



DEN NORSKE KRIGSFORSIKRING FOR SKIB  
GJENSIDIG FORENING  
The Norwegian Shipowners' Mutual  
War Risks Insurance Association

# SFCR

Rapport om solvens og finansiell stilling 2019

# Innhold

<b>SAMMENDRAG</b> .....	2
<b>A. VIRKSOMHET OG RESULTATER</b> .....	4
A.1 Virksomhet .....	4
A.2 Forsikringsresultat .....	5
A.3 Investeringsresultat .....	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet .....	7
A.5 Andre opplysninger .....	7
<b>B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL</b> .....	9
B.1 Generelt om systemet for risikostyring og internkontroll .....	9
B.2 Krav til egnethet .....	10
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens .....	11
B.4 Internkontrollsystem .....	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon .....	15
B.6 Aktuarfunksjon .....	16
B.7 Utkontraktering .....	16
B.8 Andre opplysninger .....	16
<b>C. RISIKOPROFIL</b> .....	17
C.1 Forsikringsrisiko .....	17
C.2 Markedsrisiko .....	17
C.3 Kredittrisiko .....	17
C.4 Likviditetsrisiko .....	18
C.5 Operasjonell risiko .....	18
C.6 Andre vesentlige risikoer .....	18
C.7 Andre opplysninger .....	19
<b>D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL</b> .....	20
D.1 Eiendeler .....	20
D.2 Forsikringstekniske avsetninger .....	21
D.3 Andre forpliktelser .....	22
D.4 Alternative verdsettelsesmetoder .....	22
D.5 Andre opplysninger .....	22
<b>E. KAPITALSTYRING</b> .....	22
E.1 Ansvarlig kapital .....	22
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav .....	22
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av SCR ....	23
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller .....	23
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet eller solvenskapitalkravet .....	23
E.6 Andre opplysninger .....	23
<b>F. VEDLEGG</b> .....	24
F.1 QRT-skjemaer .....	24

## SAMMENDRAG

Den Norske Krigsforsikring for Skib («DNK» eller «Foreningen») tilbyr krigsforsikring for skip, og er organisert som en gjensidig forening eid og kontrollert av forsikringstakerne (medlemmene). Selskapet har ingen andre formål enn å dekke risiko for sine medlemmer. Virksomheten ble etablert i 1935 og holder kontor i Oslo, ved årsslutt 2019 med 17 ansatte. Foreningen forsikrer skip, boreplattformer og andre lignende flyttbare innretninger mot krigsfare, herunder terrorisme, pirateri og visse inngrep av fremmed statsmakt. Foreningen forsikrer også økonomiske interesser knyttet til enheter under bygging.

DNK har USD som funksjonell valuta. I denne rapporten angis beløp i millioner USD, som for enkelthets skyld forkortes «USDm». Der det er relevant oppgis sammenlignbare tall for foregående år i parentes.

Foreningens brutto premieinntekter var USDm 46,7 i 2019 (16,6) etter premiejustering overfor medlemmene på USDm 11,3 (4,4). Driftsresultat forsikring, etter reassuranse, erstatningskostnader, og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader, var USDm -7,9 (1,5). Etter flere år med nedgang i både premieinntekter og erstatningskostnader, ble det en kraftig endring 2019. Økningen i brutto premieinntekter forklares av tilleggspremiereiser i Persiabukta, som i juni ble erklært som et særlig utsatt område. Brutto erstatningskostnader på USDm 66,2 (1,8) var også preget av to havarier i samme område.

Avkastning på investeringsporteføljen var 9,5 % i 2019 (-1,3 %).

Foreningens forsikringsmessige forpliktelser er knyttet til hendelser som kan karakteriseres som usystematiske risikoer. Det innebærer at forventede tap ikke lar seg statistisk modellere, hverken hva gjelder tapsfrekvens eller tapsomfang. Imidlertid er dekningene begrenset med hensyn på DNKs egenrisiko, slik at tapspotensialet lar seg kvantifisere på en hensiktsmessig og oversiktlig måte. I Solvens II beregnes deler av solvenskapitalkravet med standardmodellen, mens de katastrofepregede dekningene er underlagt et kapitalkravstillegg som fastsettes årlig av Finanstilsynet basert på et konkret forslag fra Foreningen. De ulike dekningene fastsettes årlig og følger kalenderåret.

Foreningens kapitalforvaltning er innrettet slik at den ivaretar egenskapene til de forsikringsmessige forpliktelsene, blant annet med hensyn på fordeling av valuta og krav til likviditet.

Risikoene i virksomheten er knyttet til forsikringsrisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Disse kvantifiseres i et operasjonelt styringsverktøy som også brukes til rapporteringsformål. Risikoene overvåkes, og det avgis månedlig rapportering om resultat og eventuelle endringer i risikobildet. Foreningen har i nyere tid investert i systemer og personell for å tilby tidsriktige løsninger som følger risikobildet til havs. Det er etablert en egen avdeling som ivaretar sikkerhet og beredskap, både gjennom overvåking i sann tid og gjennom øvelser med medlemmene. Dette arbeidet bidrar til en gjensidig styrket beredskap, økt sikkerhet, og en forventet reduksjon av potensielle framtidige tap.

Risikoene i virksomheten styres gjennom en rekke krav. For forsikringsrisiko defineres de enkelte dekningene, både med hensyn på innhold og beløpsmessig omfang. For motpartsrisiko stilles det krav til sammensetning av reassuranse og deltagende reassurandørers kredittverdighet («rating»).

Krav til rating gjelder også for motparter på investeringssiden. Markedsrisiko er underlagt plasseringsrammer på overordnet basis, og for de enkelte aktivaklasser. Tilsvarende gjelder eksterne avtaler om forvaltning. Den operasjonelle risikoen styres gjennom systematiske risikoevalueringer, kontrolltiltak, retningslinjer, god arbeidsdeling og uavhengige kontrollfunksjoner. Styret har fastsatt policy for sentrale funksjoner og oppgaver. Aktuarfunksjon og internrevisjonsfunksjon utgjøres av eksterne ressurser. Drift av IKT ivaretas av eksterne leverandører.

Foreningen økte risikoavlastningen i 2019 med til sammen USDm 125, der USDm 100 var knyttet til den såkalte storkrigsdekningen. Fra 2019 ble det i beregningen av solvenskapitalen gjort fradrag for beregnet usatt skatt knyttet omklassifiseringen av sikkerhetsavsetningene. Av samme grunn ble det i solvenskapitalkravet (SCR) tatt hensyn til den beregnede tapsabsorberende effekt av utsatt skatt. Redusert egenandel og effekten av innført skatt reduserte DNKs kapitalkravstillegg med USDm 194 i forhold til 2018. Kapitalkravstillegget for 2019 var USDm 286. DNK har overfor Finanstilsynet foreslått at kapitalkravstillegget for 2020 fastsettes til USD 270 millioner. Reduksjonen på USDm 16 i forhold til 2019 er knyttet til endring i markedsrisiko og forsikringsrisiko, samt diversifiseringseffekter.

Solvenskapitalen har to sentrale elementer; opparbeidet egenkapital og supplerende kapital. Kapitalgruppe 1 utgjør egenkapital (differansen mellom eiendeler og gjeld). Kapitalgruppe 2 består av supplerende kapital, eller såkalte tilskuddspremier, etter godkjenning av Finanstilsynet, som DNK kan kalle inn fra medlemmene i en katastrofepreget tapsituasjon.

Basert på innført lovendring fra 2018 beskattes tidligere opparbeidede sikkerhetsavsetninger, NOK 7,0 milliarder, over en periode på 10 år. Det var opprinnelig foreslått en særordning for utvalgte skadeforsikringsselskaper, deriblant DNK, som var avhengig av en notifiseringsprosess med ESA. Det er imidlertid vanskelig å si hvorvidt Finansdepartementet vil nå frem overfor ESA med en slik særordning. Det forelå ingen avklaring i løpet av 2019. Med mindre det foreligger en løsning i 2020 kan myndighetenes forsøk på å få til en særordning bli forlatt. DNK er inntil videre underlagt de generelle bestemmelsene knyttet til beskatning av tidligere sikkerhetsavsetninger. Utsatt skatt knyttet til omklassifisering av tidligere sikkerhetsavsetninger var USDm 166 ved utgangen av 2019. For årene 2018 til 2027 blir den årlige inntektsføringen rundt USD 80 millioner, som innebærer en skattebelastning på USD 20 millioner. For årene 2018 og 2019 har beløpet i hovedsak blitt oppveiet av tidligere underskudd til fremføring, men det vil ikke lengre være tilfelle fra 2020.

DNKs styre har vurdert de rettslige problemstillinger som lovendringen reiser hva gjelder beskatning av tidligere opparbeidede sikkerhetsavsetninger.

Ved utgangen av 2019 var DNKs solvenskapital USDm 832 (947). Solvenskapitalkravet (SCR) var USDm 413 (600) og minstekapitalkravet (MCR) var USDm 103 (150) millioner (25 % av SCR). Som tidligere nevnt tar ikke tallene for 2018 hensyn til de skattemessige konsekvensene av inntektsføring av tidligere opparbeidede sikkerhetsavsetninger. Hovedgrunnen til dette er at kapitalkravstillegget for 2018 ble fastsatt før de nye skattereglene ble kjent.

Året 2020 har tatt en dramatisk vending men Covid-19 virus, fall i oljeprisen og en svekket norsk krone. Dette har i løpet av kort tid gitt et betydelig verdifall på investeringssiden. Det er for tiden vanskelig å si hvordan disse hendelsene vil påvirke krigsforsikringsmarkedet. Det er ingen åpenbar sammenheng mellom krigsforsikring for skip, pandemi og et økonomisk tilbakeslag. Foreningen

vrderes å være godt kapitalisert til å håndtere den situasjon som har oppstått. Basert på et godt resultat i 2019 har styret besluttet å foreslå et utbytte på USD 30 millioner.

## A. VIRKSOMHET OG RESULTATER

### A.1 Virksomhet

Opplysninger om foretaket

Foretak: Den Norske Krigsforsikring for Skib - Gjensidig Forening  
I det videre forkortet «DNK» eller «Foreningen»

Tilsynsmyndighet: Finanstilsynet  
Revierstredet 3, 0151 Oslo

Revisor: PwC  
Dronning Eufemias gate 8, 0191 Oslo

Eiere: DNK er organisert som gjensidig forening eid og kontrollert av forsikringstakerne (medlemmene). Selskapet har ingen andre formål enn å dekke risiko for sine medlemmer. Det enkelte medlems stemmer på generalforsamling fastsettes proratarisk i forhold til inntegnet forsikringsbeløp.

#### Virksomhet og mål

Foreningen har som formål og virksomhet å forsikre skip, boreplattformer og andre lignende flyttbare innretninger som nevnt i lov om sjøfarten av 24. juni 1994, § 507 mot krigsfare, herunder terrorisme, pirateri og visse inngrep av fremmed statsmakt. Foreningen forsikrer også økonomiske interesser knyttet til skip og rigger under bygging eller ombygging. Krigsforsikringen trer inn i stedet for alle andre typer sjøforsikring (kasko, P&I, tidstap, yrkesskade etc.) i de tilfeller skade, tap eller tilbakeholdelse skyldes en krigsfare.

Tilnærmevis alle NOR- og NIS-registrerte enheter er forsikret hos DNK. Det samme gjelder øvrig tonnasje under norsk kontroll. Ved utgangen av 2019 var det inntegnet 3.450 skip og flyttbare offshore enheter til en forsikret verdi av USD 222 milliarder. I tillegg var 23 nybygg dekket.

DNK ble stiftet i konstituerende generalforsamling den 30. oktober 1935. Foreningen ble etablert for å dekke norsk skipsfarts behov for forsikring mot krigsfare. DNK hadde tidligere dispensasjon fra kravet om egenkapital. I samsvar med ny årsregnskapsforskrift fra og med 2016 er imidlertid tidligere sikkerhetsavsetninger omklassifisert som opparbeidet egenkapital med fradrag for beregnet utsatt skatt. Fra 2018 ble det innført nye skatteregler som innebærer at tidligere opparbeidede sikkerhetsavsetninger per 31.12.2017 beskattes med 25 %. Skatten betales med like avdrag over ti år. DNKs sikkerhetsavsetninger utgjorde NOK 7.001 millioner ved utgangen av 2017, og underskudd til fremføring utgjorde NOK 1.504 på samme tidspunkt. Målt i USD innebar de nye reglene en skattebelastning for DNK på USD 159 millioner per 1.1.2018 etter hensyn til fremførbare underskudd. DNK har i 2018 og 2019 tatt nødvendige risikoavlastende grep for at ikke evnen til å videreføre eksisterende dekninger skal svekkes. Beskatningen av tidligere års opparbeidede sikkerhetsavsetninger reiser spørsmål knyttet til lovendringer som innføres med tilbakevirkende

kraft. DNK utreder denne problemstillingen samt eventuelle nødvendige tiltak for å beskytte medlemmenes interesser.

Krigsassurandører tegner i hovedsak to typer premie for å dekke eventuelle tap som følger av krig, terrorisme, og piratvirksomhet samt inngrep av fremmed statsmakt; (i) årspremier, og (ii) tilleggspremier for reiser i såkalte betingede fartsområder.

Årspremien fornyes årlig og følger kalenderåret, og gjelder alle innmeldte enheter. For å bibeholde dekningen i betingede fartsområder (særlig risikoutsatte områder) må medlemmene betale en tilleggspremie for den antatt høyere risikoen. Premien fastsettes for den enkelte reise.

Etter tilsagn fra Finanstilsynet benytter Foreningen USD som presentasjonsvaluta. Dette har sin bakgrunn i at hoveddelen av virksomhetens inntekter og forpliktelser er i amerikanske dollar.

Ved utgangen av 2019 var det 17 ansatte i Foreningen, som har kontor i Oslo.

## **A.2 Forsikringsresultat**

Utviklingen i Foreningens forsikringsresultat for perioden 2015 til 2019 vises i tabell 1, jf. linje 1 til 7. I påfølgende tekst angis referanse til linjenummer i parentes.

Brutto premieinntekter (1) hadde årene forut for 2019 en fallende trend. Det reflekterte i stor grad avtagende forsikringsrater, som igjen forklares av færre pirathendelser samt økt kapasitet og konkurranse i reassuransemarkedet. Antallet tilleggspremiereiser var imidlertid stigende. I mai 2019 ble fire skip gjenstand for terrorangrep i Persiabukta. To av disse var forsikret i DNK. Det ble i juni innført tilleggspremier for seilinger i Persiabukta, som i hovedsak forklarer den betydelige økningen i brutto premieinntekter og premie for egen regning (3) i 2019. Erstatningskostnadene (4 og 5) viste en kraftig økning i forhold til årene før. Beløpene gjelder fire hendelser, hvorav to i persiabukta. Det er også foretatt en avsetning for en hendelse som kan avgjøres i voldgift i løpet av 2020.

Det er alltid en utfordring å prise krigsrisiko. Denne problematikken er løst gjennom adgangen til å kreve tilleggspremier for områder som omfattes av uforutsette geopolitiske hendelser, terror og piratvirksomhet. Fra 2008 ble det i DNK innført en ordning om premiejustering overfor medlemmene. Størrelsen på premiejustering, eller «no-claim bonus», til medlemmene (14) er en praktisk innretning for å regulere mottatte premieinntektene mot opplevd forsikringsrisiko og faktiske tap. Brutto premieinntekter angis etter slike tilbakebetalte premier. I 2019 var premiejusteringen noe høyere enn i tidligere år. Dette forklares av høye reisepremier, ikke minst som et resultat av hendelsene i Persiabukta.

Utviklingen i driftsresultat for forsikring (7) følger de trender og forklaringer som er angitt over.

Brutto skadeprosent (15) er normalt lav. Dette reflekterer virksomhetens art og innretning for å håndtere katastrofepregede situasjoner som kan inkludere krig eller krigslignende tilstander, pirateri og/eller terrorvirksomhet. Skadeprosenten i 2019 er imidlertid svært høy, også i et historisk perspektiv. Dette forklares blant annet av nevnte hendelser i Persiabukta, samt pirateri i et annet utsatt område. Tidligere års større hendelser var tilknyttet pirateri i 2009 og 2010 med en brutto

skadeprosent på henholdsvis 26 % og 30 %. «Combined ratio» er ikke et velegnet nøkkeltall, og rapporteres derfor ikke, da denne forutsetter en høyere skadefrekvens enn det DNK normalt erfarer.

### **A.3 Investeringsresultat**

DNKs investeringsstrategi legger vekt på en global spredning av aktiva. Det investeres utelukkende i omsettelige verdipapirer da en katastrofepreget hendelse kan gjøre det påkrevd å realisere store deler av porteføljen. Verdipapirene forvaltes eksternt, enten gjennom diskresjonære avtaler eller via andeler i regulerte fond. Porteføljen er i stor grad sikret til USD for å reflektere valutafordeling på virksomhetens premieinntekter og forpliktelser.

Andelen aksjer utgjør ca. 25 %. Globale obligasjoner utgjør ca. 60 % av porteføljen, mens ca. 15 % er fordelt på obligasjoner utstedt i norske kroner.

Investeringsstrategi med tilhørende plasseringsrammer er fastsatt av styret, og revideres jevnlig. Markedsrisikoen reguleres gjennom fastsatte krav til aksjerisiko, valutarisiko, kredittrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko, samt anvendelse av derivater. Diskresjonære avtaler begrenses tilsvarende, og spesifiserer tillatte finansielle instrumenter.

Resultatet av forvaltningen måles i forhold til relevante markedsindekser. Markedsrisikoen kvantifiseres gjennom stresstester og «value at risk». Investeringsrapporter produseres månedlig og inkluderer blant annet allokering, kontroll med plasseringsrammer, risikomål, samt avkastning og attribusjonsanalyse.

Forvaltningen tar hensyn til egenskapene ved Foreningens forsikringsmessige forpliktelser, soliditet og behov for likviditet i katastrofepregede situasjoner.

Avkastning har de siste årene vært tilfredsstillende og noe bedre enn referanseindeksen den måles mot. Investeringsporteføljen utgjorde USD 955 millioner ved utgangen av 2019 (17). Avkastningen på porteføljen var 9,5 % (18). Driftsresultat fra finansvirksomheten var USD 75 millioner (10) etter administrasjonskostnader.

Tabell 1: Finansielle nøkkeltall

	<i>Beløp i USD millioner</i>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
1	Brutto premieinntekter	22,1	16,8	13,8	16,6	46,7
2	Reassuransekostnader	-13,4	-10,0	-7,5	-9,4	-17,6
3	Premie for egen regning	8,7	6,8	6,3	7,3	29,2
4	Erstatningskostnader, brutto	-0,6	-1,8	0,1	-1,8	-66,2
5	Erstatningskostnader for egen regning	-0,1	-1,4	0,0	-1,0	-31,7
6	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-4,0	-4,2	-4,2	-4,8	-5,4
7	Driftsresultat forsikring	4,6	1,2	2,1	1,5	-7,9
8	Inntekter fra investeringer	-8,1	33,2	56,8	-11,0	81,4
9	Administrasjonskostnader finans	-4,1	-4,3	-4,4	-6,2	-6,4
10	Driftsresultat finans	-12,2	28,9	52,3	-17,2	75,0
11	Resultat før skatt	-7,6	30,1	54,5	-15,7	67,0
12	Skatt	18,8	0,6	4,6	-8,7	-6,0
13	Resultat etter skatt	11,2	30,7	59,0	-24,4	61,1
14	Premiejustering (NCB)	-10,4	-6,0	-7,3	-4,4	-11,3
15	Brutto skadeprosent	2,7 %	10,7 %	-0,8 %	10,6 %	141,7 %
16	Sum eiendeler	801,2	829,9	893,4	884,7	1 014,5
17	Investeringsportefølje	783,4	814,0	871,8	869,8	955,0
18	Avkastning, investeringsportefølje	-1,4 %	4,1 %	6,9 %	-1,3 %	9,5 %
19	Egenkapital per 1.1.	615,8	623,5	650,5	701,0	685,4
20	Resultat	11,2	30,7	59,0	-24,4	61,1
21	Utbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	-30,0
22	Omregningsdifferanser	-3,5	-3,7	-8,5	8,7	2,6
23	Egenkapital 31.12	623,5	650,5	701,0	685,4	719,0
24	Balanseført utsatt skatt	164,3	167,9	172,5	172,0	166,0

#### **A.4 Resultat fra øvrig virksomhet**

Foreningen har sammen med Clearwater etablert et selskap, Osprey Solutions (Analytics) AS, for å ivareta den kommersielle siden av et utviklet elektronisk sporingssystem. Mens DNK primært er opptatt av systemets og teknologiens funksjonalitet i forbindelse med tapsforebyggende aktiviteter samt automatisk registrering av tilleggspremier, vil Osprey Solutions benytte den teknologiske plattformen for en videreutvikling av løsninger for ulike maritime formål. Osprey Solutions er i startfasen. DNK har en eierandel på 51 % som er balanseført. Av vesentlighetshensyn er ikke Osprey Solutions konsolidert i DNKs regnskap for 2019, men Foreningens eierandel på 51 % er balanseført.

#### **A.5 Andre opplysninger**

En vesentlig del av DNKs katastrofepregede deknninger lar seg ikke modellere i samsvar med standardmodellen i Solvens II, ei heller i tråd med kravene til interne modeller. Standardmodellen alene gir et urealistisk lavt solvenskapitalkrav for Foreningen. For at solvenskapitalkravet skal reflektere DNKs risikoer har Finanstilsynet fastsatt et kapitalkravstillegg basert på et konkret forslag



fra Foreningen. Kapitalkravstillegget reflekterer i hovedsak de usystematiske risikoene i DNKs katastrofepregede dekninger som typisk nok ikke fanges opp av standardmodellen i Solvens II.

I tabell 2 vises at solvenskapitalkravet (SCR) var USDm 413 (600) ved årsslutt 2019. Solvenskapitalen var USDm 835 (947). Beløpene i 2019 tar hensyn til utsatt skatt og den tapsabsorberende effekt av denne, men så var ikke tilfelle i 2018. Tilsvarende gjaldt kapitalkravstillegget for 2019 og 2018.

Tabell 2: SCR, MCR og solvenskapital ved årsslutt 2019

<i>Beløp i millioner USD</i>	<b>31.12.2019</b>
Solvenskapitalkrav (SCR)	412,5
Minstekapitalkrav (MCR)	103,1
Kapitalgruppe 1 - basiskapital	695,4
Kapitalgruppe 2 - supplerende kapital	136,8
Solvenskapital	832,2
Solvenskapital - SCR	419,7
Solvenskapital / SCR	202 %

Solvenskapitalen fordeles på kapitalgruppe 1 og 2 med henholdsvis USDm 695 (814) og 137 (133 ).

DNK kan kalle inn såkalte tilskuddspremier fra sine medlemmer for å dekke forsikringsmessige underskudd, for eksempel som følge av betydelige erstatningstap. Kapitalgruppe 2 (supplerende kapital) reguleres i Solvens II og fastsettes etter søknad av Finanstilsynet.

Minstekapitalkravet (MCR) utgjør 25 % av SCR.

Solvenskapital utover solvenskapitalkravet var USDm 420 (347).

I tabell 3 vises beregningen av solvenskapitalkravet ved årsslutt 2019.

Tabell 3: Sammensetning av SCR ved årsslutt 2019

<i>Beløp i millioner USD</i>	<b>Standard</b>	<b>Tillegg</b>	<b>Totalt</b>
Solvenskapitalkravet (SCR)	126,6	285,9	412,5
Operasjonell risiko	2,7		
Utsatt skatt	-42,2		
Basis SCR	166,1		
Diversifiseringseffekt	-20,9		
Sum partielle risikoer	186,9		
Markedsrisiko	155,8		
Motpartsrisiko	3,2		
Forsikringsrisiko, skade	27,9		
Minstekapitalkrav (MCR)	31,6	71,5	103,1

Som tidligere nevnt dekker kapitalkravstillegget DNKs katastrofepregede forsikringsdekninger. Foreningens markedsrisiko fanges i sin helhet opp av standardmodellen.

## B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

### B.1 Generelt om systemet for risikostyring og internkontroll

Det har ikke vært vesentlige endringer i DNKs system for risikostyring og internkontroll i 2019.

DNKs styre og dets underutvalg, adm. direktør, øvrig ledelse og kontrollfunksjoner er sentrale i Foreningens system for risikostyring og internkontroll

#### Styret

Styret er øverste ansvarlig for at DNK har et forsvarlig system for risikostyring og internkontroll. Styret vedtar DNKs mål, tilhørende strategier, fastsetter budsjett og risikorammer, påser at regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll, at virksomheten er forsvarlig kapitalisert, organisert og drives i henhold til lovkrav. Styrets ansvar fremgår av egen styreinstruks. Styret fungerer samlet som Foreningens risiko- og revisjonsutvalg og godtgjørelsesutvalg.

#### Risiko- og revisjonsutvalget

- Revisjonsutvalget bistår ved å gjennomgå, vurdere og eventuelt foreslå tiltak i forhold til DNKs operasjonelle og finansielle rapportering, kontrollmiljø, risikostyring og internkontroll, samt intern- og eksterne revisjon.
- Risikoutvalget forbereder behandlingen på risikoområdet med fokus på risikoappetitt og risikostراتيجier. Det overvåker DNKs samlede risiko- og kapital situasjon, og vurderer om styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikoene i, og omfanget av, virksomheten.

Utvalget har løpende kontakt med DNKs egne kontrollfunksjoner, intern og ekstern revisor, aktuar, og følger opp eventuelle anmerkninger.

Godtgjørelsesutvalget skal sikre en balansert lønnspolitikk som er konkurransedyktig og motiverende, men ikke risikodrivende, med sikte på å gjennomføre vedtatt strategier og mål. Utvalget behandler godtgjørelsesordning for ledende ansatte, ansatte med oppgaver av betydning for DNKs risikoeksponering og ansatte med kontrolloppgaver.

#### Daglig ledelse

Adm. direktør er ansvarlig for den daglige ledelse av DNKs virksomhet i tråd med styrets retningslinjer og pålegg.

#### Uavhengige kontrollfunksjoner

Styret har etablert fire kontrollfunksjoner som er uavhengige av operativ drift og med rapportering til styret.

- Risikostyringsfunksjon: - risikostyring, vurdering, måling, overvåking, rapportering
- Compliancefunksjon: - regeletterlevelse, risikostyring/internkontroll
- Aktuarfunksjon: - aktuarfaglige oppgaver, vurdering forsikringstekniske avsetninger
- Internrevisjon: - risikostyring og internkontroll, vurdering av kvaliteten

Funksjonene risikostyring og compliance ivaretas av DNKs enhet for Risikostyring- og Compliance. Uavhengighet mellom kontrollfunksjonene og operative avdelinger ivaretas gjennom fullmakter,

systemtilganger og rapporteringslinjer. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS. Ernst & Young (EY) er DNKs internrevisor.

Kontrollfunksjonenes oppgaver og ansvar er beskrevet i policyer gitt av styret. Omfanget av arbeidet til aktuar og internrevisor er tilpasset DNKs virksomhet, herunder risiko- og kontrollsituasjonen. Det vises til kapitlene B.3 - B.6 for nærmere beskrivelse av funksjonene.

#### Godtgjørelsespolitikk inkl. pensjonsordning

Styret/godtgjørelsesutvalget fastsetter rammer for DNKs godtgjørelsesordning og lønn til adm. direktør og ledende ansatte. Godtgjørelsesordningen skal være konkurransedyktig, enkel og forutsigbar og bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde kvalifiserte medarbeidere. DNK har en diskresjonær bonusordning for fast ansatte. Ordningen balanseres mot DNKs risikoeksponering og kontroll slik at unødig og uønsket risiko ikke tas. Styret vedtar hvilke posisjoner som omfattes av særskilte regler for variabel lønn. Eventuell utbetaling besluttes årlig av styret og forutsetter at DNKs resultat og kapitalgrunnlag tillater utdeling, og at ansatte oppfyller forhåndsdefinerte mål. Styret er ikke omfattet av bonusordningen. Controller vurderer årlig hvorvidt ordningen praktiseres som fastsatt av styret og i samsvar med gjeldende lovverk. Rapporten gjennomgås av internrevisor. Godtgjørelse til ledende ansatte og styret offentliggjøres. Det vises til DNKs årsrapport 2019.

Foreningen har fra 2016 innskuddspensjon for sine ansatte. Pensjonsalderen er 70 år. Pensjonsordningene tegnes i et privat forsikringsforetak. Pensjons- og forsikringsordningene vurderes å samsvare med det som tilbys av tilsvarende selskaper i bransjen.

#### Nærstående parter

Foreningen har ingen transaksjoner med nærstående parter.

### **B.2 Krav til egnethet**

Styret har etablert prosesser som skal sikre at DNKs styre, administrerende direktør, ledergruppe, ledere for uavhengige kontroll/nøkkelfunksjoner, hvitvaskingsansvarlig og nøkkelpersoner i utkontraktert virksomhet tilfredsstillende egnethetskravene.

Foreningens valgkomité sikrer at kompetansekravet til styret og dets varamedlemmer ivaretas ved styresammensetningen, herunder kompetansekrav for at styret skal fungere som DNKs revisjons- og risikoutvalg. Styret samlet skal ha tilfredsstillende bredde i kvalifikasjoner, kunnskap og erfaring knyttet til DNKs virksomhet. Personer som innehar ledelse- eller nøkkelfunksjoner skal ha tilstrekkelige kvalifikasjoner, relevant erfaring og utdanning for å utføre de oppgaver som tillegges de respektive roller og ansvars-områder. Det legges vekt på god adferd og integritet for å oppfylle kravene til hederligandel.

DNKs controller foretar dokumentert vurdering av egnethet ogandel i forbindelse med valg av nye styre- og varamedlemmer, nyansettelser/endinger i ledelsen og i nøkkelfunksjoner samt ved utkontraktering av nøkkeloppgaver. Det foretas bakgrunnsjekk ved innhenting av CV, utfylt egnethetsskjema og politiattest. Fra personer som innehar nøkkelfunksjoner i utkontraktert virksomhet innhentes CV.

Det kontrolleres at personkretsen omfattet av regelverket til enhver tid oppfyller egnethetskravene. Foretatt egnethetsvurdering er tilgjengelig for og vurderes av internrevisor. Finanstilsynet orienteres løpende om hvem som er omfattet av egnethetskravene.

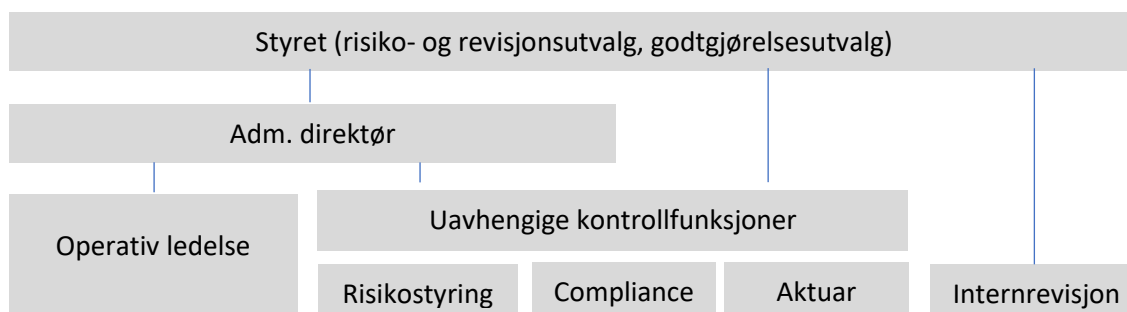
### **B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens**

#### Risikostyringssystemet

Risikohåndtering er en sentral del av DNKs forretningsdrift og er integrert i virksomheten. Styret og ledelsen tar hensyn til risiko- og kapitalinformasjon i alle vesentlige beslutningsprosesser.

Styret fastsetter årlige strategier, rammer og retningslinjer for DNKs risikotaging. Faktisk risikonivå følges opp gjennom statusrapporter for risiko- og solvenskapitalsituasjonen, kvaliteten i risikostyringen og internkontrollen samt årlig framoverskuende gjennomgang av risiko- og kapitalsituasjonen.

Ansvarsforhold og organisering av risikostyringssystemet



Risikostyringsansvaret er organisert i tre forsvarslinjer

Første forsvarslinje:

Adm. direktør og operative ledere er risikoeiere og har ansvar for den daglige risikohåndtering for sitt ansvarsområde, inkl. utkontraktert virksomhet. Førstelinen skal sikre at risikotagningen er innenfor interne og regulatoriske rammer og sørge for god risikokultur og bevissthet omkring risiko- håndtering hos de ansatte. Dersom risikoen avviker fra mål eller er i brudd med grenser, skal risikoeier umiddelbart sikre at nødvendige tiltak iverksettes.

Andre forsvarslinje:

Kontrollfunksjonene er underlagt adm. direktør og har uavhengig rapportering til styret. Risikostyrings- og compliance funksjonene ivaretas av risk manager og leder for avdelingen. Ansvar omfatter løpende identifisering, måling, kontroll, overvåking, rådgivning og rapportering av risiko-, compliance og kapitalsituasjonen til ledelsen og styret. Aktuaroppgaver utøves av Analytika AS og omfatter vurdering av kvaliteten på forsikringstekniske avsetninger inkl. datakvalitet, underwriting policy og premienivå, reassuransepolicy- og program og risikostyringsprosessen.

Tredje forsvarslinje:

Internrevisjonen i DNK utøves av EY som er direkte underlagt styret. Internrevisor avgir bekreftelse til styret på om Foreningens risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig, effektiv og målrettet, samt vurderer kvaliteten på de øvrige kontrollfunksjonenes arbeid.

### Risikohåndteringsprosessen

Styret har vedtatt et rammeverk for risikostyring og intern kontroll som skal sikre forsvarlig håndtering av risikoer som DNK er, eller kan bli eksponert for, samt etterlevelse av lovkrav inkl. Solvens II. Risikohåndteringsprosessen omfatter identifisering, måling, rammesetting, styring, overvåking, rapportering og kommunikasjon av risiko.

Risikotoleransen er definert gjennom kvantitative og kvalitative rammer og måltall. For typer av risiko hvor det ikke finnes anerkjente metoder for å måle eksponering og beregne kapitalkrav, legges det vekt på å definere rammer og mål for risikostyringen som reduserer sannsynligheten for en uønsket hendelse. Den totale risikoen måles i form av kapitalkrav i henhold til standardmodellen og et kapitalkravstillegg. I tillegg blir risikoen kvantifisert ved bruk av stresstester og scenarioanalyser.

#### *Risikoidentifisering-, evaluering-, overvåking-, kommunikasjon- og rapportering:*

Prosessen for risikoidentifisering skal sikre at alle vesentlige risikoer i DNK er kjent

Med utgangspunkt i definerte mål og strategier foretas jevnlig risikovurdering av kritiske prosesser i alle virksomhetsområder inkl. utkontraktert virksomhet. Ved større endringer i markeder, produkter, i organisasjon eller på systemsiden, oppdateres evalueringen.

- Iboende risikoer identifiseres og vurderes.
- Kvaliteten på etablerte nøkkelkontroller evalueres.
- Den gjenværende risikoen vurderes ut fra sannsynligheten for, og konsekvensen av, at en uønsket hendelse skjer basert på fastsatt skalering.

Etablerte rutiner legger til rette for rask rapportering til ledelse og styret dersom det oppdages avvik, nye risikoer eller at etablerte kontrolltiltak ikke fungerer. Større risikoreguleringer vurderes i samråd med styret. Det legges vekt på gode beredskaps- og kontinuitetsplaner.

DNK overvåker løpende finansmarkedet, reassuransemarkedet, konkurransesituasjonen, trusselbildet, regulatoriske forhold, samt kontroller i forretningsprosessene. Utviklingen i resultater, volum, avkastning og andre relevante nøkkeltall følges minimum månedlig.

God risikokultur søkes ivaretatt blant annet gjennom ledelsen, fokus på etiske retningslinjer, retningslinjer for egenhandel, misligheter, insentivsystem, transparent risikorapportering, hendelsesrapportering, mangfold av kompetanse, og god informasjonsflyt.

Styret mottar månedsrapport om resultat- og risikoutvikling, herunder eksponering per risiko og aggregert, samt kapitalutnyttelse. Styret orienteres jevnlig om utvikling og aktiviteter i DNK. Minst årlig avgir adm. direktør og risikostyring- og compliance-enheten en samlet vurdering av risiko- og kontrollbildet til styret. EY, PWC og aktuar avgir årlige statusrapporter til styret.

### Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen koordinerer i samråd med de øvrige kontrollfunksjoner metoder og modeller for å identifisere, måle og overvåke risikoer. Ansvarsområdet omfatter

- Videreutvikle rammeverket for risikostyring og kontroll, inkl. risikomodeller- og systemer.
- Kontrollere at det foretas løpende risikostyring og kontroll på alle nivåer.
- Foreta uavhengig oppfølging og rapportering av risikoeksponeringen mot rammer og toleransegrenser til ledelse, styret og offentlige myndigheter.
- Rapportere om risiko- og kapital situasjonen til administrerende direktør og styret.

### Framvoksende risikoer

DNK har i risikovurderinger og ORSA gjennomganger fokus på risikoer som ikke ennå har materialisert seg, men som kan bli relevante. For DNK vurderes dette å inkludere, men ikke være begrenset til:

- Regulatoriske tiltak, herunder forhold knyttet til beskatning av sikkerhetsavsetninger.
- Fareområder knyttet til sanksjoner og utvidet cyber-risiko.
- Geopolitiske endringer som kan påvirke farefelt og eksisterende dekninger.
- Redusert tilgjengelighet av, eller dyrere, reasuransse.
- Endringer i forsikringsmarkedet med hensyn på kapasitet og konkurranse.

DNK vurderer ulike tiltak knyttet til finansiell bærekraft for ORSA-prosessen i 2020.

For en gjennomgang av de partielle risikoene vises til kapittel C; Risikoprofil.

### Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Styret gjennomfører en egenevaluering av Foreningens risikoeksponering og risikoprofil, og tilhørende kapitalbehov. Det gjennomføres en vurdering av alle vesentlige risikoer, både på kort og lang sikt, og sammenstiller kapitalbehovet disse risikoene krever i forhold til gjeldende solvenskapital og den forventede utvikling i denne. Det utarbeides scenarioer for å identifisere eventuelle udekkede kapitalbehov og hvilke risikoreguleringer som kan iverksettes for å kunne innfri DNKs forsikringsmessige forpliktelser.

Standardmodellen dekker ikke Foreningens katastrofepregede forpliktelser. I samråd med Finanstilsynet er det utviklet en modell for å kvantifisere denne katastrofedekningen, slik at myndighetene har et adekvat grunnlag for å fastsette et kapitalkravstillegg. ORSA-prosessen innebærer likevel en vurdering av hvorvidt standardmodellen gjenspeiler selskapets risikoprofil knyttet til markedsrisiko og normale skadeforløp på forsikrings siden. I tillegg vurderes hvorvidt katastrofedekningene er forsvarlig ivaretatt i kapitalkravstillegget. Hoveddelen av solvenskapitalkravet er knyttet mot usystematiske forsikringsrisikoer som ikke lar seg angi ved hjelp av statistiske modeller. Imidlertid er dekningene beløpsmessig begrenset, så scenarioene som genereres er i stor grad rettet mot graden av samvariasjon mellom de ulike dekningene, samt hvorvidt korrelasjonene i standardmodellen er dekkende for DNKs virksomhet, for eksempel i en krigslignende tilstand. Samtidig inkluderer scenarioene også effekten av ulike stressfaktorer knyttet til variasjoner i finansavkastning, premieinntekter, supplerende kapital og operasjonell risiko. Disse forhold påvirker solvenskapitalen, og utslagene vurderes i forhold til gjeldende og forventede solvenskapitalkrav. Eventuelle operasjonelle og strategiske tiltak identifiseres med hensyn på risikoregulering eller kapitalbehov.

ORSA-prosessen gjennomføres minst årlig, og suppleres eller revideres i tillegg når forretningsmessige strategier gjennomgås og eventuelt endres. ORSA-rapporten bygger på modeller og verktøy som anvendes operasjonelt av ledelsen, og følger et format som inngår i den standardiserte rapporteringen til styret. Styret diskuterer relevansen og konsekvensen av ulike scenarioer og identifiserer behov for eventuelle endringer eller modifikasjoner før rapporten slutføres og oversendes Finanstilsynet.

ORSA-rapporten er i vesentlig grad en etterprøving av det regulatoriske kapitalkravet, inklusive kapitalkravstillegget, samt en framoverskuende del der effekten av angitte scenarioer medregnes. Følgelig brukes rapporten også for å vurdere strategiske og forretningsmessige alternativer, samt for

å identifisere eventuelle strategiske eller operasjonelle implikasjoner. Rapporten kvantifiserer også styrets risikotoleranser.

Foreningens ORSA policy regulerer blant annet roller og ansvar, innhold, modellering og resultater, samt rapportering og dokumentasjon. Aktuar rådføres etter behov og vurderer utkast til rapporten som fremlegges for styret. Internrevisor foretar en uavhengig evaluering og vurdering av ORSA-prosess og -rapport.

DNKs forsikringsforpliktelser fastsettes årlig og følger kalenderåret. Premieinntektene og reassuranse- kostnadene som knytter seg til medlemmenes dekning vil derfor være kjent ved årets begynnelse. Tilleggspremier med tilhørende reassuransekostnader vil variere med innmeldte reiser i utsatte fartsområder. Dekningene endres normalt ikke gjennom året. Følgelig fastsettes kapitalkravstillettet for DNKs katastrofedekninger årlig av Finanstilsynet og det gjøres gjeldende for ett år.

#### Vurdering av systemet for risikostyring og internkontroll

Styret vurderer foretakets system for risikostyring og internkontroll til å være hensiktsmessig med hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene som er knyttet til foretakets virksomhet. Premievolumet står i godt forhold til virksomhetens bemanning og automatiserte prosesser. En vesentlig del av forsikringsrisiko dekker usystematiske risikoer, men dekningene er beløpsmessig avgrenset og tilpasset Foreningens solvenskapital.

Retningslinjer og rutiner for behandling av skader sikrer en forsvarlig og tilfredsstillende behandling som samsvarer med underwriting policy og policy om klagebehandling.

Innen markedsrisiko har selskapet en moderat risikoprofil. Investeringene har en global spredning innen utviklede økonomier, graden av valutarisiko er lav, og plasseringene vurderes som omsettelige – også i perioder med markedsturbulens.

Utkontraktering er benyttet i ulike deler av virksomheten ut fra hensyn til sikkerhet, effektivitet, og kostnader. Intern kompetanse sikrer god overvåking av eksterne tjenesteleverandører. DNKs organisering vurderes dermed å være godt tilpasset virksomhetens omfang og kompleksitet.

Etablerte risikostyrings- og rapporteringsrutiner vurderes som velfungerende og egnet til å fange opp reelle risikoer for selskapet.

#### **B.4 Internkontrollsystem**

Styrets retningslinjer og rammeverk for risikostyring og internkontroll skal sikre et forsvarlig og effektivt kontrollmiljø.

Sentralt for et godt kontrollmiljø er styrets, ledelsens og ansattes holdninger, integritet, verdier, etikk og organisering av virksomheten. Internkontroll bidrar til DNK når sine fastsatte mål og uønskede hendelser unngås slik at verdier sikres. Viktige momenter er målrettet og kostnadseffektiv drift, pålitelig rapportering og etterlevelse av internt og eksternt regelverk.

DNKs system for internkontroll omfatter vurderinger av risikoer i kritiske prosesser og kontroller, overvåking av risikoindikatorer, registrering av uønskede hendelser i taps- og hendelsesloggen, et godt kontrollmiljø med vekt på tydelige strategier, handlingsplaner og policyer, klare ansvarsforhold,

fullmakter og rapporteringslinjer, sunn organisasjonskultur med god informasjonsflyt, adekvat kompetanse og ressurser, forsvarlige og sikre IKT systemer, beredskapsplaner, samt uavhengig overvåking, oppfølging og rapportering.

Ledelsen bekrefter årlig at kontrolltiltak i forhold til vesentlige risikoer er på plass og i tråd med retningslinjer og lovkrav. Nødvendige tiltak iverksettes som følge av innrapporterte uønskede hendelser og nesten-hendelser. Compliance-ansvarlig og internrevisor rapporterer sine vurderinger av internkontrollen til styret på minimum årlig basis.

DNKs modell med tre organisatoriske forsvarslinjer bidrar til at risikostyringen og internkontrollen er effektiv og sikrer uavhengig overvåking og etterprøving av kontroller, verdsettelse, datakvalitet og rapporteringer.

### Compliance funksjon

Funksjonen bidrar på uavhengig basis med å identifisere og forebygge risiko for brudd på interne og eksterne krav. Styret og ledelsen har målsetting om lav compliance risiko. Funksjonens hovedoppgaver omfatter:

- Gjøre tilgjengelig nye og endrede regler, ved behov i samråd med juridisk kompetanse.
- Identifisere og vurdere prosesser og områder med størst compliancerisiko.
- Sikre at vesentlige compliancerisikoer blir forsvarlig håndtert, gi råd og vurdere tiltak.
- Sikre at prosesser, retningslinjer og arbeidsbeskrivelser er tilstrekkelige og effektive.
- Bistå løpende i utviklingen av et godt kontrollmiljø
- Rapportere status og avvik i compliance til adm. direktør og styret, minimum årlig.

Compliance-ansvarlig er foreningens hvitvaskingsansvarlig. Det gjennomføres kontroller og opplæring for å avdekke hvitvasking og terrorfinansiering i linjen.

### **B.5 Internrevisjonsfunksjon**

Foreningens internrevisjon er utkontraktert til Ernst & Young (EY). Internrevisjonen er underlagt og rapporterer direkte til styret og skal være uavhengig i forhold til de organisatoriske områder, prosesser og personer som revideres. Internrevisjonens ansvar og oppgaver fremgår av styrets policy «Internrevisjon funksjonen». Styret godkjenner internrevisjonens årsplan og budsjett.

Funksjonens hovedoppgaver omfatter overvåking og vurdering av DNKs virksomhetsstyring, risiko- og kapitalstyring og internkontroll. Internrevisjonen vil bistå med særskilte rådgivningsoppgaver etter godkjenning av styret, samt foreta undersøkelser hvis det foreligger mistanke om misligheter.

Internrevisjonen har ubegrenset tilgang til opplysninger, dokumentasjon og personer i DNK som er nødvendig for revisjonsarbeidet og skal også kunne utføre undersøkelser på eget initiativ og uavhengig av DNKs ledelse. Internrevisjonens arbeid skal koordineres med DNKs øvrige nøkkelfunksjoner, ekstern revisor og tilsynsmyndigheter.

Resultat av løpende revisjoner rapporteres til adm. direktør og styret. Minimum én gang i året avgis rapport til styret om DNKs system for risikostyring og internkontroll med eventuelle anbefalinger. Rapporten inneholder også vurderinger av DNKs ORSA.



## B.6 Aktuarfunksjon

Foreningens aktuaroppgaver er utkontraktert til selskapet Analytika AS. Aktuarfunksjonen rapporterer til adm. direktør og styret. Ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrets policy «Aktuarfunksjonen» og i utkontrakteringsavtalen. Hovedoppgavene omfatter følgende:

- Koordinere beregningen av forsikringstekniske avsetninger
- Vurdere tilstrekkelighet av og kvalitet på data
- Vurdere policy for underwriting, reassuranse samt reassuranseprogrammet
- Bidra til god og effektiv risikostyring med vekt på forsikringsrisiko og risikomodellering

Aktuarfunksjonen er som kontrollfunksjon «upåvirket» i sin rolle, kontrollerer ikke sitt eget arbeid og oppfyller kravene til egnethet.

Aktuar rapporterer resultater av sine løpende oppgaver til adm. direktør, finansdirektør og DNKs kontrollfunksjoner. Aktuar møter for og avgir minst årlig en rapport til styret som vurderer påliteligheten og tilstrekkeligheten i beregningen av forsikringsforpliktelsen, samt resultatet av øvrige utførte aktuaroppgaver med eventuelle avvik og anbefalinger.

## B.7 Utkontraktering

Styrets policy for utkontraktert virksomhet skal sikre at DNK har en forsvarlig utkontrakteringsprosess som ivaretar nødvendig risikostyring og kontroll med virksomheten, at ønskede effekter oppnås, målsetningen med tjenestene innfris, og at gjeldende lovkrav ivaretas.

Beslutning om utkontraktering av oppgaver og funksjoner tas av styret. Det forretningsmessige og strategiske grunnlaget for utkontraktering vurderes med hensyn på kostnadsfordeler, kapasitet, kvalitet, effektivitet, eventuelle skaleringsfordeler, tilgang til spisskompetanse, sikkerhet, risiko, og personavhengighet. Etter behov gjennomføres due-diligence i beslutningsprosessen i tillegg til kravspesifikasjoner som vurderes av fagansvarlig i samråd med adm. direktør.

DNK har utkontraktert virksomhet knyttet til følgende aktiviteter:

- Havarioppgjørstjenester (Gard og Skuld)
- Forvaltningsmandater (Black Rock og DNB Kapitalforvaltning)
- Depottjenester (StateStreet Bank & Trust)
- IKT- driftsleveranse (Intility)
- Aktuertjenester (Analytika AS)
- Internrevisjon (EY)

Utkontrakteringsavtaler inneholder blant annet klargjøring av partsforholdet, krav til periodisk rapportering inkl. brudd og mislighold av avtalen, regler om håndtering av taushetsbelagt informasjon, rett til innsyn og inspeksjon, reviderings- og hevingsklausul. Avtalene er gjenstand for juridisk kvalitetssikring. Kompetansen og kapasiteten i DNK vurderes å være tilstrekkelig for å sikre at oppgavene utøves i samsvar med avtaler, forsvarlig risikostyring og kontroll samt styrets retningslinjer. Eksterne uavhengige bekreftelser på risiko- og kontrollsituasjonen hos tjenesteleverandørene innhentes. Finanstilsynet blir skriftlig underrettet om utkontraktering.

## B.8 Andre opplysninger

Det foreligger etter DNKs vurdering ingen ytterligere forhold som det bør informeres om.

## C. RISIKOPROFIL

### C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er knyttet til forsikringsmessige kontrakter og forpliktelser overfor medlemmene. DNKs premieinntekter fordeles i hovedsak på årspremier og tilleggspremier. Foreninger tilbyr dekninger utover det som normalt er tilgjengelig i det kommersielle markedet.

Risikoen styres gjennom fastsatte kontrakter der dekningene spesifiseres og Foreningens egenrisiko avgrenses. Det skilles mellom risikoer som fanges opp av beste estimat og risikoer som gjelder katastrofepregede hendelser. Solvenskapitalkravet for sistnevnte gruppe risikoer dekkes som nevnt av kapitalkravstillegget.

Strategien for forsikringsrisiko vurderes i forbindelse med den årlige fornyelsen av dekning og reassuranse. Særlige endringer i markedene innebærer en hyppigere oppfølging. Premier fastsettes årlig og følger kalenderåret med unntak for reisepremier, som utelukkende dekker den aktuelle reise. Risikoene prises med utgangspunkt i kommersielle rater og betingelser, som normalt settes i London-markedet.

### C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko knyttes til forvaltningen av de forsikringstekniske avsetningene, og fordeles i hovedsak på renterisiko, aksjerisiko, spreadrisiko (kredittrisiko) og valutarisiko.

Risikoen styres gjennom fastsatte eksponeringsrammer for andelen aksjer, obligasjonenes løpetid, valutafordeling, kredittverdighet og konsentrasjonsrisiko. Investeringene på aksje- og obligasjonssiden har en global spredning. Det er et strengt krav til likviditet for at Foreningen kan innfri sine forpliktelser på kort varsel, også i en katastrofesituasjon. I de diskresjonære forvalteravtalene fastsettes bestemmelser for blant annet rapportering, risikotagning, innsynsrett, samt adgang til ensidig å si opp avtalen. Slike avtaler kvalitetssikres av ekstern juridisk kompetanse, og forelegges styret for godkjenning. Graden av aktiv risiko er begrenset, dels gjennom fastsatte grenser for relativ volatilitet. Aksjeporteføljen er indeksert. Administrasjonen kan med definerte investeringsprodukter taktisk avvike fra referanseporteføljen innenfor fastsatte rammer. Det avgis en månedlig resultat- og risikoreport for kapitalforvaltningen.

Investeringsstrategien revideres årlig. Særlige endringer i markedene innebærer en hyppigere oppfølging.

### C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko reguleres gjennom krav til rating, overordnede eksponeringsrammer for denne type risiko, samt rammer for eksponering per utsteder. Begrensninger knyttet til investeringer i såkalte høyrenteobligasjoner gjøres med hensyn på øvre andel og minstekrav til rating. For å ivareta kravet til likviditet ekskluderes enkelte investeringsprodukter på kredittsiden. Det stilles også krav til motpart ved anvendelse av derivater. Valg av forvalter vurderes blant annet ut fra kapasitet og kompetanse til å analysere kredittrisiko, samt risikojustert historisk avkastning. Investeringskonsulent brukes tidvis for å evaluere forvalter og kvalitetssikre plasseringsrammene i diskresjonære avtaler. Det investeres ikke direkte i utstedere innen shipping og offshore. Plasseringsrammene overvåkes månedlig og kredittrisiko er gjenstand for periodevise stresstester. Variasjonen i forvalters relative resultat i

forhold til markedsindeksen følges i perioder med store markedssvingninger for å overvåke kvaliteten i forvaltningen, herunder bidraget fra kredittrisiko.

#### **C.4 Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko er tap som følger av manglende innfrielse av krav og forpliktelser til rett tid i erstatningsoppgjør, for eksempel ved bortfall eller forsinket oppgjør fra reassurandører, eller fra DNK som følge av mangel på likviditet i verdipapirmarkedene.

Risikoen styres ved å stressteste DNKs evne til å innfri sine forpliktelser i katastrofesituasjoner. Realiserte investeringer og innkalt supplerende kapital skal da minst dekke det samlede solvenskapitalkravet. Det stilles krav til omsettelighet på investeringssiden som dermed reduserer investeringsuniverset. Foreningen er derfor ikke investert i eiendom eller unoterte verdipapirer. Likviditetsrisiko og motpartsrisiko er også hensyntatt i beregningen av supplerende kapital. Finanstilsynet har godkjent at en andel av ikke-innkalte tilskuddspremier medregnes som supplerende kapital.

#### **C.5 Operasjonell risiko**

Operasjonell risiko knyttes til økonomisk tap eller tap av omdømme som følge av sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Dette omfatter også compliance risiko for at DNK pådrar seg sanksjoner, pålegg, økonomisk tap som følge av brudd på lover, regler og standarder og juridisk risiko knyttet til dokumentasjon, kontrakter og øvrig rettspraksis.

Periodisk gjennomgang og etterprøving av rutiner, kontroller, instruksverk og retningslinjer gir en ønsket kvalitetssikring av operasjonell risiko. Uønskede operasjonelle tap- og hendelser loggføres løpende med oppfølgingstiltak.

Den operasjonelle risikoen styres ved systematiske risikoevalueringer av kritiske prosesser og kontroller. Det er etablert strategier og policyer for sentrale forretningsaktiviteter. Det stilles krav om klar ansvarsdeling, en sunn organisasjonskultur, relevant kompetanse og tilstrekkelige ressurser. IKT skal sikre stabil drift og bidra til automatisering av sentrale arbeidsprosesser. Beredskapsplaner utarbeides for IKT, sikkerhet og beredskap, kapitalforvaltning og forsikring. Oppfølging og rapportering skal være forståelig, rettidig og dekke vesentlige risikoer og kontroller. Compliance risikoen styres ved uavhengig overvåking, rådgivning og kontroll ift internt og eksternt regelverk.

Faktiske uønskede hendelser og nesten-hendelser skal i løpet av et år ikke prege virksomhetens resultat. I beregningen av solvenskapitalkravet benyttes standardformelen for operasjonell risiko, som i 2019 utgjorde 3 % av brutto premieinntekter.

#### **C.6 Andre vesentlige risikoer**

Forretningsmessig og strategisk risiko knyttes til svikt i inntjening og kapitaltilgang som følge av konjunkturedringer, endringer i marked- og konkurransesituasjon, medlemsadferd, regulatoriske forhold, sviktende omdømme, samt til feilslåtte forretningsbeslutninger, svikt i implementering av beslutninger, manglende evne til å fange opp eksterne omstillinger.

DNKs strategi etterprøves i forhold til uventede endringer i resultatutviklingen, marked- eller konkurransemessige omveltninger, og eventuelt nye rammebetingelser. Kritiske faktorer for DNKs måloppnåelse overvåkes særskilt. Risikoen styres gjennom løpende konkurrent- og

markedsovervåking, produktutvikling og planprosesser for å sikre at Foreningen er i forkant av utviklingen.

Geopolitisk risiko kan medføre endringer som kan påvirke farefelt og eksisterende deknings. Sanksjonsrisiko og cyberrisiko er økende. Risikoene overvåkes i nært samarbeid med ekstern kompetanse.

Risikoene er ikke gjenstand for spesiell måling eller kapitalkrav, men blir diskutert på styremøter. Det rapporteres om risikoene på månedlig eller kvartalsvis basis, og oftere om situasjonen tilsier dette.

Risiko som berører finansiell bærekraft utredes for eventuelle tiltak knyttet til investeringsporteføljen og tilhørende kapitalkrav med hensyn på klimarisiko og aktiv eierskapsutøvelse.

### **C.7 Andre opplysninger**

Det vurderes ikke å være andre relevante tilleggsopplysninger om DNKs risikoprofil.

## D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

Tabell 4: Balansen for årsregnskapet 2019 og for Solvens II

2019 - beløp i millioner USD	Regnskap	Solvens	Endring
Aksjer	233,9	233,9	0,0
Obligasjoner	698,7	698,7	0,0
Bankinnskudd, investeringer	26,2	26,2	0,0
Finansielle derivater	0,8	0,8	0,0
Sum investeringer	959,6	959,6	0,0
Eierbenyttet eiendom, m.m.	0,2	0,2	0,0
Gjenforsikring av brutto forsikringstekniske avsetninger	34,8	34,3	-0,5
Gjenforsikring av premieavsetninger	0,0	-2,1	-2,1
Fordring på forsikringstakere	7,0	7,0	0,0
Andre fordringer	1,0	1,0	0,0
Kasse, bank	8,5	8,5	0,0
Andre eiendeler	3,5	3,5	0,0
Sum eiendeler	1 014,5	1 011,9	-2,6
Egenkapital	719,0	0,0	-719,0
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	0,0	0,0	0,0
Brutto erstatningsavsetninger	47,1	46,5	-0,7
Brutto premieavsetninger	0,0	-3,1	-3,1
Risikomargin	0,0	24,8	24,8
Forsikringstekniske avsetninger	47,1	68,1	21,0
Gjenforsikring	3,8	3,8	0,0
Direkte forsikringer	6,9	6,9	0,0
Finansielle derivater	4,5	4,5	0,0
Forpliktelser ved utsatt skatt	166,0	166,0	0,0
Forpliktelser ved periodeskatt	9,4	9,4	0,0
Andre forpliktelser	55,4	55,4	0,0
Pensjonsforpliktelser og lignende	0,6	0,6	0,0
Andre påløpte kostnader	1,7	1,7	0,0
Sum andre forpliktelser	248,4	248,4	0,0
Sum forpliktelser	1 014,5	316,5	-698,0
Eiendeler minus forpliktelser	719,0	695,4	-23,6

### D.1 Eiendeler

Avviket mellom regnskap og Solvens II-balansen er knyttet til risikomargin, diskonteringseffekt av forsikringstekniske avsetninger. I regnskapet tas det ikke hensyn til forventet gevinst i premierisiko.

Investeringsporteføljen verdsettes utelukkende etter markedsverdi. For deler av obligasjonsporteføljen vil imidlertid markedsverdi utledes fra rentekurven snarere enn fra observerte priser. Plasseringer er begrenset til omsettelige verdipapirer som er noterte eller handles gjennom velregulerte OTC markeder. Investering i fond vurderes blant annet ut fra krav til omsettelighet. Som andelseier er Foreningen en mindre aktør i det enkelte fond, og alle fond er regulert i samsvar med SICAV, UCITS eller tilsvarende. Prising av enkeltpapirer som forvaltes gjennom diskresjonære avtaler avstemmes av Foreningens globale depotbank. Det investeres ikke i unoterte aksjer, fast eiendom eller andre verdipapirer eller fondsandeler med bindingstid. På investeringssiden er det derfor ingen forskjell mellom årsregnskapet og Solvens II balansen.

Det vises i denne sammenheng til prinsippnote 1 i Foreningens årsregnskap for 2019 samt til note 11 som angir tabell for fordeling av virkelig verdi etter grad av omsettelighet.

## D.2 Forsikringstekniske avsetninger

DNKs premieinntekter og forpliktelser er utelukkende tilknyttet marin forsikringsbransje.

Hensyntatt selskapets spesielle, lavfrekvente og katastrofeutsatte eksponering, har Foreningens aktuar vurdert beregningen av forsikringstekniske avsetninger som pålitelige og tilstrekkelige. Aktuar har mottatt informasjon som tilsier at selskapets tegning av forsikring er i tråd med retningslinjer, og at det er en sunn, forsiktig vurdering av risikoene selskapet tar på seg. Totalrisikoen er dominert av katastrofepregede dekninger, og da spesielt dekningen som trer inn om den konvensjonelle reassuranse kanselleres, for eksempel ved stormaktskrig. Øvrige dekninger har derfor mindre effekt på kapital situasjonen og soliditeten på kort sikt. Foreningens reassuranse vurderes å være på et betryggende nivå.

Erstatningsreserver beregnes som følger:

- RBNS («reported but not settled») settes av Foreningen ut fra innmeldte skader.
- IBNR («incurred but not reported») beregnes av aktuar basert på premier, RBNS, utbetalte skader, historiske skadepresenter, samt en sannsynlighetsvektet del for uventede skader. Siden slike uventede skader har stor konsekvens for DNK utgjør de mye av IBNR på tross av lav sannsynlighet.
- ULAE («unallocated loss adjustment expenses») beregnes som en del av IBNR.

Premiereserve inkluderer avsetning for ikke avløpt risiko. Premiereserve i årsregnskapet tilsvarer uopptjent premie. Tilsvarende avsetning i SII-balansen inkluderer avtaler som er inngått, men enda ikke trådt i kraft. Typisk vil dette per 31.12 være avtaler som trer i kraft 1.1. påfølgende år.

Differansen i Solvens II balansen er normalt knyttet til:

- Beste estimat kan være marginalt lavere som følge av en diskonteringseffekt.
- Risikomarginen øker avsetningen i forhold til regnskapet.
- Premieavsetningen i Solvens II-balansen inkluderer avtaler som er inngått, men enda ikke i risiko.

Aktuarfunksjonen har gjennomført en overordnet vurdering av «underwriting policy» og premienivå basert på skaderesultater og endringer i disse, samt ved en gjennomgang av Foreningens egen risikovurdering (ORSA). Underwriting policy og premienivå er vurdert å være på et langsiktig fornuftig nivå og i henhold til føringer i Solvens II regelverket, samt Finansforetaksloven med forskrifter. Reassuransepolicy og reassuranseprogram vurderes av aktuarfunksjonen å være på et risikomessig riktig nivå i forhold DNKs dekninger, og i henhold til føringer i Solvens II regelverket samt Finansforetaksloven med forskrifter.

Sentrale forutsetninger som forklarer endring i Solvens II balansen i forhold til årsregnskapet 2019: Det er nærmest ingen diskonteringsforskjeller for beste estimat.

- For DNKs del utgjør risikomarginen 6 % av solvenskapitalkravet (SCR).
- Utsatt skatt og egenkapital knyttet til omklassifisering av sikkerhetsavsetningene er innarbeidet.
- Endret metodikk for premieavsetninger i Solvens II-balansen.

### **D.3 Andre forpliktelser**

Utsatt skatt knyttet til inntektsføring av tidligere opparbeidede sikkerhetsavsetninger en innarbeidet i årsregnskap og Solvens II-balansen for 2019. Dette er også hensyntatt i fastsettelsen av solvenskapitalen. Ved beregningen av solvenskapitalkravet, herunder også kapitalkravstillegget, tas det hensyn til den tapsabsorberende effekten av utsatt skatt.

I 2018 ble solvenskapitalen, solvenskapitalkravet og kapitalkravstillegget fastsatt uten hensyn til utsatt skatt. Dette ble utelukkende gjort av hensyn til kapitalkravstillegget, som for 2018 ble fastsatt før de nye skattereglene ble kjent.

Eiendeler minus forpliktelser på USDm 695,4 overføres til kapitalgruppe 1, jf. tabell 4.

### **D.4 Alternative verdsettelsesmetoder**

Det synes ikke relevant å benytte andre metoder for å verdsette DNKs eiendeler.

### **D.5 Andre opplysninger**

Det vurderes ikke å være andre relevante tilleggsopplysninger om verdsetting.

## **E. KAPITALSTYRING**

### **E.1 Ansvarlig kapital**

DNKs solvenskapital består av opparbeidet egenkapital og supplerende kapital, jf. tabell 2. Foreningen kan i samsvar med vedtektene kalle inn ekstra premier fra medlemmene, såkalte tilskuddspremier, hvis samlede premier og andre inntekter ikke er tilstrekkelig til å dekke regnskapsperiodens kostnader og ansvar. Tilskuddspremiene kalles inn fra medlemmene i forhold til innbetalte årspremier i det aktuelle regnskapsår. Sum tilskuddspremier fastsettes årlig, og følger kalenderåret. Variasjoner fra år til år er en funksjon av endring i ratene. I beregningen av tellende solvenskapital gjøres det fradrag for estimert motpartsrisiko. Finanstilsynet har godkjent at deler av ikke-innkalte tilskuddspremier medregnes som supplerende kapital i Solvens II. Beregningsmetodikken ble godkjent for fire år, frem til og med 2023.

### **E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav**

Det samlede solvenskapitalkravet beregnes etter standardmodellen pluss et kapitalkravstillegg som fastsettes av Finanstilsynet. Kapitalkravstillegget er knyttet til Foreningens katastrofepregede og usystematiske forsikringsrisikoer, med tilhørende motpartsrisiko, som ikke kan modelleres stokastisk, hverken etter standardmodellen eller i samsvar med kravene for interne modeller. Den største enkeltdekningen er knyttet opp mot hendelser som utløser en terminering av reassuransedekningen, for eksempel en krig, eller krigslignende tilstand, mellom to stormakter. Ved slike hendelser evner DNK å stå ved en tidsbegrenset dekning som sikrer medlemmenes interesser. Tilsvarende dekning er ikke tilgjengelig i det kommersielle markedet.

I praksis opererer DNK med det samlede solvenskravet i en enhetlig modell, som blant annet benyttes i egenvurderingen av risiko og solvens. Modellen reflekterer virksomhetens forsikringsmessige forpliktelser, markedsrisiko, motpartsrisiko og operasjonelle risiko.

Solvenskapitalkravets sammensetning basert på standardmodellen vises i tabell 3. Det samlede solvenskapitalkravet inkluderer også kapitalkravstillegget. Minstekapitalkravet vises i samme tabell.

### **E.3 Bruk av durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregning av SCR**

DNK har ikke søkt om å få benytte durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko.

### **E.4 Forskjellen mellom standardformelen og benyttede interne modeller**

DNKs solvenskapital utgjør summen av standardmodellen pluss et kapitalkravstillegg. Usystematiske risikoer knyttet til krig, pirateri og/eller terrorisme lar seg ikke modellere innenfor kravspesifikasjonene til interne modeller.

### **E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet eller solvenskapitalkravet**

DNK har ikke vært i en situasjon der det har vært manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet eller solvenskapitalkravet. Katastrofepregede hendelser kan imidlertid utløse tap som bringer DNK i en situasjon der slik oppfyllelse blir mangelfull. Det er innført ulike reassuranseløsninger som trinnvis trer i kraft ved ulike hendelser og tapssituasjoner. I tillegg kan Foreningen kalle inn tilskuddspremier fra medlemmene. Som i Solvens II-sammenheng utgjør supplerende kapital. Solvenskapitalmarginens størrelse er slik at også egenvurderte risikoer kan dekkes – om tapene oppstår. En endring i risikobildet vil høyst sannsynlig medføre at det innføres nye betingede fartsområder (geografiske risikosoner) med tilhørende premietillegg, samt at reisepremier i eksisterende områder øker betraktelig. Om ikke summen av disse tiltakene og mulighetene sikrer oppfyllelse av kapitalkravene vil det være mest nærliggende å redusere forsikringsdekningene slik at kapitalkravene blir dimensjonert i forhold til gjenværende solvenskapital.

### **E.6 Andre opplysninger**

Det er ingen ytterligere opplysninger om kapitalstyring som vurderes som relevant.



## F. VEDLEGG

### F.1 QRT-skjemaer

Følgende QRT-skjemaer vedlegges Foreningens SFCR-rapport:

- Balansen (S.02.01).
- Premier, erstatninger og kostnader pr. bransje (S.05.01).
- Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring – bransjefordelt (S.17.01)
- Erstatninger i skadeforsikring. Avviklingstrekanter for betalte bruttoerstatninger og brutto beste estimat (ikke-diskontert) for erstatningsavsetningen (S.19.01).
- Ansvarlig kapital (S.23.01).
- Solvenskapitalkravet (S.25.01).
- Minstekapitalkravet (S.28.01).

S.02.01.01.01 Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
<b>Assets</b>			
Goodwill	R0010	-	-
Deferred acquisition costs	R0020	-	-
Intangible assets	R0030	-	-
Deferred tax assets	R0040	-	-
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	3 163 698	3 163 698
Investments (other than assets held for own use)	R0070	959 729 771	959 729 771
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including	R0090	160 213	160 213
Equities	R0100	-	-
Equities - listed	R0110	-	-
Equities - unlisted	R0120	-	-
Bonds	R0130	596 172 113	596 172 113
Government Bonds	R0140	360 647 515	360 647 515
Corporate Bonds	R0150	213 019 123	213 019 123
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	22 505 475	22 505 475
Collective Investments Undertakings	R0180	336 379 856	336 379 856
Derivatives	R0190	825 339	825 339
Deposits other than cash equivalents	R0200	26 192 249	26 192 249
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked	R0220	-	-
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260	-	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	32 167 700	34 813 003
Non-life and health similar to non-life	R0280	32 167 700	34 813 003
Non-life excluding health	R0290	32 167 700	34 813 003
Health similar to non-life	R0300	-	-
Life and health similar to life, excluding	R0310	-	-
Health similar to life	R0320	-	-
Life excluding health and index-linked	R0330	-	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-	-
Deposits to cedants	R0350	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	7 913 616	7 913 616
Reinsurance receivables	R0370	-	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	423 718	423 718
Own shares (held directly)	R0390	-	-
Amounts due in respect of own fund investments	R0400	-	-
Cash and cash equivalents	R0410	8 464 369	8 464 369
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-	-
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>1 011 862 872</b>	<b>1 014 508 175</b>
<b>Liabilities</b>			
Technical provisions – non-life	R0510	68 104 605	47 148 339
Technical provisions – non-life (excluding	R0520	68 104 605	47 148 339
Technical provisions calculated as a	R0530	-	-
Best Estimate	R0540	43 354 890	-
Risk margin	R0550	24 749 715	-
Technical provisions - health (similar to	R0560	-	-
Technical provisions calculated as a	R0570	-	-
Best Estimate	R0580	-	-
Risk margin	R0590	-	-
Technical provisions - life (excluding inc	R0600	-	-
Technical provisions - health (similar to	R0610	-	-
Technical provisions calculated as a	R0620	-	-
Best Estimate	R0630	-	-
Risk margin	R0640	-	-
Technical provisions – life (excluding	R0650	-	-
Technical provisions calculated as a	R0660	-	-
Best Estimate	R0670	-	-
Risk margin	R0680	-	-
Technical provisions – index-linked and	R0690	-	-
Technical provisions calculated as a v	R0700	-	-
Best Estimate	R0710	-	-
Risk margin	R0720	-	-
Other technical provisions	R0730	-	-
Contingent liabilities	R0740	-	-
Provisions other than technical provision	R0750	6 923 983	6 923 983
Pension benefit obligations	R0760	597 966	597 966
Deposits from reinsurers	R0770	-	-
Deferred tax liabilities	R0780	166 042 304	166 042 304
Derivatives	R0790	4 536 321	4 536 321
Debts owed to credit institutions	R0800	-	-
Financial liabilities other than debts owe	R0810	-	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-	-
Reinsurance payables	R0830	3 773 223	3 773 223
Payables (trade, not insurance)	R0840	25 418 650	25 418 650
Subordinated liabilities	R0850	-	-
Subordinated liabilities not in Basic Own	R0860	-	-
Subordinated liabilities in Basic Own f	R0870	-	-
Any other liabilities, not elsewhere show	R0880	41 070 470	41 070 470
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>316 467 522</b>	<b>295 511 256</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>695 395 350</b>	<b>718 996 918</b>







**S.23.01.01.01 Own funds**

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	-	-	-	-	-
Share premium account related to ordinary shares	R0030	-	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or transfers	R0040	-	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts	R0050	-	-	-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-	-	-	-
Preference shares	R0090	-	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	695 395 350	695 395 350	-	-	-
Subordinated liabilities	R0140	-	-	-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax	R0160	-	-	-	-	-
Other own fund items approved by the supervisory board	R0180	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements	R0220	-	-	-	-	-
Deductions						
Deductions for participations in financial statements	R0230	-	-	-	-	-
Total basic own funds after deductions	R0290	695 395 350	695 395 350	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital	R0300	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or transfers	R0310	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled preference shares	R0320	-	-	-	-	-
A legally binding commitment to subscribe to shares	R0330	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees under Article 17 of the Delegated Regulation	R0340	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees other than those referred to in Article 17 of the Delegated Regulation	R0350	-	-	-	-	-
Supplementary members calls under first call	R0360	-	-	-	-	-
Supplementary members calls - other than first call	R0370	136 800 000	-	-	136 800 000	-
Other ancillary own funds	R0390	-	-	-	-	-
Total ancillary own funds	R0400	136 800 000	-	-	136 800 000	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	832 195 350	695 395 350	-	136 800 000	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	832 195 350	695 395 350	-	136 800 000	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	832 195 350	695 395 350	-	136 800 000	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	716 020 112	695 395 350	-	20 624 762	-
SCR	R0580	412 495 243	-	-	-	-
MCR	R0600	103 123 811	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	202 %	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	694 %	-	-	-	-

**S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement**

**Article 112**

Z0010 No {s2c\_AO:x0}

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	155 811 051	155 811 051	
Counterparty default risk	R0020	3 212 301	3 212 301	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	-	-	
Non-life underwriting risk	R0050	27 895 147	27 895 147	
Diversification	R0060	20 850 467 -	20 850 467	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	166 068 032	166 068 032	

**S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement**

**Article 112**

Z0010 No {s2c\_AO:x0}

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregate	R0120	
Operational risk	R0130	2 725 625
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	- 42 198 415
Capital requirement for business operated	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-ons	R0200	126 595 243
Capital add-on already set	R0210	285 900 000
Solvency capital requirement	R0220	412 495 243
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based effects	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR	R0440	-
Method used to calculate the adjustment	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	-



**S.28.01.01.02 Background information**

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportion	R0020	-	-
Income protection insurance and proportio	R0030	-	-
Workers' compensation insurance and pro	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and propo	R0050	-	-
Other motor insurance and proportional re	R0060	-	-
Marine, aviation and transport insurance a	R0070	11 187 190	46 741 165
Fire and other damage to property insuran	R0080	-	-
General liability insurance and proportiona	R0090	-	-
Credit and suretyship insurance and propo	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional	R0110	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and	R0130	-	-
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and tran	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

**S.28.01.01.05 Overall MCR calculation**

		C0070
Linear MCR	R0300	7 696 044
SCR	R0310	412 495 243
MCR cap	R0320	185 622 859
MCR floor	R0330	103 123 811
Combined MCR	R0340	103 123 811
Absolute floor of the MCR	R0350	4 126 980
Minimum Capital Requirement	R0400	103 123 811