



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

SFCR

Rapport om solvens og finansiell stilling 2020

DEN NORSKE KRIGSFORSIKRING FOR SKIB GJENSIDIG FORENING
Rådhusgaten 25
PB 1464 Vika, 0116 Oslo
Tlf. 22 93 68 00
www.warrisk.no

Innhold

SAMMENDRAG	2
A. VIRKSOMHET OG RESULTATER	4
A.1 Virksomhet	4
A.2 Forsikringsresultat	5
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	7
A.5 Andre opplysninger	8
B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	10
B.1 Generelt om systemet for risikostyring og internkontroll	10
B.2 Krav til egnethet	11
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens	11
B.4 Internkontrollsystem	15
B.5 Internrevisjonsfunksjon	16
B.6 Aktuarfunksjon	16
B.7 Utkontraktering	16
B.8 Andre opplysninger	17
C. RISIKOPROFIL	18
C.1 Forsikringsrisiko	18
C.2 Markedsrisiko	18
C.3 Kredittrisiko	18
C.4 Likviditetsrisiko	19
C.5 Operasjonell risiko	19
C.6 Andre vesentlige risikoer	19
C.7 Andre opplysninger	20
D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	21
D.1 Eiendeler	21
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	22
D.3 Andre forpliktelser	23
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	23
D.5 Andre opplysninger	23
E. KAPITALSTYRING	23
E.1 Ansvarlig kapital	23
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	23
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av SCR	23
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	24
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet eller solvenskapitalkravet	24
E.6 Andre opplysninger	24
F. VEDLEGG	25
F.1 QRT-skjemaer	25

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 2020 med 19 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 51,2 i 2020 (46,7) etter premiejustering overfor medlemmene på USDm 14,9 (11,3). Driftsresultat forsikring, etter reassuranse, erstatningskostnader, og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader, var USDm 27,9 (-7,9). Økningen i brutto premieinntekter forklares av tilleggspremiereiser i Persiabukta. Som følge av reversering av erstatningsavsetninger fra 2019 hadde DNK brutto erstatningsinntekter på USD 14,1 i 2020 (-66,2), samt netto erstatningsinntekter på USDm 2,4 (-31,7). Når det sees bort fra nevnte reversering var brutto erstatningskostnader USDm -4,6 og netto erstatningskostnader USDm -2,5.

Avkastning på investeringsporteføljen var 6,9 % i 2020 (9,5 %).

Foreningens forsikringsmessige forpliktelser er knyttet til hendelser som karakteriseres som usystematiske risikoer. Det innebærer at forventede tap ikke lar seg statistisk modellere, hverken hva gjelder frekvens eller omfang/størrelse. Imidlertid er dekningene begrenset med hensyn på DNKs egenrisiko, slik at tapspotensialet for egen regning 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 overvåker 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. Fra 2021 er det etablert en egen deleid virksomhet, Norma Cyber, som utelukkende skal arbeide med cyber-relaterte risikoer medlemmene kan stå overfor. Norma Cyber ble etablert i samarbeid med Norges Rederiforbund.

Risikoene i virksomheten styres gjennom en rekke egendefinerte krav. For forsikringsrisiko defineres de enkelte dekningene, både med hensyn på innhold og beløpsmessig omfang. For motpartsrisiko stilles det krav til reassuransens sammensetning, og reassurandørens kredittverdighet («rating»). Krav til rating gjelder også 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 ekstern leverandør.

I 2020 ble det ikke gjennomført vesentlige endringer i Foreningens risikoavlastning. Tidsbegrensningen for dekningen ved storkrig ble imidlertid utvidet fra 30 til 60 dager. Dekningens omfang på USD 1 milliard ble videreført. Fra og med 2021 er egenandelen for storkrigsdekningen blitt redusert med USDm 100 til USDm 300. I 2021 ble også egenrisikoen knyttet til nybyggsdekningen redusert fra USDm 250 til USDm 15.

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 tapssituasjon.

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 notiseringsprosess 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 2020. Med mindre det foreligger en løsning 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 144 ved utgangen av 2020. 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 ble inntektsføringen i hovedsak oppveiet av tidligere underskudd til fremføring.

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

Ved utgangen av 2020 var DNKs solvenskapital USDm 948 (832). Solvenskapitalkravet (SCR) var USDm 386 (413) og minstekapitalkravet (MCR) var USDm 96 (103) millioner (25 % av SCR). Solvenskapitalkravet inkluderer et kapitalkravstillegg på USDm 270 (286). Kapitalkravstillegget fastsettes årlig av Finanstilsynet basert på et konkret forslag fra DNK. Kapitalkravstillegget reflekterer risikoene i DNKs katastrofelignende dekninger, der storkrigsdekningen er det vesentligste.

Året 2020 tok en dramatisk vending med Covid-19 virus, fall i oljeprisen og en svekket norsk krone. Dette ga i løpet av kort tid et betydelig verdifall på investeringssiden. Disse hendelsene hadde imidlertid ikke nevneverdig innvirkning på krigsforsikringsmarkedet. Det er ingen åpenbar sammenheng mellom krigsforsikring for skip, pandemi og et økonomisk tilbakeslag. Det gjennomgripende fallet i verdipapirmarkedene ble imidlertid reversert. Året endte med et positivt

teknisk resultat, og god avkastning for investeringsporteføljen. Styret trakk sitt opprinnelige forslag om USDm 30 i utbytte for 2019. I ekstraordinær generalforsamling ble det snarere besluttet å gjennomføre en kapitalnedsettelse på USDm 300 og utbetaling av likelydende beløp til medlemmene forutsatt regulatorisk godkjenning. Utbetalingen er muliggjort av gode resultater over tid. I tillegg har en gradvis risikoavlastning resultert i en mer balansert egenrisiko på tvers av DNKs ulike dekningsområder. Dekningenes omfang er imidlertid videreført, og til en viss grad utvidet. Det er også blitt lagt til nye dekningsområder og satsingen innen tapsforebyggende aktiviteter har resultert i etableringen av nye deleide selskaper.

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 2020 var det inntegnet 3.543 skip og flyttbare offshore enheter til en forsikret verdi av USD 232 milliarder. I tillegg var 8 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 medførte at tidligere opparbeidede sikkerhetsavsetninger per 31.12.2017 ble beskattet med 25 %. Skatten skal 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 virksomhetens inntekter og forpliktelser primært er i amerikanske dollar.

Ved utgangen av 2020 var det 19 ansatte i Foreningen, som har kontor i Oslo. Fra og med 2021 overføres tre ansatte til Norma Cyber som DNK eier sammen med Norges Rederiforbund.

A.2 Forsikringsresultat

Foreningens forsikringsresultat i 2016 til 2020 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 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. Fra juni 2019 ble det dermed innført tilleggspremier for seilinger i Persiabukta, som i hovedsak forklarer den betydelige økningen i brutto premieinntekter og premie for egen regning (3) i 2019. I 2020 ble Persiabukta opprettholdt som et betinget fartsområde, og dette forklarer økningen i brutto premier og premie for egen regning i 2020 i forhold til 2019. Erstatningskostnadene (4 og 5) økte kraftig i 2019. Beløpene gjaldt fire hendelser. Det ble foretatt avsetninger for et potensielt totalhavari. Dette ble imidlertid avverget, og deler av avsetningen ble reversert i 2020. Når det sees bort fra reverseringen fra 2019 var DNKs brutto og netto erstatningskostnader henholdsvis USDm 4,6 og USDm 2,5 i 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 premieinntekter i forhold til erfart forsikringsrisiko og faktiske tap. Brutto premieinntekter (1) angis etter slike tilbakebetalte premier. I 2020 var premiejusteringen noe høyere enn i tidligere år. Dette forklares av høye reisepremier, ikke minst som et resultat av at Persiabukta var et betinget fartsområde gjennom hele året.

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 var imidlertid svært høy, også i et historisk perspektiv. Tidligere års større hendelser var tilknyttet pirateri i 2009 og 2010 med en brutto skadeprosent på henholdsvis 26 % og 30 %. Ser man bort fra reverseringer knyttet til 2019 var brutto skadeprosent 9 % i 2020. Dette er i nærheten av det historiske gjennomsnittet for DNK.

«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 forutsetter en global spredning av aktiva. Det investeres utelukkende i omsettelige verdipapirer og fondsandeler uten bindingstid da en katastrofepreget hendelse kan kreve at store deler av porteføljen blir realisert. Verdipapirene forvaltes eksternt, enten gjennom diskresjonære avtaler eller via andeler i regulerte fond. Porteføljen er plassert i, eller sikret til, USD for å oppnå ønsket valutaeksponering i forhold til 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 1 004,4 millioner ved utgangen av 2020 (17). Avkastningen på porteføljen var 6,9 % (18). Driftsresultat fra finansvirksomheten var USD 59,2 millioner (10) etter administrasjonskostnader.

Tabell 1: Finansielle nøkkeltall

<i>Beløp i USD millioner</i>	2016	2017	2018	2019	2020
1 Brutto premieinntekter	16,8	13,8	16,6	46,7	51,2
2 Reassuransekostnader	-10,0	-7,5	-9,4	-17,6	-19,5
3 Premie for egen regning	6,8	6,3	7,3	29,2	31,6
4 Erstatningskostnader, brutto	-1,8	0,1	-1,8	-66,2	14,1
5 Erstatningskostnader for egen regning	-1,4	0,0	-1,0	-31,7	2,4
6 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-4,2	-4,2	-4,8	-5,4	-6,1
7 Driftsresultat forsikring	1,2	2,1	1,5	-7,9	27,9
8 Inntekter fra investeringer	33,2	56,8	-11,0	81,4	66,2
9 Administrasjonskostnader finans	-4,3	-4,4	-6,2	-6,4	-6,9
10 Driftsresultat finans	28,9	52,3	-17,2	75,0	59,2
11 Resultat før skatt	30,1	54,5	-15,7	67,0	87,2
12 Skatt	0,6	4,6	-8,7	-6,0	-9,9
13 Resultat etter skatt	30,7	59,0	-24,4	61,1	77,3
14 Premiejustering (NCB)	-6,0	-7,3	-4,4	-11,3	-14,9
15 Brutto skadeprosent	10,7 %	-0,8 %	10,6 %	141,7 %	-27,6 %
16 Sum eiendeler	829,9	893,4	884,7	1 014,5	1 050,7
17 Investeringsportefølje	814,0	871,8	869,8	955,0	1 004,4
18 Avkastning, investeringsportefølje	4,1 %	6,9 %	-1,3 %	9,5 %	6,9 %
19 Egenkapital per 1.1.	623,5	650,5	701,0	685,4	719,0
20 Resultat	30,7	59,0	-24,4	61,1	77,3
21 Utbytte	0,0	0,0	0,0	-30,0	30,0
22 Omregningsdifferanser	-3,7	-8,5	8,7	2,6	-3,8
23 Egenkapital 31.12	650,5	701,0	685,4	719,0	822,5
24 Balanseført utsatt skatt	167,9	172,5	172,0	166,0	144,2

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Foreningen etablerte Osprey Solutions (Analytics) AS i 2019 sammen med Clearwater 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. DNK har en eierandel på 51 % som er balanseført. Av vesentlighetshensyn er ikke Osprey Solutions konsolidert i DNKs regnskap for 2020.

Norwegian Maritime Cyber Resilience Centre (NORMA Cyber) ble etablert med oppstart fra 1. januar 2021. Selskapet er et felles initiativ mellom DNK og Norges Rederiforbund. NORMA Cyber har til hensikt å styrke beredskapen mot cyber-trusler på vegne av DNKs medlemmer og andre virksomheter innen norsk maritim næring. Dette skal oppnås gjennom et rammeverk for effektiv informasjonsutveksling og et utvalg proaktive tjenester. NORMA Cyber har som ambisjon å redusere cyberrisikoen medlemmene står overfor, blant annet gjennom kompetanseutveksling knyttet til

relevante trusler og sårbarheter, samt utvikling av sikringsmetoder mot cyber risiko. NORMA Cyber forventer å ha mellom 10 og 14 ansatte innen utgangen av 2021. DNKs eierandel er balanseført. Av vesentlighetshensyn er ikke Norma Cyber konsolidert i DNKs regnskap i 2020.

A.5 Andre opplysninger

En vesentlig del av DNKs katastrofepregede dekninger 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 386 (413) ved årsslutt 2020. Solvenskapitalen var USDm 948 (832).

Tabell 2: SCR, MCR og solvenskapital ved årsslutt 2020

<i>Beløp i millioner USD</i>	31.12.2020
Solvenskapitalkrav (SCR)	385,6
Minstekapitalkrav (MCR)	96,4
Kapitalgruppe 1 - basiskapital	790,4
Kapitalgruppe 2 - supplerende kapital	158,1
Solvenskapital	948,5
Solvenskapital - SCR	562,9
Solvenskapital / SCR	246 %

Solvenskapitalen fordeles på kapitalgruppe 1 og 2 med henholdsvis USDm 790 (695) og 158 (137).

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 563 (420).

I [tabell 3](#) vises beregningen av solvenskapitalkravet ved årsslutt 2020.

Tabell 3: Sammensetning av SCR ved årsslutt 2020

<i>Beløp i millioner USD</i>	Standard	Tillegg	Totalt
Solvenskapitalkravet (SCR)	115,2	270,4	385,6
Operasjonell risiko	1,5		
Utsatt skatt	-38,4		
Basis SCR	152,1		
Diversifiseringseffekt	-16,4		
Sum partielle risikoer	168,5		
Markedsrisiko	144,8		
Motpartsrisiko	6,5		
Forsikringsrisiko, skade	17,2		
Minstekapitalkrav (MCR)	28,8	67,6	96,4

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

I oktober 2020 vedtok ekstraordinær generalforsamling å foreta en kapitalnedsettelse i størrelsesorden USDm 300 og påfølgende utbetaling av likelydende beløp til medlemmene i samsvar med vedtektenes § 3-5 «utdeling av egenkapital». Slik kapitalnedsettelse og utbetaling forutsetter godkjenning av Finanstilsynet. DNKs søknad er for tiden til behandling hos Finanstilsynet. Etter flere år med risikoavlastning og gode resultater er DNKs kapitalposisjon slik at det er rom for å dele ut egenkapital til medlemmene.

B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

B.1 Generelt om systemet for risikostyring og internkontroll

Det er ikke gjort vesentlige endringer i systemet for risikostyring og internkontroll i 2020.

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

Styret

Styret i DNK besto ved utgangen av 2020 av åtte medlemmer (3 kvinner og 5 menn). Styret er ansvarlig for at DNK har et solid 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 eksternrevisjon.
- Risikoutvalget forbereder behandlingen på risikoområdet med fokus på risikoappetitt og risikostrategier. 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. Ansvarer fremgår av egen instruks.

Uavhengige kontrollfunksjoner

Styret har etablert fire kontrollfunksjoner som er uavhengige av operativ drift og med rapportering til styret; Risikostyringsfunksjon, Compliancefunksjon, Aktuarfunksjon og Internrevisjon.

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 Foreningens internrevisor.

Kontrollfunksjonenes oppgaver og ansvar er beskrevet i policyer gitt av styret.

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 besluttet årlig av styret og forutsetter at DNKs resultat og kapitalgrunnlag tillater utdeling, og at ansatte oppfyller forhåndsdefinerte mål. Styret er ikke omfattet av bonusordningen. Leder for Compliance 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 2020.

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.

Leder for risikostyring og compliance foretar dokumentert vurdering av egnethet ogandel i forbindelse med valg av nye styre- og varamedlemmer, nyansettelser/endringer 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

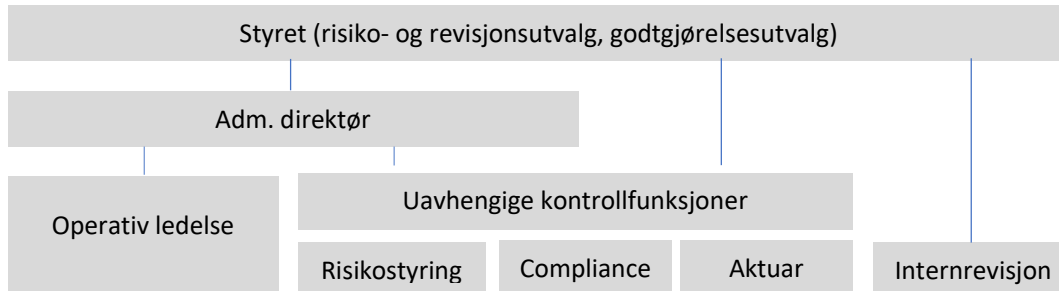
Det har ikke vært endringer i 2020 som har hatt vesentlig påvirkning på risikostyringssystemet.

Systemet for risikostyring

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 risikohåndtering 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:

Proessen 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.

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 risikoregulerende tiltak 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 kapitalsituasjonen til administrerende direktør og styret.

Framvoksende risikoer

DNK har i risikovurderinger og ORSA gjennomgang 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 deknninger.
- Redusert tilgjengelighet av, eller dyrere, reassuranse.
- Endringer i forsikringsmarkedet med hensyn på kapasitet og konkurranse.

DNK vurderer ulike tiltak knyttet til bærekraft og samfunnsansvar for ORSA-prosessen i 2021. 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 risikoreguleringstiltak 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 forsikringssiden. 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, bortfall av reassurans, tapsutbetalinger, 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 modifiseringer før rapporten slutføres og oversendes Finanstilsynet.

ORSA-rapporten brukes også for å vurdere strategiske og forretningsmessige alternativer, samt for å identifisere eventuelle strategiske eller operasjonelle implikasjoner. Rapporten kvantifiserer styrets risikotoleranser. 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 reassurans- kostnadene som knytter seg til medlemmenes dekning vil derfor være kjent ved årets begynnelse. Tilleggspremier med tilhørende reassuranskostnader vil variere med innmeldte reiser i utsatte fartsområder. Dekningene endres normalt ikke gjennom året. Følgelig fastsettes kapitalkravstillegget for DNKs katastrofedekninger årlig av Finanstilsynet og det gjøres gjeldende for ett år.

Vurdering av systemet for risikostyring og internkontroll

Styret vurderer systemet 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, et 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. 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

DNKs internrevisjon er utkontraktet 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.

Internrevisor overvåker og vurderer DNKs virksomhetsstyring, risiko- og kapitalstyring og internkontroll. Internrevisjonen vil bistå med særskilte rådgivningsoppgave etter godkjenning av styret, samt foreta undersøkelser hvis det foreligger mistanke om misligheter.

Internrevisjonens arbeid skal koordineres med DNKs øvrige nøkkelfunksjoner, ekstern revisor og tilsynsmyndigheter. Minimum én gang i året avgis rapport til styret om DNKs system for risikostyring og internkontroll med eventuelle anbefalinger. Rapporten inkluderer en vurdering av DNKs ORSA.

B.6 Aktuarfunksjon

Foreningens aktuaroppgaver er utkontraktet 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, reassurans samt reassuransprogrammet
- Bidra til god og effektiv risikostyring med vekt på forsikringsrisiko og risikomodellering

Aktuarfunksjonen er «upåvirket» i sin rolle, kontrollerer ikke sitt eget arbeid ved å ha separert utførende og kontrollerende ressurser og oppfyller kravene til egnethet. Aktuar rapporterer 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 utkontraktet 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 følgende utkontrakteringer:

- Havarioppgjørs-tjenester (Gard og Skuld)
- Forvaltningsmandater (Black Rock og DNB Asset Management)
- Depottjenester (StateStreet Bank & Trust, DNB)
- IKT- driftsleveranse (Intility)
- Aktuærtjenester (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.

Det ble ikke inngått nye utkontrakteringsavtaler i 2020.

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. Foreningen 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 skiller 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 reassurans. 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 forsikringstekniske avsetninger og egenkapital, 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 risikorapport 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 i forhold til 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 2020 utgjorde 3 % av brutto premieinntekter.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Forretningsmessig og strategisk risiko knyttes til svikt i inntjening og kapitaltilgang som følge av konjunktrendringer, endringer i markeds- 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, markeds- 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 dekninger. 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 2020 og for Solvens II

2020 - beløp i millioner USD	Regnskap	Solvens	Endring
Aksjer	281,0	281,0	0,0
Obligasjoner	711,0	711,0	0,0
Bankinnskudd, investeringer	17,4	17,4	0,0
Finansielle derivater	1,3	1,3	0,0
Sum investeringer	1 010,7	1 010,7	0,0
Eierbenyttet eiendom, m.m.	0,3	0,3	0,0
Gjenforsikring av brutto forsikringstekniske avsetninger	10,4	10,4	0,0
Gjenforsikring av premieavsetninger	0,0	0,1	0,1
Fordring på forsikringstakere	8,7	8,7	0,0
Andre fordringer	1,3	1,3	0,0
Kasse, bank	15,6	15,6	0,0
Andre eiendeler	3,5	3,5	0,0
Sum eiendeler	1 050,7	1 050,8	0,1
Egenkapital	822,5	0,0	-822,5
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	0,0	0,0	0,0
Brutto erstatningsavsetninger	15,6	15,5	0,0
Brutto premieavsetninger	0,0	1,4	1,4
Risikomargin	0,0	30,8	30,8
Forsikringstekniske avsetninger	15,6	47,8	32,2
Gjenforsikring	3,3	3,3	0,0
Direkte forsikringer	9,0	9,0	0,0
Finansielle derivater	6,4	6,4	0,0
Forpliktelser ved utsatt skatt	144,2	144,2	0,0
Forpliktelser ved periodeskatt	45,1	45,1	0,0
Andre forpliktelser	2,2	2,2	0,0
Pensjonsforpliktelser og lignende	0,7	0,7	0,0
Andre påløpte kostnader	1,8	1,8	0,0
Sum andre forpliktelser	212,6	212,6	0,0
Sum forpliktelser	1 050,7	260,4	-790,3
Eiendeler minus forpliktelser	822,5	790,4	-32,2

D.1 Eiendeler

Avviket mellom regnskap og Solvens II-balansen er knyttet til risikomargin, diskonteringseffekt av forsikringstekniske avsetninger og at premieavsetningen i Solvens II balansen beregnes som nåverdien av forventede fremtidige kontantstrømmer tilknyttet ikke opptjent forretning.

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 investeringsiden er det derfor ingen forskjell mellom årsregnskapet og Solvens II balansen.

Det vises i denne sammenheng til prinsippnote 1 i Foreningens årsregnskap for 2020 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 deknningen som trer inn om den konvensjonelle reassuransen kanselleres, for eksempel ved stormaktskrig. Øvrige dekninger har derfor mindre effekt på kapitalstusjonen 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 skadeprosenter, 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 tredd 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 diskonterings effekt.
- Risikomarginen øker avsetningen i forhold til regnskapet.
- Premieavsetningen i Solvens II-balansen inkluderer avtaler som er inngått, men enda ikke i risiko og beregnes på bakgrunn av forventede fremtidige kontantstrømmer tilknyttet ikke opptjent premie.

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 2020:

- Det er nærmest ingen diskonteringsforskjeller for beste estimat.
- For DNKs del utgjør risikomarginen 6 % av BSCR og operasjonell risiko.

- 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 er innarbeidet i årsregnskap og Solvens II-balansen for 2020. 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.

Eiendeler minus forpliktelser på USDm 790,4 (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
Assets			
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	3 072 757	3 072 757
Investments (other than assets held for own use)	R0070	1 003 557 096	1 003 557 096
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, in which the reporting entity exercises significant influence	R0090	651 219	651 219
Equities	R0100	-	-
Equities - listed	R0110	-	-
Equities - unlisted	R0120	-	-
Bonds	R0130	605 158 643	605 158 643
Government Bonds	R0140	368 905 215	368 905 215
Corporate Bonds	R0150	199 517 457	199 517 457
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	36 735 971	36 735 971
Collective Investments Undertaking	R0180	386 862 065	386 862 065
Derivatives	R0190	1 322 464	1 322 464
Deposits other than cash equivalents	R0200	9 562 705	9 562 705
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	10 518 892	10 437 363
Non-life and health similar to non-life	R0280	10 518 892	10 437 363
Non-life excluding health	R0290	10 518 892	10 437 363
Health similar to non-life	R0300	-	-
Life and health similar to life, excluding health similar to life	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	9 208 389	9 208 389
Reinsurance receivables	R0370	-	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	8 818 704	8 818 704
Own shares (held directly)	R0390	-	-
Amounts due in respect of own fund items	R0400	-	-
Cash and cash equivalents	R0410	15 595 621	15 595 621
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-	-
Total assets	R0500	1 050 771 459	1 050 689 931
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	47 786 980	15 551 046
Technical provisions - non-life (excluding best estimate)	R0520	47 786 980	15 551 046
Technical provisions calculated as at the reporting date	R0530	-	-
Best Estimate	R0540	16 939 258	-
Risk margin	R0550	30 847 722	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-	-
Technical provisions calculated as at the reporting date	R0570	-	-
Best Estimate	R0580	-	-
Risk margin	R0590	-	-
Technical provisions - life (excluding index-linked)	R0600	-	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0610	-	-
Technical provisions calculated as at the reporting date	R0620	-	-
Best Estimate	R0630	-	-
Risk margin	R0640	-	-
Technical provisions - life (excluding index-linked)	R0650	-	-
Technical provisions calculated as at the reporting date	R0660	-	-
Best Estimate	R0670	-	-
Risk margin	R0680	-	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-	-
Technical provisions calculated as at the reporting date	R0700	-	-
Best Estimate	R0710	-	-
Risk margin	R0720	-	-
Other technical provisions	R0730	-	-
Contingent liabilities	R0740	-	-
Provisions other than technical provisions	R0750	9 002 533	9 002 533
Pension benefit obligations	R0760	719 082	719 082
Deposits from reinsurers	R0770	-	-
Deferred tax liabilities	R0780	144 157 087	144 157 087
Derivatives	R0790	6 380 669	6 380 669
Debts owed to credit institutions	R0800	-	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-	-
Reinsurance payables	R0830	3 314 964	3 314 964
Payables (trade, not insurance)	R0840	2 251 655	2 251 655
Subordinated liabilities	R0850	-	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	46 770 563	46 770 563
Total liabilities	R0900	260 383 532	228 147 599
Excess of assets over liabilities	R1000	790 387 927	822 542 332

8.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of Business for accepted non-proportional reinsurance				Total C030
		Medical expense insurance C0510	Income protection insurance C0520	Workers' compensation insurance C0530	Motor vehicle liability insurance C0540	Other motor insurance C0550	Marine, aviation and transport insurance C0560	Fire and other damage to property insurance C0570	General liability insurance C0580	Credit and suretyship insurance C0590	Legal expenses insurance C0100	Assistance C0110	Miscellaneous financial loss C0120	Health C0130	Casualty C0140	Marine, aviation, transport C0150	
Premiums written																	
Gross - Direct Business	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	R0210	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0350	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Changes in other technical provisions																	
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0450	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expenses incurred																	
Administrative expenses																	
Gross - Direct Business	R0610	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reins	R0620	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional	R0630	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0640	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment management expenses																	
Gross - Direct Business	R0710	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reins	R0720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional	R0730	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0740	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Claims management expenses																	
Gross - Direct Business	R0810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reins	R0820	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional	R0830	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0850	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition expenses																	
Gross - Direct Business	R0910	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reins	R0920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional	R0930	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Overhead expenses																	
Gross - Direct Business	R1010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reins	R1020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional	R1030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other expenses																	
Gross - Direct Business	R1100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses																	
Gross - Direct Business	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

13 019 502

5.19.01.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Line of business	Accident year / Underwriting year	Currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 A =
			C010	C000	C010	C040	C000	C000	C000	C000	C000	C010	C010	C010	C010	C010	C010	C000
Prior	RO100		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-14	RO110		360 000	111 733	206 259	3 561 522	588 993	10 269	527 346	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	RO120		15 984	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	RO130		91 989	4 538 842	4 747 169	75 895	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	RO140		211 441	1 670 692	2 197 324	5 447	45 102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	RO150		4 616 607	2 197 324	25 019	399 394	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	RO160		142 355	1 734	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	RO170		122 409	1 447 269	959 322	834 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	RO180		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	RO190		300 000	141 090	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	RO200		15 407	198 197	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	RO210		141 477	4 081	15 295	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	RO220		49 762	170 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	RO230		770 935	808 704	525	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	RO240		21 125 211	13 595 854	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	RO250		3 534 797	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Marine, aviation and transport insurance (direct business and accepted proportional reinsurance) (s2: LB-688) Accident year (AT) (s2: AM-64) Treaty(s) (s2: CU-303) Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency (s2: CA-307)

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 share)	R0010	-	-	-	-	-
Share premium account related to ordinary shares	R0030	-	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or other funds	R0040	-	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts	R0050	-	-	-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-	-	-	-
Preference shares	R0090	-	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	790 387 927	790 387 927	-	-	-
Subordinated liabilities	R0140	-	-	-	-	-
An amount equal to the value of net debt	R0160	-	-	-	-	-
Other own fund items approved by the 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 institutions	R0230	-	-	-	-	-
Total basic own funds after deductions	R0290	790 387 927	790 387 927	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital	R0300	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or other funds	R0310	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled preference shares	R0320	-	-	-	-	-
A legally binding commitment to subscribe to shares	R0330	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees under financial contracts	R0340	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees other than financial contracts	R0350	-	-	-	-	-
Supplementary members calls under financial contracts	R0360	-	-	-	-	-
Supplementary members calls - other than financial contracts	R0370	158 100 000	-	-	158 100 000	-
Other ancillary own funds	R0390	-	-	-	-	-
Total ancillary own funds	R0400	158 100 000	-	-	158 100 000	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the Solvency II requirements	R0500	948 487 927	790 387 927	-	158 100 000	-
Total available own funds to meet the Minimum Capital Requirement	R0510	948 487 927	790 387 927	-	158 100 000	-
Total eligible own funds to meet the Solvency II requirements	R0540	948 487 927	790 387 927	-	158 100 000	-
Total eligible own funds to meet the Minimum Capital Requirement	R0550	809 669 004	790 387 927	-	19 281 077	-
SCR	R0580	385 621 530	-	-	-	-
MCR	R0600	96 405 383	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	246 %	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	840 %	-	-	-	-

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	144 779 219	144 779 219	
Counterparty default risk	R0020	6 539 885	6 539 885	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	-	-	
Non-life underwriting risk	R0050	17 217 151	17 217 151	
Diversification	R0060	-16 442 260	-16 442 260	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	152 093 996	152 093 996	

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	1 534 711
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-38 407 177
Capital requirement for business operated	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	115 221 530
Capital add-on already set	R0210	270 400 000
Solvency capital requirement	R0220	385 621 530
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based elements	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	6 420 366	31 637 544
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	5 090 554
SCR	R0310	385 621 530
MCR cap	R0320	173 529 689
MCR floor	R0330	96 405 383
Combined MCR	R0340	96 405 383
Absolute floor of the MCR	R0350	4 328 260
Minimum Capital Requirement	R0400	96 405 383