

Beregning av solvenskapitalkrav for motpartsrisiko knyttet til Naturskadepoolen

Ved beregningen av bidraget til solvenskapitalkravet fra motpartsrisiko knyttet til poolordninger skal det skilles mellom de følgende typer av risiko, jf. artikkel 1 (definisjoner) nr. 28 til 31 i delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/35 om utfylling av Solvens II-direktivet (direktiv 2009/138/EF)¹ – heretter omtalt som kommisjonsforordningen om Solvens II:

- Type A som gjelder beregning av motpartsrisiko relatert til avgivelse av risiko til en pool av (gjen)forsikringsforetak, der det aktuelle foretak ikke er medlem av poolordningen.
- Type B som gjelder beregning av motpartsrisiko relatert til hvert av de øvrige medlemmer i poolordningen (som det aktuelle foretak er medlem av), jf. utlikningsmekanismen i poolordningen.
- Type C som gjelder beregning av motpartsrisiko for et medlem av en poolordning relatert til avgivelse av risiko til et (gjen)forsikringsforetak som ikke er medlem av poolordningen.

Beregningen av motpartsrisiko knyttet til Naturskadepoolen (NP) omfatter pooleksponering av type B og type C.

1. Pooleksponering av type B

1.1. Metoden for beregning av tap-gitt-mislighold

Pooleksponering av type B gjelder som nevnt motpartsrisiko vis-à-vis de øvrige medlemmene i Naturskadepoolen. Av artikkel 194 i kommisjonsforordningen om Solvens II fremgår det at det aktuelle foretak skal beregne tap-gitt-mislighold for denne typen av pooleksponering (LGD_B) for hvert av de øvrige medlemmene i poolordningen ved å benytte følgende metode:

$$LGD_B = \max\{(1-RR_C) \times ([P_U / (1-P_C)] \times BE_C + \Delta RM_C) - F \times Coll; 0\}, \quad (1)$$

der

P_U er det aktuelle foretakets (medlemmets) andel i poolordningen,

P_C er det øvrige medlemmets andel i poolordningen,

RR_C er en parameter som reflekterer hvor stor andel av det øvrige medlemmets eiendeler som er gjenstand for (ulike former for) sikkerhetsstillelser,²

BE_C er det øvrige medlemmets andel av beste estimat på de samlede forpliktelsene i poolordningen, hensyntatt den andelen av forpliktelsene som er gjenforsikret hos eksterne motparter (gjenforsikringsforetak som ikke er medlemmer av poolordningen) og utjevningmekanismen i poolordningen,³

¹ Delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/35 har blitt innlemmet i EØS-avtalen og gjelder som forskrift med de tilpasninger som følger av EØS-avtalen.

² $RR_C = 0,1$ hvis 60 prosent eller mer av det øvrige medlemmets eiendeler er gjenstand for sikkerhetsstillelser. Ellers settes RR_C til 0,5.

³ Etter Finanstilsynets vurdering er denne størrelsen ikke korrekt forklart i artikkel 194 nr. 1(d).

- ΔRM_C er det øvrige medlemmets bidrag til den risikoreduserende effekten av poolordningen på det aktuelle foretakets forsikringsrisiko,⁴
- $Coll$ er den risikojusterte verdien av sikkerhetsstillelser som holdes av det øvrige medlemmet av poolordningen,
- F er en parameter som tar høyde for den økonomiske effekten av sikkerhetsstillelser som holdes av det øvrige medlemmet av poolordningen.

Ifølge Finanstilsynets forståelse kan det aktuelle foretaket ved beregningen av LGD_B se bort fra sikkerhetsstillelser som holdes av de øvrige medlemmene av Naturskadepoolen. Beregningene gitt ved (1) blir dermed noe forenklet:

$$LGD_B = \max\{(1-RR_C) \times ([P_U/(1-P_C)] \times BE_C + \Delta RM_C); 0\}. \quad (2)$$

Det kan gis følgende utfyllende kommentarer til metoden for beregning av LGD_B gitt ved (2):

- Hvert medlem av Naturskadepoolen må ha oversikt over de enkelte medlemsforetaks andeler i poolordningen (dvs. alle P_C -er). Gitt at denne informasjonen er gjort tilgjengelig, kan det enkelte foretak selv beregne størrelsene $P_U/(1-P_C)$ for alle motparter (dvs. for alle $C \neq U$).
- Det legges til grunn at

$$BE_C = P_C \times BE, \quad (3)$$

der BE er beste estimat på forpliktelsene for hele poolordningen hensyntatt andelen av forpliktelsene som er gjenforsikret hos eksterne motparter. I utgangspunktet legges det til grunn at størrelsen BE er kjent for alle medlemmene av Naturskadepoolen.

Etter Finanstilsynets vurdering bør størrelsen BE kunne fastsettes av Naturskadepoolen for ett år av gangen og benyttes av alle medlemmene av poolordningen. Det legges imidlertid til grunn at Naturskadepoolen tar høyde for vurderingene som det er redegjort for i kapittel 3.

Ved å anvende sammenhengen gitt ved (3), kan LGD_B beregnes på følgende måte:

$$LGD_B = \max\{(1-RR_C) \times ([P_U \times P_C/(1-P_C)] \times BE + \Delta RM_C); 0\}. \quad (4)$$

- Siden

$$BE = BE_C/P_C = BE_U/P_U,$$

følger det at en "forenklet" beregning av BE_C er gitt ved

$$BE_C = (P_C/P_U) \times BE_U, \quad (5)$$

jf. artikkel 109 bokstav a i kommisjonsforordningen om Solvens II. Ved å anvende sammenhengen gitt ved (5), kan LGD_B beregnes som følger:

$$LGD_B = \max\{(1-RR_C) \times ([P_C/(1-P_C)] \times BE_U + \Delta RM_C); 0\}. \quad (6)$$

Etter Finanstilsynets vurdering vil det i praksis ikke utgjøre noen forskjell om beregningene av LGD_B baseres på (4) eller (6). Det legges til grunn at opplysninger om både BE og BE_U vil være tilgjengelige for det enkelte medlem av Naturskadepoolen.

⁴ Alternativt kan det vises til reduksjonen av den risikoreduserende effekten av poolordningen hvis det øvrige medlemmet blir insolvent.

- Den største utfordringen (i form av omfanget av beregninger) vil være fastsettelsen av størrelsene representert ved ΔRM_C , jf. artikkel 196 i kommisjonsforordningen om Solvens II. Det følger av denne artikkelen at beregningen av differansen mellom det hypotetiske kapitalkravet for forsikringsrisiko (gitt at det øvrige medlemmet av poolordningen blir insolvent) og det faktiske kapitalkravet for forsikringsrisiko, må foretas for hvert av de øvrige medlemmer i poolordningen. Antall beregninger som må gjennomføres, kan således bli svært høyt. For pooleksponeringer av type B er det i utgangspunktet ikke åpnet for forenklinger når det gjelder beregningen av ΔRM_C , jf. forenklingen som kan anvendes for pooleksponeringer av type C. Etter Finanstilsynets vurdering kan imidlertid enkelte forenklinger tillates – gitt at disse kan forsvares med henvisning til proporsjonalitetsprinsippet og det for øvrig kan legges til grunn at beregningen av bidraget til SCR vil være til den sikre side. Det vises til kommentarene i avsnitt 1.2.
- Det legges til grunn at parameteren RR_C ("recovery rate") kan settes til 0,5 (50 prosent) for alle de øvrige medlemmer i Naturskadepoolen, jf. status i norske skadeforsikringsforetak hva angår omfanget av sikkerhetsstillelser.

Informasjonen om størrelsene som skal benyttes i beregningene av LGD_B , må oppdateres minst årlig, jf. bestemmelsene i Solvens II-direktivet om hyppigheten av SCR-beregningene. Når det gjelder metoden for fastsettelse av størrelsen BE vises det igjen til vurderingene i kapittel 3. Opplysninger om markedsandeler for medlemmene av Naturskadepoolen (P_U og P_C -ene) vil fremgå av oversiktene over medlemmene av Naturskadepoolen, jf. også vedlegg 1 der det gis oversikter over de 25 største medlemmene av poolen i 2024 og 2025.

Siden enkelte foretak kan bli pålagt å foreta SCR-beregninger i løpet av året, kan det være ønskelig med en hyppigere oppdatering av all eller deler av felles input til beregningen av LGD_B -ene. Slike hyppigere oppdateringer kan også være nyttige i vurderingen av hvor store år-til-år endringer som må påregnes hva angår felles input til beregningen av LGD_B -ene.

1.2. Antall beregninger av tap-gitt-mislighold

Pr. 1. juli 2024 har Norsk Naturskadepool 87 medlemmer.⁵

Det høye antall medlemsforetak innebærer (pr. 31. desember 2024) at det enkelte medlem i utgangspunktet må foreta 172 beregninger knyttet til motpartsrisiko for pooleksponeringer av type B, dvs. først 86 beregninger av ΔRM_C som en del av grunnlaget for beregningene av LGD_B -ene og deretter 86 LGD_B -beregninger.

Som allerede nevnt over, er det beregningene av ΔRM_C -ene som vil være ressurskrevende. Når beregningen av disse størrelsene foreligger, vil beregningen av LGD_B -ene gitt ved (2) eller (4) (eventuelt (5)) generelt være enkle å gjennomføre.

I praksis vil det maksimale antall beregninger være noe lavere, siden enkelte av medlemmene i Naturskadepoolen er "inaktive" og både ΔRM_C og LGD_B vil dermed bli satt til 0 for disse medlemmene. I tillegg kan enkelte medlemmer behandles under ett i disse beregningene: Pr. 1. juli 2024 er 4 medlemmer oppført med markedsandel tilnærmet lik 0, mens 17 medlemmer

⁵ Ifølge oversikt mottatt fra Norsk Naturskadepool 31. januar 2025.

har en markeds-andel på 0,01 promille eller lavere. Videre har 28 medlemmer en markedsandel på 0,1 promille eller lavere.

Med bakgrunn i det ovenstående er det ønskelig å redusere antall beregninger som det enkelte medlem av Naturskadepoolen må foreta. I praksis kan dette oppnås ved å foreta fullstendige beregninger for kun de største medlemmene av Naturskadepoolen (målt ved beste estimat på medlemmenes andel av de samlede forpliktelser (BE_C)) og et begrenset antall beregninger for de resterende medlemmer. Dette krever at bl.a. følgende problemstillinger avklares:

- Hvilke (hvor mange) medlemmer i Naturskadepoolen skal uansett være gjenstand for fullstendige beregninger av ΔRM_C og $LGDB$?
Det kan være hensiktsmessig å fastsette en "benchmark" i form av en andel av beste estimat på Naturskadepoolens samlede forpliktelser. Videre er det ønskelig å unngå hyppige utskiftninger av foretakene som inngår i denne gruppen.
- Hvordan skal gruppen av foretak som ikke er gjenstand for fullstendige beregninger ("restgruppen"), håndteres?
Det foreligger (minst) to alternativer:
 - (1) "Restgruppen" inndeles etter foretakenes rating og det foretas en felles beregning av ΔRM_C og $LGDB$ for hver rating-gruppe.
 - (2) Det foretas én felles beregning av ΔRM_C og $LGDB$ for alle foretak i "restgruppen" sett under ett.

Alternativ 1 innebærer i praksis at hver rating-gruppe betraktes som et "dummy-foretak" som det kun vil bli referert til i forbindelse med beregningene av motpartsrisiko relatert til Naturskadepoolen.

Alternativ 2 krever at det også beregnes en felles tapssannsynlighet (PD_B) for alle medlemmene i "restgruppen". Det er ikke opplagt hvordan denne beregningen skal gjennomføres. Problemstillingen ble for noen år siden vurdert av EIOPAs tidligere ekspertgruppe for kapitalkravberegninger (EIOPA SCR-subgroup) og noen alternative tilnærminger for å håndtere denne ble dokumentert. Ifølge ekspertgruppens konklusjon er det imidlertid betydelige svakheter ved alle tilnærminger og det foreligger følgelig ingen omforent anbefaling med hensyn til valg av metode.

Den forannevnte "restgruppen" av foretak vil kunne omfatte foretak som viser seg å være motparter til det aktuelle foretaket (poolmedlemmet) i andre sammenhenger – for eksempel i forbindelse med gjenforsikringsavtaler. Isolert sett tilsier dette at størrelsen $LGDB$ må beregnes også for disse foretakene, siden det i beregningen av (det partielle) kapitalkravet for motpartsrisiko skal beregnes kun et samlet tap-gitt-mislighold (en samlet LGD) for hver identifisert motpart (hvert "single name"). Begge de alternative forenklingene som det vises til over, innebærer at man i praksis ser bort fra dette aspektet ved beregningene av partielle kapitalkrav for motpartsrisiko.

Videre vil den forannevnte "restgruppen" av foretak omfatte de norske skadeforsikringsforetakene med (relativt) små markedsandeler innenfor brannforsikring. Disse foretakene vil derfor måtte foreta enkelte tilpasninger ved beregningen av $LGDB$ for "restgruppen" (eventuelt rating-gruppen) som det aktuelle foretak er tilordnet. I denne beregningen kan ikke det aktuelle

foretak inngå som medlem av "restgruppen" (eventuelt rating-gruppen), noe som bl.a. innebærer at parameteren P_C må justeres for denne "restgruppen" (eventuelt rating-gruppen), jf. beregningsformlene gitt ved (2), (4) og (6) foran.

En oversikt over de 25 største medlemmene av Naturskadepoolen i 2023 og 2024 er gitt i vedlegg 1. Av oversikten for 2024 fremgår bl.a. følgende:

- De fire største skadeforsikringsforetakene innen brannforsikring har en samlet markedsandel på 69,5 prosent.
- I alt ni skadeforsikringsforetak har en markedsandel som er større enn 2 prosent. Det er syv norske foretak og to filialer av EØS-foretak i denne gruppen. Den samlede markedsandelen for disse foretakene utgjør 87,7 prosent.
- I alt 11 skadeforsikringsforetak (ni norske foretak og to filialer av EØS-foretak) har en markedsandel som er større enn 1 prosent, og den samlede markedsandelen for disse foretakene er 90,1 prosent.

Hvis det f.eks. legges til grunn at individuelle beregninger av ΔRM_C skal begrenses til medlemmer av Naturskadepoolen med en markedsandel som overstiger 2 prosent, sitter man igjen med en "restgruppe" eller to eller flere rating-grupper med i alt 78 medlemmer og en samlet markedsandel på 12,3 prosent.

Av de forannevnte 78 medlemmene i Naturskadepoolen er det ca. en tredjedel norske foretak, herunder de 6 gjensidige brannkassene. Et klart flertall av de norske foretakene har (antakelig) ingen rating, noe som bidrar til å begrense nytten av en eventuell videre inndeling av "restgruppen" i ulike rating-grupper. Et alternativ til en slik inndeling av "restgruppen" kan derfor være å utvide gruppen av foretak som omfattes av individuelle beregninger av ΔRM_C , f.eks. slik at den omfatter alle foretak med en markedsandel større enn ca. 1 prosent. På den annen side vil en slik utvidelse øke den samlede markedsandelen for foretakene som omfattes av individuelle beregninger av ΔRM_C , med kun 2,4 prosentpoeng. (Utvidelsen vil kun gjelde to foretak.)

For øvrig skal det påpekes at forenklinger av den type som er beskrevet ovenfor, der motparter i poolordningen grupperes med sikte på å foreta en felles beregning av ΔRM_C og dermed $LGDB$ (og eventuelt også PD_B), generelt innebærer at kapitalkravet for motpartsrisiko blir noe høyere enn det vil bli dersom foretaket må foreta individuelle beregninger for alle motparter i poolordningen.

1.3. Oppsummering og retningslinjer for beregningene

Med bakgrunn i de ovenstående vurderinger og oversiktene gitt i vedlegg 1 skal beregningen av pooleksponering av type B inntil videre baseres på følgende retningslinjer:

- (1) Alle foretak som har en markedsandel i Naturskadepoolen som overstiger 2 prosent, omfattes uansett av kravet til individuelle beregninger av ΔRM_C og $LGDB$.
- (2) Foretakene som omfattes av kravet til individuelle beregninger av ΔRM_C og $LGDB$, skal ha en samlet markedsandel i Naturskadepoolen på minst 80 prosent.

- (3) Med mindre det foreligger forhold som tilsier noe annet, kan gruppen av foretak som ikke omfattes av kravet om individuelle beregninger håndteres som et "dummyforetak" uten rating.

Det legges til grunn at disse retningslinjene (kriteriene) vil bidra til å holde sammensetningen av gruppen av foretak som omfattes av individuelle beregninger av ΔRM_C og $LGDB$, relativt stabil over tid.

Uavhengig av kriteriene som er nevnt over, kan et foretak som er medlem av Naturskadepoolen foreta individuelle beregninger av ΔRM_C og $LGDB$ også for andre medlemmer av poolen enn dem som omfattes av kravet om (obligatoriske) individuelle beregninger.

Videre vil et foretak som er medlem av Naturskadepoolen ha adgang til å benytte en mer detaljert inndeling av foretakene som ikke omfattes av de obligatoriske individuelle beregninger, enn den Finanstilsynet legger opp til. Det forutsettes imidlertid at inndelingen baseres på disse foretakenes rating. Gruppene av resterende medlemmer av Naturskadepoolen skal uansett håndteres som "dummyforetak" som det ikke skal refereres til i forbindelse med andre deler av SCR-beregningene.

Finanstilsynet vil hvert år revurdere hensiktsmessigheten av retningslinjene for utvelgelse av foretak som omfattes av kravet om individuelle beregninger, samt håndteringen av gruppen av de øvrige medlemmer av Naturskadepoolen. Tilsynet vil i denne vurderingen ta utgangspunkt i bl.a. all relevant informasjon som fremskaffes i regi av Naturskadepoolen.

2. Pooleksponering av type C

2.1. Metoden for beregning av tap-gitt-mislighold

Pooleksponering av type C gjelder som nevnt innledningsvis motpartsrisiko vis-à-vis Naturskadepoolens eksterne gjenforsikrere. Av kommisjonsforordningen om Solvens II artikkel 195 fremgår det at det aktuelle foretaket skal beregne tap-gitt-mislighold for eksponering av type C ($LGDC$) på følgende måte for hver ekstern gjenforsikrer for poolordningen:

$$LGDC = \max\{(1-RR_{CE}) \times (P_U \times BE_{CE} + \Delta RM_{CE}) - F \times Coll; 0\}, \quad (7)$$

der

P_U er det aktuelle foretakets (medlemmets) andel i poolordningen,

RR_{CE} er en parameter som reflekterer hvor stor andel av den eksterne gjenforsikrerens eiendeler som er gjenstand for (ulike former for) sikkerhetsstillelser,⁶

BE_{CE} er beste estimat på forpliktelsene som er avgitt til den eksterne gjenforsikreren for poolordningen sett under ett,

ΔRM_{CE} er den eksterne gjenforsikrerens bidrag til den risikoreducerende effekten av poolordningen på det aktuelle foretakets forsikringsrisiko,⁷

⁶ $RR_{CE} = 0,1$ hvis 60 prosent eller mer av den eksterne gjenforsikrerens eiendeler er gjenstand for sikkerhetsstillelser. Ellers settes RR_{CE} til 0,5.

⁷ Alternativt kan det vises til reduksjonen av den risikoreducerende effekten av poolordningen hvis den eksterne gjenforsikreren blir insolvent.

$Coll$ er den risikojusterte verdien av sikkerhetsstillelser som holdes av den eksterne gjenforsikreren,

F er en parameter som tar høyde for den økonomiske effekten av sikkerhetsstillelser som holdes av den eksterne gjenforsikreren.

Hvis foretaket ved beregningen av LGD_C kan se bort fra sikkerhetsstillelser som holdes av den eksterne gjenforsikreren, kan beregningene gitt ved (7) forenkles noe:

$$LGD_C = \max\{(1-RR_{CE}) \times (P_U \times BE_{CE} + \Delta RM_{CE}); 0\}. \quad (8)$$

Det kan gis følgende utfyllende kommentarer til uttrykket (formelen) for LGD_C gitt ved (8):

- I disse beregningene trenger det enkelte medlem av Naturskadepoolen oversikt over kun egen andel i poolordningen (P_U).
- Hvert medlem av Naturskadepoolen må i tillegg ha oversikt over beste estimat på den delen av bruttoforpliktelsene som er avgitt til hver av poolens eksterne gjenforsikrere (dvs. alle BE_{CE} -er). Etter Finanstilsynets vurdering bør Naturskadepoolen kunne utarbeide slike oversikter og gjøre disse tilgjengelig for alle medlemmene i poolordningen. Det legges til grunn at størrelsene BE_{CE} estimeres på nytt ved hvert årsskifte basert på bl.a. utformingen av Naturskadepoolens gjenforsikringsprogram for de årganger som ikke er ferdig oppgjort. Videre legges det til grunn at Naturskadepoolen tar høyde for de vurderinger og kriterier som det blir redegjort for i vedlegg 2.
- Det fremgår av artikkel 109 bokstav b i kommisjonsforordningen om Solvens II at beste estimat på den delen av Naturskadepoolens bruttoforpliktelser som er avgitt til hver av poolens eksterne gjenforsikrere, kan beregnes som følger:⁸

$$BE_{CE} = BE_{CE,U}/P_U, \quad (9)$$

der $BE_{CE,U}$ representerer beste estimat på den delen av bruttoforpliktelsene avgitt til den aktuelle eksterne gjenforsikrer (CE) som gjelder foretakets (U s) andel av bruttoforpliktelsene avgitt til Naturskadepoolen (og hensyntatt utlikningsmekanismen i poolen).

Ved å anvende sammenhengen gitt ved (9), kan LGD_C beregnes på følgende måte:

$$LGD_C = \max\{(1-RR_{CE}) \times (BE_{CE,U} + \Delta RM_{CE}); 0\}. \quad (10)$$

Det kan diskuteres om (9) i praksis representerer en forenkling eller kun er en definisjons-sammenheng. Hvis det legges til grunn at Naturskadepoolen fremskaffer opplysningene som det enkelte foretak skal benytte i beregningen av LGD_C , vil det i praksis være et spørsmål om hvilket sett av opplysninger det er mest hensiktsmessig å distribuere til foretakene – BE_{CE} -ene eller $BE_{CE,U}$ -ene. Opplysninger om egen andel i Naturskadepoolen (P_U) vil foretaket uansett ha tilgjengelig.

- Utfordringen (i form av omfanget av beregninger) knyttet til fastsettelsen av størrelsen ΔRM_{CE} , jf. artikkel 196 i kommisjonsforordningen om Solvens II, er mindre for pooleksponeringer av type C enn for pooleksponeringer av type B.

⁸ Notasjonen i (9) avviker noe fra den som er benyttet i kommisjonsforordningen om Solvens II artikkel 109 bokstav b. Avviket gjelder størrelsen $BE_{CE,U}$ der de anvendte fotskrifter er justert for å markere at størrelsen gjelder foretakets (U s) andel av beste estimat på den delen av Naturskadepoolens samlede forpliktelser som er avgitt til den aktuelle gjenforsikrer (CE).

I utgangspunktet krever artikkel 196 at beregningen av differansen mellom det hypotetiske kapitalkravet for forsikringsrisiko – gitt at en av de eksterne gjenforsikrere for Naturskadepoolen blir insolvent – og det faktiske kapitalkravet for forsikringsrisiko må foretas for hver av de eksterne gjenforsikrere. Antall beregninger som må gjennomføres, blir følgelig høyt dersom Naturskadepoolen har mange eksterne gjenforsikrere. Omfanget av beregninger kan imidlertid reduseres betraktelig ved å anvende forenklingen gitt ved artikkel 109 bokstav c. Det følger av denne at foretaket i første omgang kan beregne et samlet bidrag fra all ekstern gjenforsikring til den risikoreduserende effekten av poolordningen på det aktuelle foretakets forsikringsrisiko (ΔRM_{All_CE}) ved å anvende artikkel 196. Deretter fordeles det samlede bidraget på de enkelte eksterne gjenforsikrere ved å anvende beste estimat på de avgitte forpliktelser som vekter. Bidraget til den risikoreduserende effekten fra den aktuelle eksterne gjenforsikrer (CE) er dermed gitt ved⁹

$$\Delta RM_{CE} = (BE_{CE}/\sum_{CE} BE_{CE}) \times \Delta RM_{All_CE}, \quad (11)$$

der BE_{CE} representerer beste estimat på forpliktelsene som er avgitt til den aktuelle eksterne gjenforsikrer (CE).

- Det legges til grunn at parameteren RR_{CE} ("recovery rate") kan settes til 0,5 for alle eksterne gjenforsikrere til Naturskadepoolen, siden det ses bort fra sikkerhetsstillelser som holdes av disse.

Av beskrivelsen av pooleksponering av type C fremgår det (indirekte) at eksterne gjenforsikrere til poolordningen ikke er (vil være) medlemmer av ordningen. Av oversikten i vedlegg 2 fremgår det imidlertid at (minst) tre av medlemmene av Naturskadepoolen også er gjenforsikrere for poolordningen og med samlede andeler på 47,9 prosent av premie-vektet kapasitet til gjenforsikringsprogrammet (59,6 prosent i 2023 og 58,8 prosent i 2024), jf. tabell V2.4.

Det forutsettes at de aktuelle foretak avklarer hvordan dette forholdet skal håndteres både ved beregningen av motpartsrisikoen relatert til Naturskadepoolen og ved beregningen av samlet motpartsrisiko.

2.2. Naturskadepoolens gjenforsikringsprogram

Naturskadepoolens gjenforsikringsprogram for 2025 består av tre elementer – et kvotereassuranse-program samt to lag med excess-of-loss-programmer. Kvotereassuranse-programmet dekker 50 % av hver hendelse fra første krone, opp mot 2 milliarder kroner per hendelse. Basert på opplysninger mottatt fra Norsk Naturskadepool legger Finanstilsynet til grunn at det ikke er noe øvre grense enten på antall hendelser eller på totalsum som kvotereassuranse-avtalen dekker. For hendelser med stort skadeomfang innebærer dette en egenregning på 1 milliard kroner per hendelse før excess-of-loss-programmet begynner å ha en effekt.

De to lagene i gjenforsikringsprogrammet for 2025 er strukturert som følger:

⁹ Notasjonen i (11) avviker noe fra den som er benyttet i artikkel 109 bokstav c i vedlegget til Finanstilsynets forskrift. Avviket gjelder størrelsen ΔRM_{All_CE} der den anvendte fotskriften er justert for å markere at beregningen gjelder samlet bidrag fra all ekstern gjenforsikring til den risikoreduserende effekten av poolordningen på forsikringsrisikoen til foretaket.

- Lag nr. 1 dekker erstatningsbeløpsintervallet fra MNOK 2 000 til MNOK 6 000 pr. hendelse (MNOK 4 000 xs. MNOK 2 000).
- Lag nr. 2 dekker erstatningsbeløpsintervallet fra MNOK 6 000 til MNOK 16 000 pr. hendelse (MNOK 10 000 xs. MNOK 6 000).

I gjenforsikringsprogrammet for 2025 deltar i alt 43 foretak. Alle foretak som deltar i Naturskadepoolens gjenforsikringsprogram, har god rating. I programmene for de to siste årene har fordelingen på ratingkategorier ifølge klassifiseringsstandarden til ratingbyrået Standard & Poor's (samt noen tilleggsopplysninger fra ratingbyråene A.M. Best Company og Moody's) vært som følger:

Programmet for 2024:

- 8 foretak har AA-rating fra Standard & Poor's,
- 30 foretak har A-rating fra Standard & Poor's,
- 5 foretak er uten rating fra Standard & Poor's. Alle disse har A-rating fra A.M. Best Company.

Programmet for 2025:

- 11 foretak har AA-rating fra Standard & Poor's,
- 28 foretak har A-rating fra Standard & Poor's (eller Moody's i ett tilfelle),
- 4 foretak er uten rating fra Standard & Poor's. Alle disse har A-rating fra A.M. Best Company.

Vedlegg 2 inneholder oversikter over foretakene som har (hadde) andeler større enn 1 prosent av de enkelte lag i gjenforsikringsprogrammene i 2024.

Ved beregningen av tap-gitt-mislighold relatert til de enkelte eksterne gjenforsikrere (LGD_C -ene) må gjenforsikrerenes andel av det samlede gjenforsikringsprogrammet (dvs. for alle lagene sett under ett) fastsettes. En anbefalt metode for hvordan de ulike lagene kan vektet er beskrevet i vedlegg 2. Det bemerkes at for bl.a. de to største gjenforsikrere målt med andeler i det samlede gjenforsikringsprogrammet (Gjensidige og If) er dette uproblematisk siden disse foretakene har samme andel i hvert element av gjenforsikringsprogrammet.

2.3. Antall beregninger av tap-gitt-mislighold

Som allerede nevnt er det åpnet for betydelige forenklinger av LGD-beregningene for pool-eksponeringer av type C. Forenklingene innebærer at det kun er nødvendig med én beregning av bidraget til (tapet av) den risikoreduserende effekten av Naturskadepoolens (eksterne) gjenforsikringsprogram (dvs. beregningen av ΔRM_{All_CE} for alle eksterne gjenforsikrere sett under ett).

I praksis vil det være beregningen av ΔRM_{All_CE} -ene som er ressurskrevende, jf. kommisjonsforordningen om Solvens II artikkel 196. Når beregningen av disse størrelsene foreligger, bør beregningen av LGD_C -ene gitt ved (7) eller (8) generelt være enkle å gjennomføre.

Et eventuelt behov for ytterligere forenklinger av LGD-beregningene relatert til Naturskadepoolens eksterne gjenforsikrere må i tilfelle begrunnes med at antall gjenforsikrere er høyt. Videre bør en beslutning om å åpne for en ytterligere reduksjon av antall LGD-beregninger

relatert til pool-eksponeringer av type C baseres på samme type vurderinger som vist til i avsnitt 1.1 foran.

Hvis det anses ønskelig å gjennomføre ytterligere forenklinger av LGD-beregningene relatert til Naturskadepoolens eksterne gjenforsikrere – utover de forenklinger som gjelder beregningene av "delta risk mitigation" (ΔRM_{CE} -ene) – må følgende avklares (jf. de tilsvarende vurderinger for pooleksponeringer av type B):

- Hvor mange av Naturskadepoolens eksterne gjenforsikrere skal uansett være gjenstand for fullstendige beregninger av LGD_C ?
Det bør fastsettes en "benchmark" i form av enten en andel av beste estimat på gjenforsikrernes samlede forpliktelser eller den enkelte gjenforsikrers andel (eventuelt en kombinasjon av begge).
- Hvordan skal gruppen av gjenforsikrere som ikke er gjenstand for fullstendige LGD-beregninger ("restgruppen"), håndteres?
Med bakgrunn i opplysningene om gjenforsikrernes rating som det er vist til over, synes det tilstrekkelig å inndele "restgruppen" i to rating-grupper som tilordnes hhv. en AA-rating og en A-rating. De to rating-gruppene vil i tilfelle bli betraktet som "dummyforetak" som det kun vil bli referert til i forbindelse med beregningene av motpartsrisiko relatert til Naturskadepoolen, jf. tilsvarende vurderinger hva angår pooleksponeringer av type B.

2.4 Oppsummering og retningslinjer for beregningene

Med bakgrunn i de ovenstående vurderinger og oversiktene gitt i vedlegg 2 skal beregningen av pooleksponering av type C inntil videre baseres på følgende retningslinjer:

- (1) Alle gjenforsikrere som har en andel i Naturskadepoolens gjenforsikringsprogram som overstiger 2 prosent, vil uansett være omfattet av kravet til individuelle beregninger av ΔRM_{CE} og LGD_C .
- (2) Gjenforsikrere som omfattes av individuelle beregninger av ΔRM_{CE} og LGD_C , skal ha en samlet andel i Naturskadepoolens gjenforsikringsprogram på minst 80 prosent.
- (3) Med mindre det foreligger forhold som tilsier noe annet, kan gruppen av gjenforsikrere som ikke omfattes av de individuelle beregningene håndteres som et "dummyforetak". Ratingen til "dummyforetaket" kan settes til A.

Det legges til grunn at disse retningslinjene (kriteriene) vil bidra til å holde antall gjenforsikrere som omfattes av kravet til individuelle beregninger av ΔRM_{CE} og LGD_C , relativt stabilt over tid.

Imidlertid vil et foretak som er medlem av Naturskadepoolen, uansett ha adgang til å foreta individuelle beregninger av ΔRM_{CE} og LGD_C også for andre gjenforsikrere enn dem som omfattes av de obligatoriske individuelle beregninger.

Videre vil et foretak som er medlem av Naturskadepoolen ha adgang til å benytte en mer detaljert inndeling av gjenforsikrere som ikke omfattes av kravene til individuelle beregninger, enn den Finanstilsynet legger opp til. Det forutsettes imidlertid at inndelingen baseres på disse

gjenforsikrerenes rating. Naturskadepoolens krav til de eksterne gjenforsikrerenes rating innebærer imidlertid at det kun vil være aktuelt å operere med to "dummyforetak" som tilordnes hhv. en AA-rating og en A-rating.

Finanstilsynet vil hvert år revurdere hensiktsmessigheten av retningslinjene for utvelgelse av eksterne gjenforsikrere som omfattes av kravet om individuelle beregninger, samt metoden for håndtering av den resterende gruppen av eksterne gjenforsikrere. Tilsynet vil i denne vurderingen ta utgangspunkt i bl.a. all relevant informasjon som fremskaffes i regi av Naturskadepoolen.

3. Fastsettelse av beste estimat på de samlede forpliktelsene til Naturskadepoolen

I dette kapitlet blir det redegjort for en forenklet metode for beregning av beste estimat på Naturskadepoolens samlede forpliktelser (både brutto og for egen regning). Det blir også vist hvorledes disse beregningene kan benyttes av det enkelte medlem av Naturskadepoolen.

Det forutsettes at det skal foretas separate beregninger av beste estimat for premieavsetningen og erstatningsavsetningen, dvs.

$$BE = BE_{PA} + BE_{EA} \quad (1)$$

der

BE er beste estimat på Naturskadepoolens samlede forpliktelser hensyntatt andelen av forpliktelsene som er gjenforsikret hos poolens eksterne motparter,

BE_{PA} er beste estimat på forpliktelsene som skal dekkes av Naturskadepoolens premieavsetning hensyntatt andelen av forpliktelsene som er gjenforsikret hos poolens eksterne motparter, og

BE_{EA} er beste estimat på forpliktelsene som skal dekkes av Naturskadepoolens erstatningsavsetning hensyntatt andelen av forpliktelsene som er gjenforsikret hos poolens eksterne motparter.

3.1. Beste estimat på erstatningsavsetningen

Ved beregningen av beste estimat på erstatningsavsetningen kan det tas utgangspunkt i opplysningene som fremgår av Naturskadepoolens månedsavregninger og poolens anbefalinger vedrørende IBNR-avsetninger mv. på det aktuelle rapporteringstidspunktet.

Anta at beregningen skal gjennomføres ved utløpet av år J og skal dekke de siste I skadeårganger. Beste estimat på Naturskadepoolens erstatningsavsetning kan da dekomponeres på følgende måte:

$$BE_{EA} = \sum_{1 \leq i \leq I} BE_{EA, J-I+i} \quad (2)$$

der

$$BE_{EA, J-I+i}, \quad i = 1, \dots, I,$$

er beste estimat på bidraget til erstatningsavsetningen fra hver av de siste I skadeårganger.

Beste estimat på erstatningsavsetningen til det aktuelle foretaket (foretak U) er dermed gitt ved

$$BE_{EA,U} = \sum_{1 \leq i \leq I} \alpha_{U,J-I+i} \times BE_{EA,J-I+i} \quad (3)$$

der

$$\alpha_{U,J-I+i}, \quad i = 1, \dots, I,$$

er foretakets (U s) andeler i Naturskadepoolen for hvert av de siste I år.

Det antas at man står ved utgangen av 2024 og beregningen av beste estimat på erstatningsavsetningen skal omfatte de siste 10 skadeårganger, dvs.

$$BE_{EA} = \sum_{1 \leq i \leq 10} BE_{EA,2014+i} \quad (4)$$

og

$$BE_{EA,U} = \sum_{1 \leq i \leq 10} \alpha_{U,2014+i} \times BE_{EA,2014+i} \quad (5)$$

I tabell 3.1 (neste side) gis en oversikt over betalte bruttoerstatninger, brutto RBNS-avsetninger, brutto IBNR-avsetninger og brutto erstatningskostnader for medlemmene av Naturskadepoolen sett under ett. Oversikten som er basert på Naturskadepoolens månedsavregning og IBNR-anbefalinger mv. pr. utløpet av desember 2024, omfatter alle åpne skadeårganger, dvs. årgangene 2015–2024.

Det fremgår av tabellen at samlet brutto erstatningsavsetning for skadeårgangene fra og med 2015 til og med 2024 utgjør MNOK 2 660,3 (=2428,2 +232,0)

Tabell 3.1. *Bruttoerstatningskostnader for skadeårgangene 2015–2024. Anslag pr. 31. desember 2024. Beløp i MNOK.*

Skadeårgang	Brutto erstatningskostnader			
	Betalt	RBNS	IBNR	Kostnad
2015	1 689,9	22,4	0	1 712,3
2016	442,0	24,3	0	466,4
2017	723,2	17,8	0	741,0
2018	475,5	36,0	0	511,5
2019	469,1	24,0	0	493,1
2020	1 295,4	140,3	1,0	1 436,7
2021	410,2	37,5	0,9	448,6
2022	738,7	59,4	1,7	799,8
2023	2 936,4	1 580,6	81,4	4 598,4
2024	715,8	485,9	147,1	1 348,8
Sum	9 896,3	2 428,2	232,0	12 556,6

For øvrig skal det presiseres at erstatningsavsetningsbeløpene oppgitt i tabell 3.1 representerer ikke-diskonterte brutto-størrelser. Det må følgelig fastsettes et utbetalingsmønster for samlet ikke-diskontert (brutto og netto) erstatningsavsetning før disse kan diskonteres ved hjelp av den risikofrie rentekurven i NOK pr. 31. desember 2024. De diskonterte størrelser kan deretter anvendes av det aktuelle foretak (U) i beregningene gitt ved (3) (eventuelt (5)) foran. I tillegg må det avklares om beløpene skal (opp)justeres for å sikre at alle fremtidige kostnader relatert til avviklingen av erstatningsavsetningen er hensyntatt.

Det legges til grunn at utbetalingsmønsteret relatert til erstatningsavsetningen blir revurdert en gang pr. år, siden de betydelige år-til-år fluktuasjonene i nivået på samlede erstatningskostnader også vil kunne ha innvirkning på utbetalingsmønsteret (både samlet og for den enkelte skadeårgang).

3.2. Beste estimat på premieavsetningen

En forenklet metode for fastsettelse av beste estimat på premieavsetningen for Naturskade-poolens medlemmer sett under ett er gitt ved følgende beregning:

$$BE_{PA} = IAE \times SK_{Net} \quad (7.1)$$

der

IAE er et mål på ikke avløpt eksponering (på det aktuelle rapporteringstidspunktet) og

SK_{Net} er en simulert forventet skadekvote for egen regning (hensyntatt det valgte målet for ikke avløpt eksponering).

Tilsvarende kan beste estimat på samlet brutto premieavsetning for Naturskade-poolens medlemmer (BE_{BPA}) fastsettes på følgende måte:

$$BE_{BPA} = IAE \times SK_{Gross} \quad (7.2)$$

der

SK_{Gross} er en simulert forventet brutto skadekvote (hensyntatt det valgte målet for ikke avløpt eksponering).

Andelen av samlet beste estimat på brutto premieavsetning som skal dekkes av Naturskade-poolens eksterne motparter (gjenforsikrere) sett under ett (BE_{PA,All_CE}) er dermed gitt ved

$$BE_{PA,All_CE} = BE_{BPA} - BE_{PA} \quad (7.3)$$

Skadekvotene som det vises til i forbindelse med (7.1) og (7.2), er definert som følger for en gitt skadeårgang:

$$SK_{Net} = EK_{Net}/OBP^* \quad (8.1)$$

og

$$SK_{Gross} = EK_{Gross}/OBP^* \quad (8.2)$$

der

EK_{Net} er de simulerte erstatningskostnader for egen regning (for skadeårgangen),

EK_{Gross} er de simulerte brutto erstatningskostnader (for skadeårgangen) og

OBP^* er beregnet opptjent bruttopremie (for skadeårgangen).

Den beregnede opptjente bruttopremien vil kunne avvike fra faktisk opptjent bruttopremie (for Naturskadepoolens medlemmer sett under ett), siden det tas utgangspunkt i de samlede forsikringssummer (for den gitte skadeårgangen) og den gjeldende premieraten, dvs.

$$OBP^* = \beta \times FS \quad (9)$$

der

β er den gjeldende premieraten og

FS er de samlede forsikringssummer for den gitte skadeårgangen.

Videre skal det bemerkes at definisjonen av skadekvote for egen regning gitt ved (8.1) avviker fra den "vanlige" definisjonen av skadeprosent for egen regning siden nevneren i (8.1) er en bruttostørrelse. Dette valget henger igjen sammen med at ikke-avløpt eksponering (IAE) vil bli fastsatt som en bruttostørrelse.

Det legges til grunn at ikke-avløpt eksponering (IAE) ikke kan settes lik summen av uopptjent brutto naturskadepremie for alle medlemmene av Naturskadepoolen, jf. merknadene nedenfor. På tilsvarende måte som ved definisjonen av skadekvotene skal det isteden benyttes en beregnet uopptjent bruttopremie basert på de samlede forsikringssummer for siste år og den gjeldende premieraten. I tillegg må det tas høyde for forskjellen mellom privatbetonte og næringslivsbetonte brannforsikringer når det gjelder forfallsstrukturen.

En rimelig antakelse når det gjelder forfallsstrukturen synes å være at de privatbetonte brannforsikringer forfaller uniformt gjennom året, mens de næringslivsbetonte brannforsikringer har en større konsentrasjon av forfall rundt årsskiftet. Med bakgrunn i dette foreslås det som en første tilnærming å benytte følgende forenklete metode for fastsettelse av IAE :

$$IAE = \beta \times (0,50 \times FS_P + 0,25 \times FS_N) \quad (10.1)$$

$$= 0,50 \times (OBP_P)^* + 0,25 \times (OBP_N)^* \quad (10.2)$$

der

FS_P er de samlede forsikringssummer for privatbetonte forsikringer for siste skadeårgang,

FS_N er de samlede forsikringssummer for næringslivsbetonte forsikringer for siste skadeårgang,

$(OBP_P)^*$ er beregnet opptjent bruttopremie for siste skadeårgang for de privatbetonte brannforsikringer sett under ett og

$(OBP_N)^*$ er beregnet opptjent bruttopremie for siste skadeårgang for de næringslivsbetonte brannforsikringer sett under ett.

Anta – på tilsvarende måte som ved beregningen av beste estimat på erstatningsavsetningen – at beste estimat på premieavsetningen skal fastsettes ved utgangen av år J . Beste estimat på premieavsetningen for det aktuelle foretaket (foretak U) er da gitt ved

$$BE_{PA,U} = \alpha_{U,J+1} \times BE_{PA} \quad (11)$$

der $\alpha_{U,J+1}$ er foretakets (forventede) andel i Naturskadepoolen i det kommende året ($J+1$).

For det enkelte foretak kan det vurderes om andelen i Naturskadepoolen for det kommende året ($J+1$) kan settes lik andelen for inneværende år (J), dvs.

$$\alpha_{U,J+1} = \alpha_{U,J} \quad (12)$$

Det vises til kommentarene til dette forholdet i kapittel 1 i Finanstilsynets notat "Beregning av solvenskapitalkrav for naturkatastroferisiko".

Når det gjelder skadekvotene (SK_{Net} og SK_{Gross}) kan disse fastsettes for eksempel ved å anvende simuleringmodellen som er utarbeidet for Naturskadepoolen. De simulerte verdier av skadekvotene bør i tilfelle sammenholdes med ("backtestes" mot) Naturskadepoolens erfaringer, dvs. de faktiske skadekvoter for alle tidligere skadeårganger.

Det presiseres at beregningene av opptjente bruttopremier for alle tidligere skadeårganger skal baseres på den gjeldende premieraten (for å unngå at fluktuasjoner i premieratene over tid påvirker utfallet av "backtestingen").

Videre skal det påpekes at de simulerte erstatningskostnadene som benyttes i (8.1) og (8.2) skal representere diskonterte størrelser. Hvis dette forholdet ikke er hensyntatt i simuleringene, skal det strengt tatt fastsettes et utbetalingsmønster for skadene som skal dekkes av premieavsetningen (CBNI-skadene), og deretter benytte den risikofrie rentekurven i NOK på de (konstruerte) kontantstrømmer som fremkommer ved å anvende utbetalingsmønsteret. Det må for øvrig avklares om alle fremtidige kostnader kan sies å være hensyntatt i simuleringen av erstatningskostnadene.

I tillegg til de ovennevnte problemstillinger bør det avklares hvordan bestemmelsene om kontraktens grense skal håndteres ved beregningen av beste estimat på premieavsetningen.

Siden beregningen av beste estimat på premieavsetningen som det er redegjort for foran, er basert på flere betydelige forenklinger, kan en foreløpig tilnærming være å simulere erstatningskostnader verdivurdert i samsvar med prisnivået på det aktuelle beregningstidspunktet og foreløpig se bort fra kompliserende elementer relatert til diskontering og kontraktens grense.

3.3. Avsluttende kommentarer

Det fremgår av gjennomgangen foran at de skisserte metoder for beregninger av beste estimat på erstatningsavsetningen og spesielt beste estimat på premieavsetningen representerer foreløpige tilnærminger. Det bør derfor tas sikte på å videreutvikle metodene etter hvert som man får erfaringer med bruken av disse.

Metodene for beregning av beste estimat på erstatningsavsetningen og premieavsetningen er forsøkt utformet slik at beregningene først gjennomføres for Naturskadepoolen sett under ett og deretter anvendes av det enkelte medlem av Naturskadepoolen ved å benytte medlemmets markedsandeler for de aktuelle skadeårganger. Dette er imidlertid ikke ment å være til hinder for at det enkelte medlem av Naturskadepoolen kan foreta mer nøyaktige beregninger av beste

estimat. Det antas at dette kan bli mest aktuelt for fastsettelsen av beste estimat på premieavsetningen, bl.a. fordi foretakets forfallstruktur kan avvike (vesentlig) fra den som ligger til grunn for beregningen av ikke avløpt eksponering gitt ved (10.1) og (10.2).

VEDLEGG 1

Markedsandeler i Norsk Naturskadepool i 2023 og 2024

Tabellene nedenfor gir oversikter over markedsandelene til de 25 medlemmene av Norsk Naturskadepool med størst markedsandeler i 2023 og 2024.

Av tabellene og opplysninger fra Norsk Naturskadepool fremgår bl.a. følgende:

- Naturskadepoolen hadde 87 medlemmer pr. 1. juli 2024.
Samlet markedsandelen til de fire største aktørene (innenfor brannforsikring) utgjorde 69,5 prosent.
Kun ni foretak hadde en markedsandel på mer enn 2 prosent. Samlede markedsandel for disse foretakene utgjorde 87,7 prosent.
Videre var det 11 foretak med en markedsandel på 1 prosent eller mer. Den samlede markedsandelen for disse foretakene utgjorde 90,1 prosent.
I alt 16 foretak hadde en markedsandel på mer enn 0,5 prosent og den samlede markedsandelen for disse var 93,7 prosent.

- Naturskadepoolen hadde 93 medlemmer pr. 1. juli 2023.
Samlet markedsandelen til de fire største aktørene (innenfor brannforsikring) utgjorde 70,9 prosent.
Kun ni foretak hadde en markedsandel på mer enn 2 prosent. Samlede markedsandel for disse foretakene utgjorde 88,8 prosent.
Videre var det 11 foretak med en markedsandel på ca. 1 prosent eller mer. Den samlede markedsandelen for disse foretakene utgjorde 91,1 prosent.
I alt 15 foretak hadde en markedsandel på mer enn 0,5 prosent og den samlede markedsandelen for disse var 94,0 prosent.

Med utgangspunkt i oversiktene over markedsandeler i 2024 kan beregningene av tap-gitt-mislighold for pooleksponeringer av type B (LGD_B) f.eks. gjennomføres på følgende måte:

- Obligatoriske beregninger av LGD_B , herunder beregninger av ΔRM_C , gjennomføres for de ni største medlemmene av Naturskadepoolen.
For et foretak som inngår i gruppen som omfattes av obligatoriske beregninger, vil (naturlig nok) antall beregninger reduseres med én.

- De øvrige medlemmene av Naturskadepoolen håndteres som et eller flere "dummyforetak" som det ikke vil bli referert til i andre sammenhenger. En eventuell inndeling av denne gruppen i to eller flere "dummyforetak" bør baseres på foretakenes rating.
For et foretak som inngår i et av "dummyforetakene" må det foretas en justering av markedsandelen til det aktuelle "dummyforetaket".

Det vises for øvrig til de avsluttende vurderingene i avsnitt 1.3 når det gjelder adgangen til å foreta mer detaljerte beregninger.

Tabell VI.1. Markedsandeler i brannforsikring i 2023. Prosent.

		Markedsandeler	
		Pr. foretak	Akkumulert
1	Gjensidige Forsikring ASA	25,5681	25,5681
2	If Skadeforsikring NUF	20,9336	46,5017
3	Fremtind Forsikring AS	14,0586	60,5603
4	Tryg Forsikring	10,3716	70,9319
5	KLP Skadeforsikring AS	4,8704	75,8023
6	Protector Forsikring ASA	4,0957	79,8980
7	Eika Forsikring AS	3,1858	83,0838
8	Frende Skadeforsikring AS	2,8436	85,9274
9	Storebrand Forsikring AS	2,8364	88,7638
10	Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig	1,3218	90,0856
11	KNIF Trygghet Forsikring AS	1,0375	91,1231
12	Landkredit forsikring AS	0,8852	92,0084
13	Watercircle	0,7167	92,7251
14	Oslo Forsikring A/S	0,7062	93,4313
15	Ly Forsikring AS	0,5780	94,0093
16	Zurich Insurance plc (Ireland) Branch	0,4770	94,4863
17	Chubb Europeen Group, Branch Norway (Ace)	0,4508	94,9370
18	Statnett Forsikring AS	0,4194	95,3565
19	XL Insurance Company Ltd.	0,3912	95,7477
20	Indre Østfold & Andebu Gjensidig Brannkasse	0,3353	96,0830
21	Equinor Insurance AS	0,3237	96,4067
22	AIG Europe SA NUF	0,2978	96,7045
23	Industriforsikring a.s.	0,2825	96,9870
24	Hallingdal Gjensidig Brannkasse	0,2781	97,2651
25	Granne Forsikring	0,2552	97,5203

Tabell VI.2. Markedsandeler i brannforsikring i 2024. Prosent.

		Markedsandeler	
		Pr. foretak	Akkumulert
1	Gjensidige Forsikring ASA	24,8339	24,8339
2	If Skadeforsikring NUF	20,6712	45,5051
3	Fremtind Forsikring AS	13,9816	59,4867
4	Tryg Forsikring	10,0505	69,5371
5	KLP Skadeforsikring AS	4,6364	74,1735
6	Protector Forsikring ASA	4,5107	78,6842
7	Storebrand Skadeforsikring AS	3,1432	81,8274
8	Eika Forsikring AS	3,0486	84,8760
9	Frende Skadeforsikring AS	2,8459	87,7219
10	Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig	1,3297	89,0517
11	KNIF Trygghet Forsikring AS	1,0328	90,0845
12	Landkredit forsikring AS	0,9432	91,0277
13	Watercircles Forsikring ASA	0,7840	91,8117
14	Oslo Forsikring A/S	0,7011	92,5128
15	HDI Global SE	0,6653	93,1781
16	Ly Forsikring AS	0,5594	93,7375
17	XL Insurance Company Ltd.	0,4873	94,2248
18	Chubb Europeen Group, Branch Norway (Ace)	0,4557	94,6805
19	AIG Europe SA NUF	0,4447	95,1252
20	Statnett Forsikring AS	0,4349	95,5602
21	Zurich Insurance plc (Ireland),Sweden,Norway og UK Branch	0,4049	95,9650
22	Indre Østfold & Andebu Gjensidig Brannkasse	0,3621	96,3272
23	Equinor Insurance AS	0,3370	96,6642
24	Industriforsikring a.s.	0,3063	96,9705
25	Hallingdal Gjensidig Brannkasse	0,2673	97,2378

VEDLEGG 2

Andeler i gjenforsikringsprogrammet til Norsk Naturskadepool for 2025

Det vises til fjorårets rapport for en oversikt over andeler for 2024.

I alt 43 forsikringsforetak deltar i gjenforsikringsprogrammet til Norsk Naturskadepool for 2025. Totalt 4 gjenforsikringsforetak deltar i kvotereassuranse-programmet uten å delta i minst ett av excess-of-loss-lagene.

Tabellene V2.1, V2.2 og V2.3 nedenfor omfatter alle foretak (gjenforsikrere) som har en andel på minst 1 prosent i det aktuelle elementet av gjenforsikringsprogrammet.

Gjensidige Forsikring ASA og If P&C AB har samme andel i hvert av de tre elementene av gjenforsikringsprogrammet. Den samlede andelen for de to foretakene utgjør 47,9 prosent.

Noen av Naturskadepoolens øvrige gjenforsikrere har samme andel i alle tre elementer, herunder bl.a.:

- Swiss Re Euope S.A. (8 prosent)
- Munich Re AG (3,25 prosent)
- Peak Re (1 prosent)

I kvoteprogrammet har 12 foretak en andel som er på minst 2 prosent, mens 17 foretak har en andel på minst 1 prosent. De samlede andeler for disse foretakene er hhv. 93,6 prosent og 99,1 prosent.

I lag nr. 1 er det 10 foretak med en andel som er på minst 2 prosent og 14 foretak har en andel på minst 1 prosent. De samlede andeler for disse foretakene er hhv. 86,1 prosent og 90,6 prosent.

I lag nr. 2 er det 10 foretak med en andel som er på minst 2 prosent og 13 foretak har en andel på minst 1 prosent. De samlede andeler for disse foretakene er hhv. 90,3 prosent og 93,8 prosent.

Tabell V2.1. (Relative) andeler i kvotereassuransprogrammet. Prosent.

		Andeler	
		Pr. foretak	Akkumulert
1	Gjensidige Forsikring ASA	26,9438	26,9438
2	If P & C Insurance Ltd. (publ.)	20,9336	47,8774
3	R+V Versicherung AG	13	60,8774
4	Swiss Re Europe S.A.	8	68,8774
5	Hannover Rück SE	5	73,8774
6	VIG RE zajist'ovna a.s.	5	78,8774
7	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktienges	3,25	82,1274
8	Convex Re Limited	3	85,1274
9	New Reinsurance Company Ltd.	2,5	87,6274
10	China Property & Casualty Reinsurance Company Limited	2	89,6274
11	XL Re Europe SE	2	91,6274
12	RenaissanceRe Europe AG	2	93,6274
13	Odyssey Reinsurance Company	1,4726	95,1
14	Peak Reinsurance Company Limited	1	96,1
15	Shelter Reinsurance Company	1	97,1
16	Taiping Reinsurance Company Limited	1	98,1
17	Triglav Re, Reinsurance Company Ltd	1	99,1

Tabell V2.2. Andeler i lag ("layer") nr. 1 (MNOK 4 000 xs. MNOK 2 000). Prosent.

		Andeler	
		Pr. foretak	Akkumulert
1	Gjensidige Forsikring ASA	26,9438	26,9438
2	If P & C Insurance Ltd. (publ.)	20,9336	47,8774
3	Tryg Forsikring A/S	10,4205	58,2979
4	Swiss Re Europe S.A.	8	66,2979
5	SCOR SE	5,25	71,5479
6	Hannover Rück SE	3,5	75,0479
7	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktienges	3,25	78,2979 %
8	XL Re Europe SE	3	81,2979
9	HCC International Insurance Company Plc	2,5	83,7979
10	Everest Reinsurance Company (Ireland), DAC	2,35	86,1479
11	New Reinsurance Company Ltd.	1,5	87,6479
12	Korean Reinsurance Company	1	88,6479
13	SiriusPoint Ltd.	1	89,6479
14	Peak Reinsurance Company Limited	1	90,6479

Tabell V2.3. *Andeler i lag ("layer") nr. 2 (MNOK 10 000 xs. MNOK 6 000). Prosent.*

		Andeler	
		Pr. foretak	Akkumulert
1	Gjensidige Forsikring ASA	26,9438	26,9438
2	If P & C Insurance Ltd. (publ.)	20,9336	47,8774
3	Tryg Forsikring A/S	10,4205	58,2979
4	Swiss Re Europe S.A.	8	66,2979
5	SCOR SE	5,7	71,9979
6	Hannover Rück SE	5	76,9979
7	HCC International Insurance Company Plc	5	81,9979
8	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktienges	3,25	85,2479
9	XL Re Europe SE	3	88,2479
10	Everest Reinsurance Company (Ireland), DAC	2,1	90,3479
11	New Reinsurance Company Ltd.	1,5	91,8479
12	Korean Reinsurance Company	1	92,8479
13	Peak Reinsurance Company Limited	1	93,8479 %

Beregning av andeler i det samlede gjenforsikringsprogrammet

Siden gjenforsikringsprogrammet til Naturskadepoolen for 2025 består av tre elementer (et kvotereassuranse-program og to lag med excess-of-loss-dekninger) og mange av gjenforsikringsforetakene som deltar i programmet ikke har identiske andeler i de tre elementene, må det foretas noen tilleggsberegninger for å fastsette disse foretakenes andeler i det samlede gjenforsikringsprogrammet. Nedenfor blir det illustrert hvordan dette kan gjøres med gjenforsikringsprogrammet for 2025. Tilsvarende beregninger kan foretas for gjenforsikringsprogrammet for 2024 og eldre år (i den grad dette anses nødvendig).

Som allerede nevnt har Gjensidige Forsikring ASA og If P&C AB samt flere av Naturskadepoolens øvrige gjenforsikrere identiske andeler i de tre elementene av gjenforsikringsprogrammet og dermed også i det samlede gjenforsikringsprogrammet. For resten av foretakene som deltar i gjenforsikringsprogrammet er dette ikke tilfelle. Etter Finanstilsynets vurdering vil en tilstrekkelig presis metode for beregning av disse foretakenes andeler av det samlede gjenforsikringsprogrammet være å benytte gjenforsikringspremien for de tre elementene av gjenforsikringsprogrammet som vekter.

Ifølge opplysninger mottatt fra Naturskadepoolen baseres kvotereassuranse-programmet for året 2025 på forventede premieinntekter på MNOK 2.473,5, en kvote på 50 % samt en provisjonsandel på 15 %, som resulterer i en forventet nettopremie på MNOK 1.051,2. Videre oppgis det at gjenforsikringspremien i de to lagene er hhv. MNOK 180. Dette innebærer at gjenforsikringsforetakenes andeler skal vektet med 0,7449 i kvotereassuranse-programmet samt med hhv. 0,1275 i lag 1 og lag 2.

En oversikt over gjenforsikringsforetakene med størst andeler i Naturskadepoolens samlede gjenforsikringsprogram for 2025 er gitt i tabell V2.4. Oversikten er begrenset til foretak med en andel på minst 1 prosent i det samlede gjenforsikringsprogrammet, beregnet med metoden ovenfor.

Tabell V2.4. Andeler i det samlede gjenforsikringsprogrammet for 2024. Prosent.

		Andeler	
		Pr. foretak	Akkumulert
1	Gjensidige Forsikring ASA	26,9438	26,9438
2	If P & C Insurance Ltd. (publ.)	20,9336	47,8774
3	R+V Versicherung AG	9,7348	57,6122
4	Swiss Re Europe S.A.	8	65,6122
5	Hannover Rück SE	4,8087	70,4209
6	VIG RE zajist'ovna a.s.	3,8521	74,2723
7	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktienges	3,25	77,5229
8	Tryg Forsikring A/S	2,6582	80,1812
9	XL Re Europe SE	2,2551	82,4362
10	New Reinsurance Company Ltd.	2,2449	84,6812
11	Convex Re Limited	2,2347	86,9159
12	China Property & Casualty Reinsurance Company Limited	1,4898	88,4057
13	RenaissanceRe Europe AG	1,4898	89,8955
14	SCOR SE	1,3966	91,2921
15	Odyssey Reinsurance Company	1,0969	92,3891
16	Peak Reinsurance Company Limited	1	93,3891

Det er oversikten i tabell V2.4 som skal benyttes ved utvelgelsen av gjenforsikringsforetakene som vil bli omfattet av kravet til individuelle beregninger av ΔRM_{CE} og $LGDC$. Oversikten kan også benyttes ved fordelingen mellom de enkelte gjenforsikringsforetak av den samlede andelen av beste estimat på samlet premieavsetning som anses avgitt til Naturskadepoolens gjenforsikrere.

Når det gjelder fordelingen av den samlede andelen av beste estimat på erstatningsavsetningen som er avgitt til Naturskadepoolens gjenforsikrere, kan oversikter som tilsvarer tabell V2.4 benyttes for de aktuelle skadeårganger, dvs. for skadeårganger der gjenforsikrerens andel av beste estimat på erstatningsavsetningen er større enn 0.