



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

SFCR - 2021

Rapport om solvens og finansiell stilling

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	5
A.1 Virksomhet	5
A.2 Forsikringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat	7
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	8
A.5 Andre opplysninger	9
B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	11
B.1 Generelt om systemet for risikostyring og internkontroll	11
B.2 Krav til egnethet	12
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens	12
B.4 Internkontrollsystem	16
B.5 Internrevisjonsfunksjon	17
B.6 Aktuarfunksjon	17
B.7 Utkontraktering	17
B.8 Andre opplysninger	18
C. RISIKOPROFIL	19
C.1 Forsikringsrisiko	19
C.2 Markedsrisiko	19
C.3 Kredittrisiko	19
C.4 Likviditetsrisiko	20
C.5 Operasjonell risiko	20
C.6 Andre vesentlige risikoer	20
C.7 Andre opplysninger	21
D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	22
D.1 Eiendeler	22
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	23
D.3 Andre forpliktelser	24
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	24
D.5 Andre opplysninger	24
E. KAPITALSTYRING	24
E.1 Ansvarlig kapital	24
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	24
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av SCR	25
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	25
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet eller solvenskapitalkravet	25
E.6 Andre opplysninger	25
F. VEDLEGG	26
F.1 QRT-skjemaer	26

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 2021 med 18 ansatte (19 ved utgangen av 2020). 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 47,0 i 2021 (51,2) etter premiejustering overfor medlemmene på USDm 14,9 (14,9). Driftsresultat forsikring, etter reassurans, erstatningskostnader, og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader, var USDm 21,6 (27,9). Nedgangen forklares av en reduksjon i brutto reisepremieinntekter i Persiabukta, høyere erstatningskostnader, samt en økning i administrasjonskostnader. Brutto erstatningskostnader utgjorde USD 1,3 millioner i 2021. Som følge av reversering av tidligere års avsetninger var det i 2020 brutto erstatningsinntekter på USD 14,1. Også i 2021 var det en reversering av tidligere avsetninger, slik at netto erstatningsinntekter utgjorde USDm 0,5 (2,4).

Avkastning på investeringsporteføljen var 6,4 % i 2021 (6,9 %).

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, gjennom øvelser med medlemmene og kriseberedskap. 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 investerings siden. 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 2021 ble det gjennomført følgende endringer i Foreningens forsikringsmessige dekninger: Storkrigsdekningen ble utvidet å gjelde for 60 snarere enn 30 dager. Dekningens omfang på USD 1 milliard ble videreført. Egenandelen for storkrigsdekningen ble redusert med USDm 100 til USDm 300. I 2021 ble 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 2021. 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 120 ved utgangen av 2021 (144). 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.

I ekstraordinær generalforsamling 31. oktober 2020 ble det vedtatt en kapitalnedsettelse på USD 300 millioner og utbetaling av tilsvarende beløp til medlemmene forutsatt godkjenning fra Finanstilsynet. Søknad ble sendt i desember 2020. Finanstilsynet ga sitt samtykke i oktober 2021, og utbetalingen ble gjennomført i desember 2021.

Ved utgangen av 2021 var DNKs solvenskapital USDm 735 (948). Solvenskapitalkravet (SCR) var USDm 392 (386) og minstekapitalkravet (MCR) var USDm 98 (96) millioner (25 % av SCR). Solvenskapitalkravet inkluderer et kapitalkravstillegg på USDm 270 (270). Kapitalkravstillegget fastsettes årlig av Finanstilsynet basert på et konkret forslag fra DNK. Kapitalkravstillegget reflekterer risikoene i DNKs katastrofelignende dekninger, der storkrigsdekningen er det vesentligste. DNKs forslag til kapitalkravstillegg for 2021 ble ikke tatt til følge. Finanstilsynet ønsket ikke å endre tillegget

fra 2020 så lenge søknad om kapitalnedsettelse og utbetaling var til behandling. Da Finanstilsynet godkjente DNKs søknad om kapitalnedsettelse og utbetaling til medlemmene ble det også varslet en ønsket gjennomgang av modellen som fastsetter kapitalkravstillegget. Finanstilsynet ønsket å innarbeide et hensyn til økt avhengighet av tilgjengelig reassurans for storkrigsdekningen. Inntil en revidert beregningsmetodikk foreligger vil kapitalkravstillegget fra 2020 bestå. DNK er i dialog med Finanstilsynet om en slik revidert modell.

Fra 2021 ble Norma Cyber etablert. Selskapet arbeider for å forebygge cyber-risiko for skipsfartsnæringen. DNK har en eierandel på 51 % og resterende eies av Norges Rederiforbund. I 2021 kjøpte DNK resterende 49 % av Osprey Solutions. Dette selskapet utvikler programvare knyttet til digital/automatisert drift av krigsforsikring, herunder systemer som benyttes av DNK.

Krigen i Ukraina har ikke hatt noen regnskapsmessig effekt i 2021. Det er grunn til å tro at krigsutbruddet kan medføre erstatningsmessige utbetalinger fra DNK i 2022. I forbindelse med krigsutbruddet ble to enheter forsikret av DNK forhindret fra å forlate området. Selv om mannskapet er bragt i sikkerhet er det uvisst når skipene eventuelt kan seile ut av krigssonen.

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 2021 var det 18 ansatte i Foreningen, som har kontor i Oslo. Fra og med 2021 ble tre ansatte i DNK overført til Norma Cyber som DNK eier sammen med Norges Rederiforbund.

A.2 Forsikringsresultat

Foreningens forsikringsresultat i 2017 til 2021 vises i tabell 1, jf. linje 1 til 7. I påfølgende tekst angis referanse til linjenummer i parentes.

Brutto premieinntekter (1) økte dramatisk i 2019. 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 og 2021 ble Persiabukta opprettholdt som et betinget fartsområde. Premievolumet forble dermed høyt i disse to årene. Erstatningskostnadene (4 og 5) økte kraftig i 2019. Beløpene gjaldt fire hendelser, hvorav ett gjaldt avsetning for et potensielt totalhavari. Dette ble imidlertid avverget, og deler av avsetningen ble reversert i 2020. Det var lave brutto erstatningskostnader i 2021. Reversering av tidligere erstatningsavsetninger innebar netto erstatningsinntekter også i 2021.

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 2021 var premiejusteringen noe høyere enn i tidligere år, men det samme som året før. Dette forklares av høye reisepremier, ikke minst fordi Persiabukta forble 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 svært høy, også i et historisk perspektiv. Gjennomsnittet for årene 2017/2021 var 25 %.

«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. Som følge av at en stadig lavere andel av premieinntektene er i NOK, ble den norske obligasjonsporteføljen valutasikret til USD. Som følge av utbetalingen til medlemmene ble denne porteføljen avviklet mot slutten av 2021.

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.

Foreningens investeringsresultat i 2017 til 2021 vises i tabell 1, avsnittet under inneholder referanse til linjenummer i parentes.

Avkastning har de siste årene vært tilfredsstillende og noe bedre enn referanseindeksen den måles mot. Investeringsporteføljen utgjorde USD 794,6 millioner ved utgangen av 2021 (17). Avkastningen på porteføljen var 6,4 % (18). Driftsresultat fra finansvirksomheten var USD 53,5 millioner (10) etter administrasjonskostnader.

Tabell 1: Finansielle nøkkeltall 2017-2021

<i>Beløp i USD millioner</i>	2017	2018	2019	2020	2021
1 Brutto premieinntekter	13,8	16,6	46,7	51,2	47,0
2 Reassuranseskostnader	-7,5	-9,4	-17,6	-19,5	-18,0
3 Premie for egen regning	6,3	7,3	29,2	31,6	28,9
4 Erstatningskostnader, brutto	0,1	-1,8	-66,2	14,1	-1,3
5 Erstatningskostnader for egen regning	0,0	-1,0	-31,7	2,4	0,5
6 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-4,2	-4,8	-5,4	-6,1	-7,9
7 Driftsresultat forsikring	2,1	1,5	-7,9	27,9	21,6
8 Inntekter fra investeringer	56,8	-11,0	81,4	66,2	60,9
9 Administrasjonskostnader finans	-4,4	-6,2	-6,4	-6,9	-7,3
10 Driftsresultat finans	52,3	-17,2	75,0	59,2	53,5
11 Resultat før skatt	54,5	-15,7	67,0	87,2	75,1
12 Skatt	4,6	-8,7	-6,0	-9,9	-10,7
13 Resultat etter skatt	59,0	-24,4	61,1	77,3	64,4
14 Premiejustering (NCB)	-7,3	-4,4	-11,3	-14,9	-14,9
15 Brutto skadeprosent	-0,8 %	10,6 %	141,7 %	-27,6 %	2,9 %
16 Sum eiendeler	893,4	884,7	1 014,5	1 050,7	835,2
17 Investeringsportefølje	871,8	869,8	955,0	1 004,4	794,6
18 Avkastning, investeringsportefølje	6,9 %	-1,3 %	9,5 %	6,9 %	6,4 %
19 Egenkapital per 1.1.	650,5	701,0	685,4	719,0	822,5
20 Resultat	59,0	-24,4	61,1	77,3	64,4
21 Utbytte	0,0	0,0	-30,0	30,0	-300,0
22 Omregningsdifferanser	-8,5	8,7	2,6	-3,8	5,0
23 Egenkapital 31.12	701,0	685,4	719,0	822,5	591,9
24 Balanseført utsatt skatt	172,5	172,0	166,0	144,2	120,1

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Foreningen etablerte Osprey Solutions (Analytics) AS i 2019 sammen med Clearwater (UK) for å videreutvikle programvare som tilrettelegger for automatisering av krigsforsikring. Mens DNK primært er opptatt av systemets og teknologiens funksjonalitet i forbindelse med tapsforebyggende aktiviteter, samt automatisk registrering av tilleggspremier, benytter Osprey Solutions den teknologiske plattformen også til å videreutvikle løsninger for andre formål. DNK eier 100 % av Osprey. Av vesentlighetshensyn er ikke Osprey Solutions konsolidert i DNKs regnskap for 2021.

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 (og som DNK dekker), blant annet gjennom kompetanseutveksling knyttet til relevante trusler og sårbarheter, samt utvikling av sikringsmetoder mot cyber risiko. Av vesentlighetshensyn er ikke Norma Cyber konsolidert i DNKs regnskap i 2021.

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 392 (386) ved årsslutt 2021. Solvenskapitalen var USDm 735 (948). Nedgangen i forhold til 2020 forklares av utbetaling av ekstraordinært utbytte på USDm 300.

Tabell 2: SCR, MCR og solvenskapital ved årsslutt 2021 samt 1.1.2022

<i>Beløp i millioner USD</i>	31.12.2021	01.01.2022	Endring
Solvenskapitalkrav (SCR)	392,0	392,0	0,0
Minstekapitalkrav (MCR)	98,0	98,0	0,0
Kapitalgruppe 1 - basiskapital	565,1	565,1	0,0
Kapitalgruppe 2 - supplerende kapital	170,3	153,5	-16,8
Solvenskapital	735,4	718,6	-16,8
Solvenskapital - SCR	343,4	326,6	-16,8
Solvenskapital / SCR	188 %	183 %	--

Solvenskapitalen fordeles på kapitalgruppe 1 og 2 med henholdsvis USDm 565 (790) og 170 (158).

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 343 (563).

Solvenskapitalkravet er ikke endret den 1.1.2022. Som nevnt vil kapitalkravstillegget for 2021 (og 2020) inntil videre overføres uendret til 2022. Solvenskapitalen er redusert med USDm 17. Supplerende kapital er noe lavere i 2022 fordi sum forsikret verdi er noe redusert i forhold til 2021.

I tabell 3 vises beregningen av solvenskapitalkravet ved årsslutt 2021.

Tabell 3: Sammensetning av SCR ved årsslutt 2021

<i>Beløp i millioner USD</i>	Standard	Tillegg	Totalt
Solvenskapitalkravet (SCR)	121,6	270,4	392,0
Operasjonell risiko	1,4		
Utsatt skatt	-10,2		
Basis SCR	130,4		
Diversifiseringseffekt	-13,5		
Sum partielle risikoer	143,9		
Markedsrisiko	124,4		
Motpartsrisiko	4,7		
Forsikringsrisiko, skade	14,8		
Minstekapitalkrav (MCR)	30,4	67,6	98,0

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

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 2021.

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 2021 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 eksterne revisjon.
- 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. Ansvar 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 2021.

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

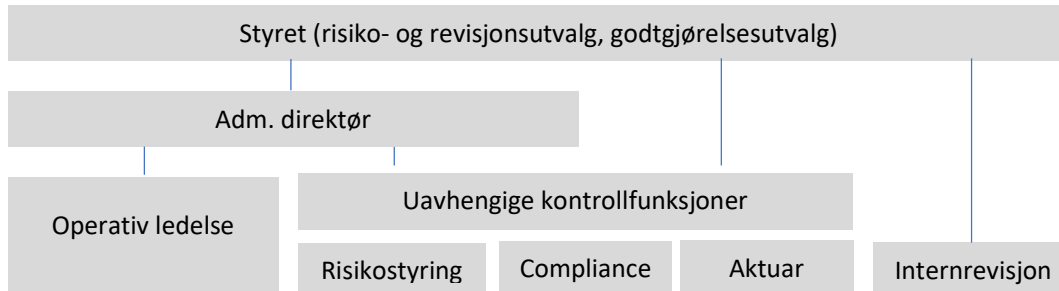
Det har ikke vært endringer i 2021 som har hatt vesentlig påvirkning på risikostyringssystemet.

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 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 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. Det er utarbeidet en bærekraftstrategi for DNK. En vesentlig del av forvaltningen ivaretar grunnleggende eksklusjoner og krav til miljø, samfunnsansvar og virksomhetsstyring. Arbeidet med bærekraft videreføres i 2022.

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

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Styret gjennomfører en egevaluering 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 forsikringssiden. I tillegg vurderes hvorvidt katastrofedekningene er forsvarlig ivarettatt 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 reassuranse, 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 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 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 dekke hvitvasking og terrorfinansiering i linjen.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

DNKs 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.

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 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, 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 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 følgende utkontrakteringer:

- Havarippgjørers-tjenester (Gard og Skuld)
- Forvaltningsmandater (Black Rock og DNB Asset Management)
- Depot bank (State Street 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 2021.

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 2021 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 dekningsområder. 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 2021 og for Solvens II

2021 - beløp i millioner USD	Regnskap	Solvens	Endring
Aksjer	204,3	204,3	0,0
Obligasjoner	565,7	565,7	0,0
Bankinnskudd, investeringer	24,8	24,8	0,0
Finansielle derivater	1,7	1,7	0,0
Sum investeringer	796,5	796,5	0,0
Eierbenyttet eiendom, m.m.	0,3	0,3	0,0
Gjenforsikring av brutto forsikringstekniske avsetninger	10,5	10,4	0,0
Gjenforsikring av premieavsetninger	0,0	1,5	1,5
Fordring på forsikringstakere	5,9	5,9	0,0
Andre fordringer	0,3	0,3	0,0
Kasse, bank	17,6	17,6	0,0
Andre eiendeler	4,1	4,1	0,0
Sum eiendeler	835,2	836,6	1,4
Egenkapital	591,9	0,0	-591,9
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	0,0	0,0	0,0
Brutto erstatningsavsetninger	10,5	10,5	0,0
Brutto premieavsetninger	0,0	4,8	4,8
Risikomargin	0,0	23,5	23,5
Forsikringstekniske avsetninger	10,5	38,8	28,3
Gjenforsikring	1,7	1,7	0,0
Direkte forsikringer	3,9	3,9	0,0
Finansielle derivater	1,9	1,9	0,0
Forpliktelser ved utsatt skatt	120,1	120,1	0,0
Forpliktelser ved periodeskatt	74,9	74,9	0,0
Andre forpliktelser	27,0	27,0	0,0
Pensjonsforpliktelser og lignende	0,9	0,9	0,0
Andre påløpte kostnader	2,5	2,5	0,0
Sum andre forpliktelser	232,8	232,8	0,0
Sum forpliktelser	835,2	271,6	-563,6
Eiendeler minus forpliktelser	591,9	565,1	-26,8

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

Det vises i denne sammenheng til prinsippnote 1 i Foreningens årsregnskap for 2021 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 reassurans 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. Reassuranspolicy og reassuransprogram 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 2021:

- 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 2021. 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 565,1 (790,4) 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. Avviklingstrekant 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	2 941 526	2 941 526
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	797 705 148	797 705 148
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	1 183 790	1 183 790
Equities	R0100	-	-
Equities - listed	R0110	-	-
Equities - unlisted	R0120	-	-
Bonds	R0130	468 186 119	468 186 119
Government Bonds	R0140	362 180 538	362 180 538
Corporate Bonds	R0150	99 667 790	99 667 790
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	6 337 791	6 337 791
Collective Investments Undertakings	R0180	301 828 885	301 828 885
Derivatives	R0190	1 729 454	1 729 454
Deposits other than cash equivalents	R0200	24 776 901	24 776 901
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-	-
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260	-	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	11 881 876	10 464 989
Non-life and health similar to non-life	R0280	11 881 876	10 464 989
Non-life excluding health	R0290	11 881 876	10 464 989
Health similar to non-life	R0300	-	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-	-
Health similar to life	R0320	-	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-	-
Deposits to cedants	R0350	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	5 871 520	5 871 520
Reinsurance receivables	R0370	0	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	612 993	612 993
Own shares (held directly)	R0390	0	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	-
Cash and cash equivalents	R0410	17 622 364	17 622 364
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	-
Total assets	R0500	836 635 427	835 218 541
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	38 765 175	10 507 433
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	38 765 175	10 507 433
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-	-
Best Estimate	R0540	15 245 691	-
Risk margin	R0550	23 519 484	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-	-
Best Estimate	R0580	-	-
Risk margin	R0590	-	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-	-
Best Estimate	R0630	-	-
Risk margin	R0640	-	-
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-	-
Best Estimate	R0670	-	-
Risk margin	R0680	-	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-	-
Best Estimate	R0710	-	-
Risk margin	R0720	-	-
Other technical provisions	R0730	-	-
Contingent liabilities	R0740	-	-
Provisions other than technical provisions	R0750	3 925 184	3 925 184
Pension benefit obligations	R0760	888 073	888 073
Deposits from reinsurers	R0770	-	-
Deferred tax liabilities	R0780	120 133 643	120 133 643
Derivatives	R0790	1 871 838	1 871 838
Debts owed to credit institutions	R0800	-	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-	-
Reinsurance payables	R0830	1 686 765	1 686 765
Payables (trade, not insurance)	R0840	75 724 167	75 724 167
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	28 589 909	28 589 909
Total liabilities	R0900	271 584 754	243 327 012
Excess of assets over liabilities	R1000	565 050 673	591 891 529

S.23.01.01.01 Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 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 share capital	R0030	-	-		-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-		-	
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	
Surplus funds	R0070	-	-		-	
Preference shares	R0090	-		-	-	
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	
Reconciliation reserve	R0130	565 050 673	565 050 673		-	
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-		-	-	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	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 that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	-
Total basic own funds after deductions	R0290	565 050 673	565 050 673	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-			-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-			-	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-			-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	170 300 000			170 300 000	
Other ancillary own funds	R0390	-			-	
Total ancillary own funds	R0400	170 300 000			170 300 000	
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	735 350 673	565 050 673	-	170 300 000	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	735 350 673	565 050 673	-	170 300 000	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	735 350 673	565 050 673	-	170 300 000	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	584 650 244	565 050 673	-	19 599 570	-
SCR	R0580	391 991 405				
MCR	R0600	97 997 851				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	188 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	597 %				

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	124 377 754	124 377 754	
Counterparty default risk	R0020	4 716 573	4 716 573	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	-	-	
Non-life underwriting risk	R0050	14 791 535	14 791 535	
Diversification	R0060	-13 525 538	-13 525 538	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	130 360 324	130 360 324	

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 aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	1 409 081
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-10 178 000
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	121 591 405
Capital add-on already set	R0210	270 400 000
Solvency capital requirement	R0220	391 991 405
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	-

S.28.01.01.01 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCRNL Result	R0010	MCR components	4 395 627
		C0010	

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	4 395 627
SCR	R0310	391 991 405
MCR cap	R0320	176 396 132
MCR floor	R0330	97 997 851
Combined MCR	R0340	97 997 851
Absolute floor of the MCR	R0350	4 308 650
Minimum Capital Requirement	R0400	97 997 851