



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

SFCR - 2022

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	18
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 verdsettelsesmetoder	24
D.5 Andre opplysninger	24
E. KAPITALSTYRING	24
E.1 Ansvarlig kapital	24
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	25
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	27

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). Foreningen har ingen andre formål enn å dekke risiko for sine medlemmer. Virksomheten ble etablert i 1935, holder kontor i Oslo og har 23 ansatte ved utgangen av 2022 (18 ved utgangen av 2021). Foreningen forsikrer skip, boreplattformer og andre 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». Dersom relevant, angis sammenlignbare tall for foregående år i parentes.

Foreningens brutto premieinntekter var USDm 78,6 i 2022 (47,0) etter premiejustering overfor medlemmene på USDm 10,0 (14,9). Driftsresultat forsikring, etter reassurans, erstatningskostnader, og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader, var USDm 9,1 (21,6). Nedgangen forklares av klart høyere erstatningskostnader, som følge av at to enheter ble innesperret under invasjonen av Ukraina. Brutto erstatningskostnader utgjorde USDm 46,6 (1,3), mens netto erstatningskostnader utgjorde USDm 37,8. Til sammenligning hadde man i 2021 en netto erstatningsinntekt på USDm 0,5 som følge av reversering av tidligere avsetninger.

Avkastning på investeringsporteføljen var -5,2 % i 2022 (6,4 %).

Foreningens forsikringsmessige forpliktelser er knyttet til hendelser som karakteriseres som usystematiske risikoer. Det innebærer at forventede tap ikke lar seg statistisk modellere, verken 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 til valuta, krav til likviditet og tid til forfall.

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 sanntid, gjennom øvelser med medlemmene og gjennom kriseberedskap. Dette arbeidet bidrar til en gjensidig styrket beredskap, økt sikkerhet, og en forventet reduksjon av potensielle framtidige tap. Det tilknyttede selskapet NORMA Cyber, etablert i samarbeid med Norges Rederiforbund, arbeider utelukkende med cyber-relaterte risikoer medlemmene kan stå overfor.

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, risikostyringsfunksjon og internrevisjonsfunksjon er utkontraktert til eksterne ressurser. IKT-drift ivaretas av eksterne leverandører.

Det er ikke gjennomført beløpsmessige endringer i Foreningens forsikringsmessige dekninger i 2022 eller inn i 2023. Imidlertid ble tidstapsdekningen («loss of hire») utvidet fra 6 til 12 måneder. Som følge av krigshandlingene i Ukraina, er det fra 2023 innført dekningsbegrensninger fra reassurandørene i det såkalte RUB-området (Russland, Ukraina og Belarus). DNK tar sikte på å innhente ytterligere reassuransedekning i de berørte områdene, slik at medlemmenes aktivitet og dekning kan opprettholdes på tilnærmet nivå som i 2022. I mellomtiden er det tatt operative grep for å sikre at DNKs eksponering til enhver tid er innenfor de innførte begrensninger for de nevnte fartsområder. Dette innebærer blant annet geografisk sporing og overvåkning av flåten, samt begrensninger på total forsikringsrisiko eksponert i området.

Solvenskapitalen består av to kapitalklasser: basiskapital (kapitalklasse 1) og supplerende kapital (kapitalklasse 2). Basiskapitalen motsvarer begrepet egenkapital, dvs. differansen mellom eiendeler og gjeld. Kapitalklasse 2 består av såkalte tilskuddspremier, som DNK i henhold til vedtektene kan kalle inn fra medlemmene i en katastrofepreget tapssituasjon. Tilskuddspremiene er tellende som supplerende kapital etter godkjenning fra Finanstilsynet.

Basert på innført lovendring fra 2018 beskattes tidligere opparbeidede sikkerhetsavsetninger, NOK 7,0 milliarder, over en periode på 10 år. DNK anser det nye skatteregimet uegnet for assurandører av usystematiske risikoer som for eksempel krigsrisiko. DNK har formelt bestridt gyldigheten av nevnte lovendring, da den anses ha tilbakevirkende kraft ved å retrospektivt skattlegge opparbeidede reserver. Det var opprinnelig foreslått en særordning for utvalgte skadeforsikringsselskaper, men inntil videre er DNK underlagt de generelle bestemmelsene knyttet til beskatning av sikkerhetsavsetningene. Utsatt skatt som følge av omklassifisering av tidligere sikkerhetsavsetninger var USDm 87 ved utgangen av 2022 (120). For årene 2018 til 2027 blir den årlige inntektsføringen NOKm 700, hvilket innebærer en skattebelastning på NOKm 175. For årene 2018 og 2019 ble inntektsføringen i hovedsak oppveiet av tidligere underskudd til fremføring, mens det fra og med ligningsåret 2020 vil inntektsføres NOKm 175 utover den ordinære resultatskatten.

DNKs styre har vurdert de rettslige problemstillinger som lovendringen reiser. Skatteetaten har vedtatt en endring av DNKs ligning for årene 2019 og 2020. Vedtaket er påklaget til Skatteklagenemda. Høsten 2022 gjorde Foreningen valutasikring på deler av den utsatte skattegjelden, med det resultat at valutarisikoen på NOK-gjelden er vesentlig redusert.

Ved utgangen av 2022 var DNKs solvenskapital USDm 673 (735). Solvenskapitalkravet (SCR) var USDm 366 (392) og minstekapitalkravet (MCR) var USDm 92 (98) millioner (25 % av SCR). Solvenskapitalkravet inkluderer et kapitalkravstillegg på USDm 283 (270). Kapitalkravstillegget

fastsettes årlig av Finanstilsynet basert på et konkret forslag fra DNK. Kapitalkravstillegget reflekterer risikoene i DNKs katastrofelignende deknings, der storkrigsdekningen er det vesentligste. Som følge av den økte reassurandelen på katastrofedekningene, vedtok Finanstilsynet en ny beregningsmetodikk for kapitalkravstillegget med virkning fra 2022. Metodikken inntar et additivt tillegg til beregningen av BSCR, slik at kapitalkravstillegget omfatter både katastroferisiko (forsikringsrisiko) og motpartsrisiko knyttet til reassuransen av nevnte katastroferisiko.

Osprey Solutions AS, et datterselskap av DNK, har utviklet en skyplattform som automatisk og heldigitalt beregner premier og utsteder poliser basert på geografisk sporing av skip.

Krigen i Ukraina medførte forsikringsmessig tap på to enheter, da disse ble forhindret fra å forlate krigsområdet under invasjonen i 2022. Den økte geopolitiske spenningen har medført høye rater og en markant økning i premieinntektene for DNKs del.

Foreningen har innarbeidet en kvantitativ beregning av klimarisiko i investeringsporteføljen. Porteføljen er underlagt ulike ESG krav. Benyttede investeringsfond er klassifisert som artikkel 8, mens den globale obligasjonsporteføljen følger en egenutviklet ESG-prosess av forvalter BlackRock.

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). Foreningen 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.

Tilnærmet alle NOR- og NIS-registrerte enheter er forsikret hos DNK. Det samme gjelder øvrig tonnasje under norsk kontroll. Ved utgangen av 2022 var det inntegnet 3 308 skip (3 454) og flyttbare offshore enheter til en forsikret verdi av USD 225 milliarder (219). I tillegg var 3 nybygg (0) 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 milliarder ved utgangen av 2017, og underskudd til fremføring utgjorde NOKm 1 504 på samme tidspunkt. Målt i USD innebar de nye reglene en skattebelastning for DNK på USDm 159 per 1.1.2018 etter hensyn til fremførbare underskudd. DNK tok 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 funksjonell valuta og presentasjonsvaluta. Dette har sin bakgrunn i at virksomhetens inntekter og forpliktelser primært er denominert i amerikanske dollar.

Ved utgangen av 2022 var det 23 (18) ansatte i Foreningen, som har kontor i Oslo.

A.2 Forsikringsresultat

Foreningens forsikringsresultat i 2018 til 2022 vises i tabell 1, jf. linje 1 til 7. I påfølgende tekst angis referanse til linjenummer i parentes.

Brutto premieinntekter (1) økte dramatisk i 2022, som følge av krigen i Ukraina og den dertil økte geopolitiske risikoen. Økningen er på 67 % mot 2021 og på hele 95 % mot gjennomsnittet av de fire foregående årene (2018–2021).

I mai 2019 ble fire skip gjenstand for terrorangrep i Persiabukta, hvorav to var forsikret hos DNK. Fra juni 2019 ble det dermed innført tilleggspremier for seilinger i Persiabukta, og inntekter herfra er fortsatt en sterk bidragsyter til de høye premieinntektene (1 og 3). Etter Russlands invasjon av Ukraina i februar 2022 ble også Svartehavet og Azovhavet, dvs. russisk og ukrainsk territorialfarvann, definert som betingede fartsområder. Vedvarende skipsfart i Persiabukta, samt høy aktivitet i russisk og ukrainsk farvann, medførte en vesentlig økning i premieinntektene (1 og 3).

I februar 2022 ble to DNK-forsikrede skip fanget i et elvedelta ved Mykolaiv i Ukraina, hvilket medførte en kraftig økning i brutto erstatningskostnader sammenlignet med 2021 (4). Som følge av den irregulære tapsfrekvensen i krigsforsikring, er det vanskelig å sammenligne år-over-år, hvor økningen var svært høy. Tapsbeløpet knytter seg i all hovedsak til de to nevnte hendelsene, og erstatningskostnader for egen regning utgjorde USDm 38, eller ca. 81 % av brutto erstatningskostnad (5). Sammenlignet med de to foregående årene, hvor det ble bokført reverseringer av tap, medfører erstatningene i 2022 en netto svekkelse av det tekniske resultatet med om lag USDm 40 (5).

Prising av krigsrisiko er utfordrende, gitt dens upredikerbarhet og lave tapsfrekvens. 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» (NCB), 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 2022 var premiejusteringen ca. 33 % lavere enn året før, hovedsakelig som følge av høye erstatningskostnader, hvilket tynget det tekniske resultatet.

Premiejustering målt som andel av brutto premieinntekter (før NCB) utgjør 11 %, mot et gjennomsnitt de fire foregående årene (2018–2021) på 22 %.

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 2022 var godt under 100 %, hvilket altså ga rom for premiejustering og sågar et positivt driftsresultat for forsikring. Den var likevel svært høy i historisk perspektiv, hvor gjennomsnittet i Foreningens levetid er om lag 14 % for årene 2018–2021 ca. 32 %.

«Combined ratio» er ikke et velegnet nøkkeltall for DNK, da dette forutsetter en høyere skadefrekvens enn krigsrisiko normalt medfører.

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 realiseres. Verdipapirene forvaltes eksternt, enten gjennom diskresjonære avtaler eller via andeler i regulerte fond. Porteføljen er plassert i, eller sikret til, amerikanske dollar for å oppnå en valutaeksponering tilsvarende virksomhetens premieinntekter og forsikringsmessige forpliktelser.

Den strategiske andelen allokert til aksjer utgjør 25 %, og ved utgangen av 2022 var aksjeandelen 24 %. Globale obligasjoner og pengemarkedsfond utgjør de resterende 76 % av porteføljen.

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» (VaR)¹. Investeringsrapporter produseres månedlig og inkluderer blant annet allokering, kontroll med plasseringsrammer, risikomåling, samt avkastning og attribusjonsanalyse.

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

Foreningens investeringsresultat i 2018 til 2022 vises i [tabell 1](#), og avsnittet nedenfor inneholder referanse til linjenummer i parentes.

Etter tre år med positiv avkastning, ble det i 2022 bokført et negativt resultat fra forvaltningen på USDm 39 (8). Avkastningen i porteføljen var –5,2 % (18). Investeringsporteføljen utgjorde

¹ VaR er en statistisk teknikk som beregner tapspotensialet i en portefølje over en definert tidshorison, gitt et bestemt konfidensnivå.

USDm 677,6 ved utgangen av 2022 (17). Nedgangen fra fjoråret forklares dels i negativ avkastning og dels i etterbetaling av resultatskatt. Driftsresultat fra finansvirksomheten var USDm –45,8 (10) etter administrasjonskostnader.

Tabell 1: Finansielle nøkkeltall 2018–2022

<i>Beløp i USD millioner</i>		2018	2019	2020	2021	2022
1	Brutto premieinntekter	16,6	46,7	51,2	47,0	78,6
2	Reassuranseskostnader	-9,4	-17,6	-19,5	-18,0	-24,0
3	Premie for egen regning	7,3	29,2	31,6	28,9	54,6
4	Erstatningskostnader, brutto	-1,8	-66,2	14,1	-1,3	-46,6
5	Erstatningskostnader for egen regning	-1,0	-31,7	2,4	0,5	-37,8
6	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-4,8	-5,4	-6,1	-7,9	-7,7
7	Driftsresultat forsikring (teknisk resultat)	1,5	-7,9	27,9	21,6	9,1
8	Inntekter fra investeringer	-11,0	81,4	66,2	60,9	-39,0
9	Administrasjonskostnader finans	-6,2	-6,4	-6,9	-7,3	-6,7
10	Driftsresultat finans	-17,2	75,0	59,2	53,5	-45,8
11	Resultat før skatt	-15,7	67,0	87,2	75,1	-36,7
12	Skatt	-8,7	-6,0	-9,9	-10,7	-12,7
13	Resultat etter skatt	-24,4	61,1	77,3	64,4	-49,4
14	Premiejustering (NCB)	-4,4	-11,3	-14,9	-14,9	-10,0
15	Brutto skadeprosent	10,6 %	141,7 %	-27,6 %	2,9 %	59,3 %
16	Sum eiendeler	884,7	1 014,5	1 050,7	835,2	748,3
17	Investeringsportefølje	869,8	955,0	1 004,4	794,6	677,6
18	Avkastning, investeringsportefølje	-1,3 %	9,5 %	6,9 %	6,4 %	-5,2 %
19	Egenkapital per 1.1.	701,0	685,4	719,0	822,5	591,9
20	Resultat	-24,4	61,1	77,3	64,4	-49,4
21	Utbytte	0,0	-30,0	30,0	-300,0	0,0
22	Omregningsdifferanser	8,7	2,6	-3,8	5,0	19,1
23	Egenkapital 31.12	685,4	719,0	822,5	591,9	561,6
24	Balanseført utsatt skatt	172,0	166,0	144,2	120,1	86,7

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Foreningen eier 100 % av Osprey Analytics AS («Osprey») og 51 % av Norwegian Maritime Cyber Resilience Centre AS («NORMA Cyber»). Osprey er et oppstartsselskap innenfor maritim teknologi, som ble etablert i samråd med Clearwater Analytics (UK) i 2019 og senere ervervet i sin helhet av DNK. Selskapet har utviklet en skyplattform som sporer skip, utsteder digitale poliser og beregner premier for reiser i betingede fartsområder. I 2022 er det også opprettet en ny Digital-avdeling for å akselerere og understøtte innovasjonskraften i DNKs produktleveranse overfor medlemmene (kundene). Avdelingen teller tre ansatte ved inngangen til 2023.

Norwegian Maritime Cyber Resilience Centre AS (NORMA Cyber) er et felles initiativ mellom DNK og Norges Rederiforbund, etablert i 2021. NORMA Cyber driver tapsforebyggende aktivitet og beredskap overfor DNKs medlemmer, herunder trusselovervåking og etterretning knyttet til

maritim cyberrisiko. DNK har en unik forsikringsdekning for maritim cyberrisiko forårsaket av krigshendelser. Gjennom et rammeverk for effektiv utveksling av informasjon og kompetanse, anses initiativet å styrke DNKs beredskap og robusthet med hensyn på cyberrisiko.

Av vesentlighetshensyn er verken Osprey eller NORMA konsolidert i DNKs regnskap for 2022.

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, da denne utelukkende baserer seg på faktisk premievolum og faktiske erstatningstap. I og med at krigsrisiko er såpass lavfrekvent i sin natur, gir dette lange perioder med urealistisk kapitalkrav. 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 366 (392) ved årsslutt 2022. Solvenskapitalen var USDm 673(735). Nedgangen i forhold til 2021 forklares av det negative årsresultatet i 2022.

Tabell 2: SCR, MCR og solvenskapital ved årsslutt 2022 samt 01.01.2023

<i>Beløp i millioner USD</i>	31.12.2022	01.01.2023	Endring
Solvenskapitalkrav (SCR)	366,2	386,8	20,6
Minstekapitalkrav (MCR)	91,6	96,7	5,1
Kapitalgruppe 1 (basiskapital)	519,8	519,1	-0,8
Kapitalgruppe 2 (supplerende kapital)	153,4	148,5	-4,9
Solvenskapital	673,2	667,6	-5,7
Solvenskapital – SCR	307,0	280,7	-26,3
Solvenskapital / SCR	184 %	173 %	-11 pp.

Solvenskapitalen fordeles på kapitalgruppe 1 og 2 med henholdsvis USDm 520 (565) og 153 (170).

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 307 (343).

Solvenskapitalkravet er ytterligere økt med USDm 21 den 01.01.2023, hvilket forklares i en tilsvarende økning i kapitalkravstillegget sammenlignet med 2022. Solvenskapitalen er redusert med USDm 6, hvorav USDm 5 forklares i lavere supplerende kapital og USDm 1 skyldes høyere risikomargin. Reduksjonen i supplerende kapital forklares av en reduksjon i forsikrede verdier.

I tabell 3 vises beregningen av solvenskapitalkravet ved årsslutt 2022.

Tabell 3: Sammensetning av SCR ved årsslutt 2022

<i>Beløp i millioner USD</i>	Standard	Tillegg	Totalt
Solvenskapitalkravet (SCR)	82,9	283,3	366,2
Operasjonell risiko	3,0		
Utsatt skatt	-11,1		
Basis SCR	91,0		
Diversifiseringseffekt	-23,0		
Sum partielle risikoer	114,0		
Markedsrisiko	74,5		
Motpartsrisiko	10,3		
Forsikringsrisiko, skade	29,1		
Minstekapitalkrav (MCR)	20,7	70,8	91,6

Som 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

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

Styret

Styret i DNK besto ved utgangen av 2022 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, og at virksomheten er forsvarlig kapitalisert, organisert og drives i henhold til lovkrav. Styrets ansvar fremgår av egen styreinstruks. Styret fungerer samlet som Foreningens revisjonsutvalg, risikoutvalg og godtgjørelsesutvalg.

Risiko- og revisjonsutvalget

- Revisjonsutvalget bistår styret ved å gjennomgå, vurdere og eventuelt foreslå tiltak i forhold til DNKs operasjonelle og finansielle rapportering, system for internkontroll og integritet i regnskapsprosessene, kontrollmiljø, samt intern- og eksternevisjon.
- Risikoutvalget forbereder styrets behandling på risikoområdet med fokus på risikoappetitt og risikostrategier. Det overvåker DNKs samlede risiko- og kapitalsituasjon, og vurderer om styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikoene i, og omfanget av, virksomheten.

Utvalgene har løpende kontakt med DNKs egne kontrollfunksjoner, intern- og eksternevisor og aktuar, og følger opp eventuelle anmerkninger fra disse.

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

Administrerende direktør er ansvarlig for den daglige ledelse av DNKs virksomhet i tråd med styrets retningslinjer og pålegg. Ansvaret 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 og den kvantitative delen av risikostyringsfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS. Ernst & Young AS (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 besluttes årlig av styret og forutsetter at DNKs resultat og kapitalgrunnlag tillater utdeling, og at ansatte oppfyller forhåndsdefinerte mål. Styret er ikke omfattet av bonusordningen. 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 2022.

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 bakgrunnssjekk ved innhenting av CV, egnethets skjema og vandelsattest.

Det kontrolleres at personkretsen omfattet av regelverket til enhver tid oppfyller egnethetskravene. Foretatt egnethetsvurdering er tilgjengelig for og vurderes av internrevisor.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenrevisering av risiko og solvens

Det har ikke vært endringer i 2022 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:

i. Første forsvarslinje:

Adm. direktør og operative ledere er risikoeiere og har ansvar for den daglige risikohåndtering for sitt ansvarsområde, inkl. utkontraktert virksomhet. Førstelinjen 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.

ii. Andre forsvarslinje:

Kontrollfunksjonene er underlagt adm. direktør og har uavhengig rapportering til styret. Risikostyrings- og compliancefunksjonene ivaretas av leder for avdelingen. Den kvantitative delen av risikofunksjonen er utkontraktert til Analytika AS. Funksjonens 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 og kontroll av kvaliteten på forsikringstekniske avsetninger inkl. datakvalitet, underwriting policy og premienivå, reassuransepolicy- og program og risikostyringsprosessen.

iii. 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 inkludert 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-, overvåkning-, 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, samt 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 risikostyrings- og complianceenheten 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, samt en vurdering av hvilket kapitalbehov disse risikoene krever og forventet utvikling i solvenskapitalen. 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 ivaretatt i kapitalkravstillegget. Hoveddelen av solvenskapitalkravet skyldes usystematiske forsikringsrisikoer som ikke lar seg modellere stokastisk. 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 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 den 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 reassuranskostnadene som knytter seg til medlemmenes dekning, vil derfor være kjent ved årets begynnelse. Tilleggspremier med tilhørende reassuranskostnader vil variere med faktiske reiser i utsatte fartsområder. Dekningene endres normalt ikke gjennom året. Følgelig fastsettes kapitalkravstillegget for DNKs katastrofedekninger årlig av Finanstilsynet, basert på et konkret forslag (søknad) fra Foreningen. Kapitalkravstillegget er således gjeldende for ett kalenderår av gangen.

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 forsikringsrisikoen stammer fra usystematiske risikoer («katastroferisikoer»), 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, og hvor plasseringene anses godt omsettelige – også i perioder med uro i finansmarkedene. Aksjeandel og løpetid på renteporteføljen er begge relativt lave i forhold til historisk tapsprosent. Valutarisikoen i porteføljen anses svært lav, da hele investeringsporteføljen er plassert i eller sikret til amerikanske dollar.

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 og etikk, samt organiseringen av virksomheten. Internkontroll bidrar til at DNK når sine fastsatte mål og at uønskede hendelser unngås. 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. Complianceansvarlig 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.

Compliancefunksjon

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 compliancerisiko. 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.

Complianceansvarlig 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 AS (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 «Internrevisjonsfunksjonen». Styret godkjenner internrevisjonens årsplan og budsjett.

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

Internrevisjonens arbeid skal koordineres med DNKs øvrige nøkkelfunksjoner, eksterne 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 administrerende 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, og utførende aktuars arbeid kontrolleres av en separat ressurs (kontrollerende aktuar). Ressursene oppfyller kravene til egnethet. Kontrollerende aktuar rapporterer til styret, adm. direktør og DNKs kontrollenhet. Aktuar møter for å avgi rapport til styret, som vurderer påliteligheten og tilstrekkeligheten i beregningen av forsikringsforpliktelsene. Rapporten inkluderer også resultatene av øvrige utførte aktuaroppgaver med eventuelle avvik og anbefalinger. Slik rapportering skjer minst årlig.

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, at 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 skalafordeler, tilgang til spisskompetanse, sikkerhet, risiko og personavhengighet. Etter behov gjennomføres due diligence i beslutningsprosessen, hvor kravspesifikasjoner blir utarbeidet av fagansvarlig i samråd med adm. direktør.

DNK har følgende utkontrakteringer:

- Havarioppgjørstjenester (Gard AS og Assuranceforeningen Skuld)
- Diskresjonære forvaltningsmandater (BlackRock Financial Management, Inc.)
- Depotbank (State Street Bank and Trust Company)
- IKT-driftsleveranse (Intility AS)
- Aktuertjenester og kvantitativ del av risikostyringsfunksjon (Analytika AS)
- Internrevisjon (Ernst & Young AS)

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, at de er gjenstand for forsvarlig risikostyring og kontroll, og at de utføres i tråd styrets retningslinjer. Eksterne uavhengige bekreftelser på risiko- og kontrollsituasjonen hos tjenesteleverandørene innhentes. Finanstilsynet blir skriftlig underrettet om utkontraktering.

DNK utkontrakterte risikostyringsfunksjonen (kvantitativ del) til Analytika AS i 2022. Det understrekes at det blir benyttet en ressurs separat fra både utførende og kontrollerende aktuar hos tjenesteleverandør.

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 de sistnevnte 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 og kredittverdighet, valutafordeling i porteføljen og konsentrasjonsrisiko. Investeringene på aksje- og obligasjonssiden har en global spredning. Det stilles et strengt krav til omsettelighet (likviditet), slik at Foreningen kan innfri eventuelle forpliktelser på kort varsel – også i en katastrofesituasjon. I de diskresjonære forvaltningsavtalene fastsettes bestemmelser for blant annet rapportering, risikotagning, innsynsrett, samt adgangen til ensidig å si opp avtalen. Slike avtaler kvalitetssikres av eksterne juridisk kompetanse og forelegges styret for godkjenning. Graden av aktiv risiko er begrenset, dels gjennom fastsatte grenser for relativ volatilitet. Hoveddelen av aksjeforføljen er indeksert, men det er adgang til å investere i aktive aksjefond med en begrenset andel av porteføljen. Administrasjonen kan med definerte investeringsprodukter taktisk avvike fra referanseporteføljen innenfor fastsatte rammer. Det avgis en månedlig resultat- og risikorapport for kapitalforvaltningen, og det avholdes ukentlige investeringsmøter i finansavdelingen.

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 risikjustert 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 følge av manglende rettidig innfrielse av krav og forpliktelser 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. Likviditets- og motpartsrisiko er også hensyntatt i beregningen av supplerende kapital, ved at den tilgjengelige uinnkalte kapitalen reduseres med en gitt prosentsats. Finanstilsynet har godkjent at en andel av uinnkalte 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.

Periodisk gjennomgang og etterprøving av rutiner, kontroller, instruksverk og retningslinjer gir en ønsket kvalitetssikring av operasjonell risiko. Uønskede operasjonelle hendelser og nesten-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. Sanksjonsrisiko og cyberrisiko er økende. Beredskapsplaner utarbeides for IKT, sikkerhet og beredskap, kapitalforvaltning og forsikring. Oppfølging og rapportering skal være forståelig, rettidig og dekke vesentlige risikoer og kontroller.

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 2022 utgjorde 3 % av brutto premieinntekter.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Forretningsmessig og strategisk risiko knyttes til svikt i inntjening og kapitaltilgang som følge av konjunkturerendringer, endringer i markeds- og konkurransesituasjon, medlemsatferd og regulatoriske forhold, men også til sviktende omdømme, feilslåtte forretningsbeslutninger, svikt i implementering av beslutninger eller 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 knyttes til endringer i eksterne forhold som kan påvirke forsikringsmarkedet, herunder farefelt og eksisterende dekninger. Risikoene overvåkes i nært samarbeid med ekstern kompetanse.

Compliancerisiko knyttes til risiko for at DNK pådrar seg sanksjoner, pålegg, økonomisk tap og omdømmetap som følge av manglende implementering og overholdelse av lover og forskrifter som styrer forretningsvirksomheten. Juridisk risiko knyttes til dokumentasjon, kontrakter og øvrig rettspraksis. Compliancerisiko håndteres gjennom løpende overvåking av regulatoriske krav, kontroll av etterlevelse samt opplæring og rådgivning i forhold til regelverk.

Omdømmerisiko som følge av svake operasjonelle prosesser kan medføre svekket tillit fra medlemmer og andre interessenter. Tapt anseelse kan blant annet knyttes til manglende overholdelse av regulatoriske krav, dataangrep og brudd på personvern, feilslåtte beslutninger og misligheter. Risikoen håndteres ved periodiske risikovurderinger og med vekt på overholdelse av lovkrav, produktkvalitet, god virksomhetsstyring og medlemservice.

Konsentrasjonsrisiko er i hovedsak innenfor forsikringsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Risikoen håndteres gjennom rammer for eksponering blant annet per reassurandør på forsikringsområdet og per utsteder, andelshaver eller kredittmotpart på investeringsområdet.

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. Nivået på risikoene vurderes som forsvarlig.

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 2022 og for Solvens II

2022 - beløp i millioner USD	Regnskap	Solvens	Differanse
Aksjer	165,6	165,6	0,0
Obligasjoner	487,8	487,8	0,0
Bankinnskudd, investeringer	30,6	30,6	0,0
Finansielle derivater	3,1	3,1	0,0
Sum investeringer	687,1	687,1	0,0
Eierbenyttet eiendom, m.m.	0,3	0,3	0,0
Gjenforsikring av brutto forsikringstekniske avsetninger	2,4	2,3	-0,1
Gjenforsikring av premieavsetninger	0,0	5,0	5,0
Fordring på forsikringstakere	21,4	21,4	0,0
Andre fordringer	0,8	0,8	0,0
Kasse, bank	34,0	34,0	0,0
Andre eiendeler	2,3	2,3	0,0
Sum eiendeler	748,3	753,3	4,9
Egenkapital	560,8	0,0	-560,8
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	0,0	0,0	0,0
Brutto erstatningsavsetninger	14,2	13,7	-0,6
Brutto premieavsetninger	0,0	17,5	17,5
Risikomargin	0,0	29,7	29,7
Forsikringstekniske avsetninger	14,2	60,9	46,7
Gjenforsikring	4,6	4,6	0,0
Direkte forsikringer	6,8	6,8	0,0
Finansielle derivater	7,8	7,8	0,0
Forpliktelser ved utsatt skatt	86,7	86,7	0,0
Forpliktelser ved periodeskatt	62,1	62,1	0,0
Andre forpliktelser	2,8	2,8	0,0
Pensjonsforpliktelser og lignende	0,9	0,9	0,0
Andre påløpte kostnader	1,8	1,8	0,0
Sum andre forpliktelser	173,3	173,3	0,0
Sum forpliktelser	187,6	234,3	46,7
Eiendeler minus forpliktelser	560,8	519,0	-41,8

D.1 Eiendeler

Avviket mellom regnskapsbalansen og Solvens II-balansen skyldes følgende forhold:

- Risikomargin er ikke en forpliktelse regnskapsmessig
- Diskontering av tekniske avsetninger (regnskapet bruker nominelt beløp; SII bruker nåverdi)
- Premieavsetning: Regnskapet avsetter for inntrufne skader, mens Solvens II-balansen også avsetter for framtidige krav tilknyttet inngåtte kontrakter (ikke avløpt risiko)

Investeringsporteføljen verdsettes utelukkende etter markedsverdi (netto salgsverdi). 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 OTC²-markeder. Investering i fond vurderes blant annet ut fra krav til omsettelighet, hvor det er påkrevet minimum daglig likviditet. 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

² Over The Counter (gjennom et nettverk av meglere/dealers)

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 2022 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.

Gitt selskapets 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 domineres av katastrofepregede dekninger, og spesielt dekningen som trer inn om den konvensjonelle reassuransen kanselleres, for eksempel ved stormaktskrig. Øvrige dekninger har derfor mindre effekt på kapital situasjonen og soliditeten på kort sikt. Foreningens reassuranse vurderes å være på et betryggende nivå.

Erstatningsreserver beregnes som følger:

- RBNS («reported but not settled»): Settes av Foreningen ut fra innmeldte skader.
- IBNR («incurred but not reported»): Beregnes av aktuar basert på premier, historiske (erfarte) skadeprosenter, samt en sannsynlighetsvektet del for hendelser som ikke finnes i data («events not in data»). Sistnevnte komponent viser til hendelser med stor potensiell konsekvens for DNK, og de utgjør dermed en vesentlig andel av IBNR på tross av lave sannsynligheter.
- ULAE («unallocated loss adjustment expenses»): Beregnes som en faktor av brutto IBNR, basert på erfart historikk for kostnader ved behandling av skader.

Premiereserve inkluderer avsetning for ikke avløpt risiko, det vil si forventede erstatningsutbetalinger knyttet til forventede, fremtidige skader (hendelser) på inngåtte kontrakter. Premiereserven i årsregnskapet tilsvarer uopptjent premie, som per balansedagen er lik null, da nye årspremier faktureres 1. januar for det påfølgende kalenderåret. 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. januar påfølgende år, og i tillegg estimeres en andel av budsjettert reisepremie å være «inngått» på samme tid, slik at noe av denne risikoen reflekteres i premieavsetningen.

Aktuarfunksjonen har gjennomført en overordnet vurdering av retningslinjer for underwriting, herunder «Underwriting guidelines», instruksen «Tilleggspremiereiser» instruksen «Nye produkter og aktiviteter». 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.

Reassuranseavtalene for 2023 er identisk de fra 2022, med følgende to unntak:

- Tidstapsdekningen («loss of hire») er utvidet fra 6 til 12 måneder

- Samlet dekning innenfor RUB-området³ er begrenset til USDm 500

For å bøte på begrensningen i punkt to, er det innført begrensninger på antall anløp og forsikringsverdi eksponert innenfor området. DNK har styrket den operasjonelle kontrollen og overvåker skipenes posisjon og planlagt reiseaktivitet.

Reassuransepolicy og reassuranseprogram vurderes av aktuarfunksjonen å være på et risikomessig riktig nivå i forhold DNKs deknings, og i henhold til føringer i Solvens II-regelverket samt Finansforetaksloven med forskrifter. Det anbefales imidlertid å få på plass en toppdekning for risiko utover de USDm 500 innenfor RUB-området.

Sentrale forutsetninger som forklarer endring i Solvens II-balansen i forhold til årsregnskapet 2022:

- Det er små diskonteringsforskjeller for beste estimat, da polisene gjelder for ett og ett kalenderår
- Premiereserven øker med geopolitisk risiko og reisepremier, slik at *meravsetningen* i Solvens II-balansen er økt sammenlignet med 2021
- For DNKs del utgjør risikomarginen 6 % av BSCR, Operasjonell risiko og Kapitalkravstillegget uten fradrag for tapsabsorberende evne av utsatt skatt

D.3 Andre forpliktelser

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

Eiendeler minus forpliktelser på USDm 519,0 (565,1) overføres til kapitalgruppe 1, jf. tabell 4.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

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, samt forsikrede verdier. 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.

³ Russland, Ukraina og Belarus

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, verken 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 er dynamisk i den forstand at både standardmodell og modellert kapitalkravstillegg beregnes på ethvert tidspunkt, både i rapporteringsøyemed og prognoseøyemed. Verktøyet benyttes også i stresstesting, hvor nevnte beregninger gjøres både før og etter stress. 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 svarer til kapitalklasse 2 (supplerende kapital). Solvenskapitalmarginens størrelse er slik at også egenvurderte risikoer kan dekkes dersom tapene skulle oppstå. 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. 2022 synes å være et godt prov på slik kapasitet, idet DNK oppnådde et positivt teknisk resultat på tross av totaltap av to enheter i forbindelse med krigen i Ukraina. Om ikke summen av nevnte tiltak og muligheter 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)
- Basiskapital (S.23.01)
- Solvenskapitalkravet (BSCR og SCR) (S.25.01.01.01 og S.25.01.01.02)
- Minstekapitalkravet (S.28.01.01.01 og S.28.01.01.05)

S.02.01.01.01 Balance sheet

	Solvency II		Statutory	
	value	value	accounts value	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	2 064 952	2 064 952	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	687 094 570	687 094 570	
Property (other than for own use)	R0080	-	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	1 675 804	1 675 804	
Equities	R0100	-	-	-
Equities - listed	R0110	-	-	-
Equities - unlisted	R0120	-	-	-
Bonds	R0130	458 147 071	458 147 071	
Government Bonds	R0140	335 171 386	335 171 386	
Corporate Bonds	R0150	118 822 732	118 822 732	
Structured notes	R0160	-	-	-
Collateralised securities	R0170	4 152 952	4 152 952	
Collective Investments Undertakings	R0180	193 583 788	193 583 788	
Derivatives	R0190	3 094 615	3 094 615	
Deposits other than cash equivalents	R0200	30 593 293	30 593 293	
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	7 358 092	2 421 880	
Non-life and health similar to non-life	R0280	7 358 092	2 421 880	
Non-life excluding health	R0290	7 358 092	2 421 880	
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	21 410 360	21 410 360	
Reinsurance receivables	R0370	-	-	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 379 479	1 379 479	
Own shares (held directly)	R0390	-	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-	-	-
Cash and cash equivalents	R0410	33 966 507	33 966 507	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-	-	-
Total assets	R0500	753 273 959	748 337 748	
Liabilities				
Technical provisions - non-life	R0510	60 929 738	14 238 083	
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	60 929 738	14 238 083	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-		
Best Estimate	R0540	31 208 534		
Risk margin	R0550	29 721 204		
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	6 752 018	6 752 018	
Pension benefit obligations	R0760	889 696	889 696	
Deposits from reinsurers	R0770	-	-	-
Deferred tax liabilities	R0780	86 661 796	86 661 796	
Derivatives	R0790	7 828 002	7 828 002	
Debts owed to credit institutions	R0800	-	-	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-	-	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-	-	-
Reinsurance payables	R0830	4 564 191	4 564 191	
Payables (trade, not insurance)	R0840	64 552 332	64 552 332	
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	2 083 783	2 083 783	
Total liabilities	R0900	234 261 557	187 569 902	
Excess of assets over liabilities	R1000	519 012 403	560 767 846	

S.23.01.01.01 Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	-	-		-	
Share premium account related to ordinary 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	519 012 403	519 012 403		-	-
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	519 012 403	519 012 403	-	-	-
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	153 400 000			153 400 000	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	153 400 000			153 400 000	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	672 412 403	519 012 403	-	153 400 000	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	672 412 403	519 012 403	-	153 400 000	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	672 412 403	519 012 403	-	153 400 000	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	537 323 803	519 012 403	-	18 311 400	-
SCR	R0580	366 228 006				
MCR	R0600	91 557 001				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	184 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	587 %				

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	74 543 460	74 543 460	
Counterparty default risk	R0020	10 333 983	10 333 983	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	-	-	
Non-life underwriting risk	R0050	29 145 578	29 145 578	
Diversification	R0060	-22 997 504	-22 997 504	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	91 025 517	91 025 517	

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	3 027 881
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-11 125 393
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	82 928 006
Capital add-on already set	R0210	283 300 000
Solvency capital requirement	R0220	366 228 006
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
		C0010
		10 107 363

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	10 107 363
SCR	R0310	366 228 006
MCR cap	R0320	164 802 603
MCR floor	R0330	91 557 001
Combined MCR	R0340	91 557 001
Absolute floor of the MCR	R0350	3 965 600
Minimum Capital Requirement	R0400	91 557 001