	497	
	53072	Forsikringselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999	Alm.	379	
	51777	Thisted Forsikring, g/s	Alm.	238	
	50240	Sønderjysk Forsikring G/S	Alm.	228	
	53073	Mølholm Forsikring A/S	Alm.	218	
	53053	PenSam Forsikringsaktieselskab	Alm.	210	
	50099	Lokal Forsikring G/S	Alm.	192	
	51519	Poperno Forsikring g/s	Alm.	182	
	50102	Vestjylland Forsikring gs	Alm.	179	
	51949	Forsikringselskabet Nærsikring A/S	Alm.	157	
	53103	ETU Forsikring A/S	Alm.	145	
	50295	Gartneres Forsikring GS, Dansk Jordbrug	Alm.	143	
	50253	Aros Forsikring - gensidigt forsikringselskab	Alm.	142	
	53100	DONG Insurance A/S	Captive	123	
	53065	Borealis Insurance A/S	Captive	116	
	53028	Bornholms Brandforsikring A/S	Alm.	99	

Appendiks 5 (fortsat): Liste over skadesforsikringselskaber under dansk tilsyn ultimo 2010

Regnr.	Navn	Type	Bruttopræmier mio. kr.	Genforsikring
53067	DiBa Forsikring A/S	Alm.	88	
53089	Danish Crown Insurance A/S	Captive	81	
50052	NEM Forsikring A/S	Alm.	79	
53101	D.S. Forsikring A/S	Captive	75	Genforsikring
50134	Forsikringselskabet Trafik, gensidigt	Alm.	61	
50060	Midtjysk Forsikring, gensidigt selskab	Alm.	55	
50230	Forsikringselskabet Vejle Brand af 1841 g/s	Alm.	54	
53099	M.E.L.E.S. Insurance A/S	Captive	50	
50167	STORSTRØMS FORSIKRING G/S	Alm.	48	
50140	HF-FORSIKRING G/S	Alm.	46	
53110	DSV Insurance A/S	Alm.	43	
53002	AP Skadesforsikring Aktieselskab	Alm.	38	
53106	Forsikringselskabet Vendsyssel A/S	Alm.	37	
53109	MTH Insurance a/s	Alm.	32	
53087	Dansk Boligforsikring A/S	Alm.	29	
50257	Dansk Glasforsikring A/S	Alm.	27	
50018	Ulykkesforsikringsforbundet for dansk Søfart, gensidigt Forbund	Alm.	25	
50441	Søassuranceforeningen "Ærø" (gensidig)	Alm.	24	
53094	TDC Reinsurance A/S	Captive	21	Genforsikring
53107	Danfoss Captive Reinsurance A/S	Captive	21	Genforsikring
50192	Kongeriget Danmarks Hesteforsikring G/S	Alm.	19	
50635	Ulykkesforsikringsforbundet for dansk Fiskeri, gensidigt forbund	Alm.	17	
53005	Dansk Fartøjsforsikring A/S	Alm.	14	
53093	Arriva Insurance A/S	Captive	14	
50568	Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S	Alm.	12	
53108	FF Forsikring A/S	Alm.	12	
50479	Skibsforsikringsforeningen i Frederikshavn G/F	Alm.	11	
50453	NÆR-BRAND Forsikring G/S	Alm.	10	
50580	Nørrejyllandens gensidige Søforsikringsforening	Alm.	9	
50220	De Sydlige Farvandes gensidige Forsikring for Fiskefartøjer	Alm.	8	
53092	Carlsberg Insurance A/S	Captive	8	Genforsikring
53095	Dansk Musiker Forbund Forsikring G/S	Alm.	7	
53111	Krifa Forsikring A/S	Alm.	7	
53090	Lundbeck Insurance A/S	Captive	6	Genforsikring
50540	Dansk Jagtforsikring A/S	Alm.	5	
50154	Odsherred Forsikring G/S	Alm.	5	
50234	Landinspektørernes gensidige Erhvervsansvarsforsikring	Alm.	4	
50826	Hvide Sande gensidige Skibsforsikringsforening	Alm.	3	
50469	Lemvig Skibsforsikring, gensidig Forening	Alm.	3	
53088	Dansk Ejendomsforsikring A/S	Alm.	3	
50421	Det gensidige forsikringselskab Dansk Plantageforsikring	Alm.	1	
50544	Urmagerens gensidige Indbrudstyverforsikring (Likvidation)	Alm.	1	
51609	Fiskefartøjsforsikringen "Læsø", gensidigt selskab	Alm.	1	
50516	Grenaa gensidige Forsikring for Fiskefartøjer	Alm.	1	
50480	Skagens Skibsforsikring G/F	Alm.	0	
50088	Forsikringselskabet Brandkassen G/S	Alm.	0	
51659	Sydjyske Købmænds Gensidige Tyveriforsikringselskab	Alm.	0	
50074	Ulfborg-Hind Herreds Brandassuranceelskab for løsøre, gensidig	Alm.	0	
50095	Herning Forsikring G/S	Alm.	0	
50447	Hids Herreds samt Grønåbæk, Hinge og Vinderslev Sognes Brandforsikring	Alm.	0	
51086	Læsø gensidige Brandforsikringsforening	Alm.	0	
50179	Tistrup m.fl. Sognes Brandforsikring G/S	Alm.	0	
52036	Civiløkonomernes Tillægssikring, Gensidigt Forsikringselskab	Alm.	0	
53080	NSI Insurance A/S	Captive	0	
53098	QBE Nordic Aviation Insurance A/S	Alm.	0	
53063	El-apparatforsikring A/S Captivegenforsikringselskab	Captive	0	Genforsikring