



DEN NORSKE KRIGSFORSIKRING FOR SKIB
GJENSIDIG FORENING

The Norwegian Shipowners' Mutual
War Risks Insurance Association

SFCR

Rapport om solvens og finansiell stilling 2018

Innhold

| | |
|---|----|
| SAMMENDRAG | 2 |
| A. VIRKSOMHET OG RESULTATER | 4 |
| A.1 Virksomhet | 4 |
| A.2 Forsikringsresultat..... | 5 |
| A.3 Investeringsresultat | 5 |
| A.4 Resultat fra øvrig virksomhet..... | 7 |
| A.5 Andre opplysninger | 7 |
| B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL | 9 |
| B.1 Generelt om systemet for risikostyring og internkontroll | 9 |
| B.2 Krav til egnethet..... | 10 |
| B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens..... | 11 |
| B.4 Internkontrollsystem..... | 14 |
| B.5 Internrevisjonsfunksjon..... | 15 |
| B.6 Aktuarfunksjon | 16 |
| B.7 Utkontraktering | 16 |
| B.8 Andre opplysninger | 17 |
| C. RISIKOPROFIL | 18 |
| C.1 Forsikringsrisiko..... | 18 |
| C.2 Markedsrisiko | 18 |
| C.3 Kredittrisiko | 18 |
| C.4 Likviditetsrisiko..... | 19 |
| C.5 Operasjonell risiko..... | 19 |
| C.6 Andre vesentlige risikoer..... | 19 |
| C.7 Andre opplysninger | 20 |
| D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL | 21 |
| D.1 Eiendeler | 21 |
| D.2 Forsikringstekniske avsetninger..... | 22 |
| D.3 Andre forpliktelser | 22 |
| D.4 Alternative verdsettelsesmetoder..... | 23 |
| D.5 Andre opplysninger | 23 |
| E. KAPITALSTYRING | 23 |
| E.1 Ansvarlig kapital | 23 |
| E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav | 23 |
| E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av SCR | 24 |
| E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller | 24 |
| E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet eller solvenskapitalkravet | 24 |
| E.6 Andre opplysninger | 24 |
| F. VEDLEGG | 25 |
| F.1 QRT-skjemaer..... | 25 |

SAMMENDRAG

Den Norske Krigsforsikring for Skib («DNK» eller «Foreningen») tilbyr krigsforsikring for skip, og er organisert som en gjensidig forening eid og kontrollert av forsikringstakerne (medlemmene). Selskapet har ingen andre formål enn å dekke risiko for sine medlemmer. Virksomheten ble etablert i 1935 og holder kontor i Oslo, ved årsslutt 2018 med 16 ansatte. Foreningen forsikrer skip, boreplattformer og andre lignende flyttbare innretninger mot krigsfare, herunder terrorisme, pirateri og visse inngrep av fremmed statsmakt. Foreningen forsikrer også økonomiske interesser knyttet til enheter under bygging.

Foreningens brutto premieinntekter var USD 13,6 millioner i 2018 etter premiejustering overfor medlemmene på USD 4,4 millioner. Driftsresultat etter reassuransse, erstatningskostnader, og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader var USD 1,5 millioner. Avkastning på investert kapital var -1,3 % i 2018. Premienivået har avtatt de siste år som følge av færre erstatningshendelser og god kapasitet i reassuransemarkedet. DNK har USD som funksjonell valuta.

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

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

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

Risikoene i virksomheten styres gjennom en rekke krav. For forsikringsrisiko defineres de enkelte dekningene, både med hensyn på innhold og beløpsmessig omfang. For motpartsrisiko stilles det krav til sammensetning av reassuransse og deltagende reassurandørers kredittverdighet. Krav til kredittverdighet gjelder også for motparter på investeringssiden. Markedsrisiko er underlagt plasseringsrammer på overordnet basis, og for de enkelte aktivaklasser. Tilsvarende gjelder eksterne avtaler om forvaltning. Den operasjonelle risikoen styres gjennom systematiske risikoevalueringer, kontrolltiltak, retningslinjer, god arbeidsdeling og uavhengige kontrollfunksjoner. Styret har fastsatt policy for sentrale funksjoner og oppgaver. Aktuarfunksjon og internrevisjonsfunksjon utgjøres av eksterne ressurser. Drift av IKT ivaretas av eksterne leverandører.

Foreningen endret sin kapitalstusasjon i 2018 dels som følge av usikkerheten rundt sikkerhetsavsetninger og skatt. Gjennom ulike risikoregulerende tiltak ble solvenskapitalkravet redusert og det samlede reassuranseprogrammet styrket. Reassuranse for dekningen i tilfelle stormaktskrig økte med USD 200 millioner. Dette er hovedforklaringen til reduksjonen i kapitalkravstillegget for 2018, som var USD 480 millioner (USD 686 millioner i 2017). I tillegg ble det etablert en flerårig reassuranse på USD 300 millioner ved en eventuell full konsumering av den samlede dekningen for stormaktskrig. For 2019 er det foretatt ytterligere risikoavlastning. DNK har overfor Finanstilsynet foreslått at kapitalkravstillegget fastsettes til USD 286 millioner for 2019. Forslaget er for tiden til behandling i Finanstilsynet.

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 godkjennelse av Finanstilsynet, som DNK kan kalle inn fra medlemmene i en katastrofepreget tapssituasjon.

Basert på innført lovendring fra 2018 beskattes tidligere opparbeidede sikkerhetsavsetninger over en periode på 10 år. Det var opprinnelig foreslått en særordning for utvalgte skadeforsikringselskaper, deriblant DNK avhengig av en notifiseringsprosess med ESA. Det er imidlertid vanskelig å si hvorvidt Finansdepartementet vil nå frem overfor ESA med en slik særordning. En avklaring forventes i løpet av 2019, og DNK er inntil videre underlagt de generelle bestemmelsene knyttet til beskatning av tidligere sikkerhetsavsetninger. Utsatt skatt knyttet til omklassifisering av tidligere sikkerhetsavsetninger var 164 millioner ved utgangen av 2018. For årene 2018 til 2027 blir den årlige inntektsføringen rundt USD 81 millioner.

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

Ved utgangen av 2018 var DNKs solvenskapital USD 947 millioner. Solvenskapitalkravet (SCR) var USD 600 millioner og minstekapitalkravet (MCR) var USD 150 millioner (25 % av SCR). Beregningene inkluderer ikke fradrag for utsatt skatt på sikkerhetsavsetningene og den tilhørende tapsabsorberende effekt på solvenskapitalkravet. Dette samsvarer med beregningen av kapitalkravstillegget.

Som nevnt ble det fra 2018 innført endringer i DNKs reassuranseprogram. En av disse endringene innebærer en utvidet reassuranse for dekningen ved stormaktskrig. Isolert ga dette en vesentlig reduksjon i solvenskapitalkravet. DNKs kapitalkravstillegg for 2018 var USD 480 millioner. For 2019 har DNK foreslått overfor Finanstilsynet at kapitalkravstillegget reduseres til USD 286 millioner. Reduksjonen forklares av økt reassuranse for enkelte dekninger, samt den tapsabsorberende effekten av utsatt skatt som det ikke ble tatt hensyn til i 2018. Søknaden om kapitalkravstillegg for 2019 er for tiden til behandling hos Finanstilsynet.

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 2018 var det inntegnet 3.340 skip og flyttbare offshore enheter til en forsikret verdi av USD 222 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 innebærer at tidligere opparbeidede sikkerhetsavsetninger per 31.12.2017 beskattes med 25 %. Skatten betales med like avdrag over ti år. DNKs sikkerhetsavsetninger utgjorde NOK 7.001 millioner ved utgangen av 2017, og underskudd til fremføring utgjorde NOK 1.504 på samme tidspunkt. Målt i USD innebar de nye reglene en skattebelastning for DNK på USD 159 millioner per 1.1.2018 (betales over ti år) – etter hensyn til fremførbare underskudd. DNK har tatt nødvendige risikoavlastende grep for at ikke evnen til å videreføre eksisterende deknings skal svekkes. Beskatningen av sikkerhetsavsetninger som er opparbeidet over tidligere år, for å dekke Foreningens forpliktelser overfor medlemmene, 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 opprettholde dekningen i betingede fartsområder (risikosoner) må medlemmene betale en tilleggspremie for den antatt høyere risikoen i slike områder. Premien fastsettes for den enkelte reise.

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

Foreningen hadde i 2018 brutto premieinntekter på USD 16,6 millioner USD (i det videre forkortet «USDm»), mot USDm 13,8 året før. Før tilbakeføring av premier var premievolumet det samme i de to årene. Mens det ble tilbakeført premier for USDm 4,4 i 2018 var beløpet USDm 7,3 i 2017.

Ved utgangen av 2018 var det 16 ansatte i Foreningen, som har kontor i Oslo.

A.2 Forsikringsresultat

Utviklingen i Foreningens forsikringsresultat for perioden 2014 til 2018 vises i tabell 1 nedenfor under linjene 1 til 7. I påfølgende tekst angis referanse til linjenummer i parentes.

Brutto premieinntekter (1) har hatt en fallende trend de siste årene. Det reflekterer i stor grad lavere forsikringsrater, som igjen forklares av færre pirathendelser og økt kapasitet og konkurranse i reassuransemarkedet. Antallet tilleggspremiereiser har vært stigende, men falt noe tilbake de to siste årene. Lave erstatningskostnader (4 og 5) har gjort det mulig å tilbakebetale en del av innbetalte premier innen utgangen av hvert av de angitte årene. Slik premiejustering, eller «no-claim bonus», til medlemmene (15) er en praktisk innretning for å regulere mottatte premieinntektene mot opplevd forsikringsrisiko og faktiske tap. Brutto premieinntekter angis etter slike tilbakebetalte premier. I 2018 var premiejusteringen noe lavere enn i tidligere år. Dette forklares av høyere erstatningskostnader, samt kostnader knyttet til videreutviklingen av sporingssystemer for medlemmenes fartøy. Premie for egen regning (3) har hatt en tilsvarende avtagende trend som brutto premieinntekter. Brutto erstatningskostnader (4) viser at det – over tid - har vært et fåtall hendelser uten store materielle skader. Utviklingen i driftsresultat for forsikring (7) følger de trender og forklaringer som er angitt over.

Brutto skadeprosent (16) er for Foreningens del normalt lav. Dette reflekterer virksomhetens art og innretning for å håndtere katastrofepregede situasjoner som kan inkludere krig eller krigslignende tilstander, pirateri og/eller terrorvirksomhet. Siste større hendelser var tilknyttet pirateri i 2009 og 2010 med en brutto skadeprosent på henholdsvis 26 % og 30 %. «Combined ratio» er ikke et velegnet nøkkeltall, og rapporteres derfor ikke, da denne forutsetter en høyere skadefrekvens enn det DNK normalt erfarer.

A.3 Investeringsresultat

DNKs investeringsstrategi legger vekt på en global spredning av aktiva. Det investeres utelukkende i omsettelige verdipapirer da en katastrofepreget hendelse kan gjøre det påkrevd å realisere store deler av porteføljen. Verdipapirene forvaltes eksternt, enten gjennom diskresjonære avtaler eller via

andeler i regulerte fond. Porteføljen er i stor grad sikret til USD for å reflektere valutafordeling på virksomhetens premieinntekter og forpliktelser.

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

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

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

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

Avkastning har de siste årene vært tilfredsstillende og bedre enn referanseindeksen den måles mot. Investeringsporteføljen utgjorde USD 870 millioner ved utgangen av 2018 (18). avkastningen på porteføljen var -1,3 % (19). Driftsresultat fra finansvirksomheten var USD -17,2 millioner (10) etter administrasjonskostnader.

Tabell 1: Finansielle nøkkeltall

| <i>Beløp i USD millioner</i> | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 1 Brutto premieinntekter | 28,4 | 22,1 | 16,8 | 13,8 | 16,6 |
| 2 Reassuranseskostnader | -16,2 | -13,4 | -10,0 | -7,5 | -9,4 |
| 3 Premie for egen regning | 12,2 | 8,7 | 6,8 | 6,3 | 7,3 |
| 4 Erstatningskostnader, brutto | -1,7 | -0,6 | -1,8 | 0,1 | -1,8 |
| 5 Erstatningskostnader for egen regning | 0,0 | -0,1 | -1,4 | 0,0 | -1,0 |
| 6 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | -5,6 | -4,0 | -4,2 | -4,2 | -4,8 |
| 7 Driftsresultat forsikring | 6,6 | 4,6 | 1,2 | 2,1 | 1,5 |
| 8 Inntekter fra investeringer | 20,6 | -8,1 | 33,2 | 56,8 | -11,0 |
| 9 Administrasjonskostnader finans | -5,3 | -4,1 | -4,3 | -4,4 | -6,2 |
| 10 Driftsresultat finans | 15,3 | -12,2 | 28,9 | 52,3 | -17,2 |
| 11 Resultat før skatt | 21,9 | -7,6 | 30,1 | 54,5 | -15,7 |
| 12 Skatt | -17,7 | 18,8 | 0,6 | 4,6 | -8,7 |
| 13 Overført til sikkerhetsavsetninger | -4,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 14 Resultat etter skatt | 0,0 | 11,2 | 30,7 | 59,0 | -24,4 |
| 15 Premiejustering (NCB) | -12,3 | -10,4 | -6,0 | -7,3 | -4,4 |
| 16 Brutto skadeprosent | 6,0 % | 2,7 % | 10,7 % | -0,8 % | 10,6 % |
| 17 Sum eiendeler | 886,8 | 801,2 | 829,9 | 893,4 | 884,7 |
| 18 Investeringsportefølje | 796,4 | 783,4 | 814,0 | 871,8 | 869,8 |
| 19 Avkastning, investeringsportefølje | 2,3 % | -1,4 % | 4,1 % | 6,9 % | -1,3 % |
| 20 Egenkapital per 1.1. | 0,0 | 615,8 | 623,5 | 650,5 | 701,0 |
| 21 Sikkerhetsavsetninger | 774,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 22 Utsatt skatt (27 %) ved omklassifisering | -209,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 23 Skattefordel av tidligere underskudd til fremføring | 50,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 24 Resultat | 0,0 | 11,2 | 30,7 | 59,0 | -24,4 |
| 25 Omregningsdifferanser | 0,0 | -3,5 | -3,7 | -8,5 | 8,7 |
| 26 Egenkapital 31.12 | 615,8 | 623,5 | 650,5 | 701,0 | 685,4 |
| 27 Balanseført utsatt skatt | 25,1 | 164,3 | 167,9 | 172,5 | 172,0 |

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Foreningen har ingen øvrig virksomhet.

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 USD 600 millioner ved årsslutt 2018. Solvenskapitalen var USD 947 millioner. Begge tallene er før hensyn til utsatt skatt og den tapsabsorberende effekt av denne, som samsvarer med beregningen av kapitalkravstillegget for 2018.

Tabell 2: SCR, MCR og solvenskapital ved årsslutt 2018

| <i>Beløp i millioner USD</i> | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|-------------------|
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 599,8 |
| Minstekapitalkrav (MCR) | 150,0 |
| Kapitalgruppe 1 - basiskapital | 813,8 |
| Kapitalgruppe 2 - supplerende kapital | 133,0 |
| Solvenskapital | 946,8 |
| Solvenskapital - SCR | 347,0 |
| Solvenskapital / SCR | 158 % |

Solvenskapitalen fordeles på tellende kapitalgruppe 1 og 2 med henholdsvis USD 813 og 133 millioner.

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 347.

I tabell 3 vises beregningen av solvenskapitalkravet ved årsslutt 2018.

Tabell 3: Sammensetning av SCR ved årsslutt 2018

| <i>Beløp i millioner USD</i> | Standard | Tillegg | Totalt |
|------------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| Solvenskapitalkravet (SCR) | 120,3 | 479,5 | 599,8 |
| Operasjonell risiko | 0,6 | | |
| Utsatt skatt | 0,0 | | |
| Basis SCR | 119,7 | | |
| Diversifiseringseffekt | -4,8 | | |
| Sum partielle risikoer | 124,5 | | |
| Markedsrisiko | 117,9 | | |
| Motpartsrisiko | 3,0 | | |
| Forsikringsrisiko, skade | 3,5 | | |
| Minstekapitalkrav (MCR) | 30,1 | 119,9 | 150,0 |

B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

B.1 Generelt om systemet for risikostyring og internkontroll

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

Styret

Styret er øverste ansvarlig for at DNK har et forsvarlig system for risikostyring og internkontroll. Styret vedtar DNKs mål med tilhørende strategier, fastsetter budsjett og risikorammer, påser at regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll, samt at virksomheten er forsvarlig kapitalisert, organisert og drives i henhold til lovkrav. Styrets ansvarsområder fremgår av egen styreinstruks.

Styret fungerer samlet som Foreningens risiko- og revisjonsutvalg og godtgjørelsesutvalg.

Risiko- og revisjonsutvalget

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

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

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

Daglig ledelse

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

Uavhengige kontrollfunksjoner

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

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

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

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

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

Godtgjørelsespolitikk inkl. pensjonsordning

Styret/godtgjørelsesutvalget fastsetter rammer for DNKs godtgjørelsesordning og lønn til adm. direktør og ledende ansatte. Godtgjørelsesordningen skal være konkurransedyktig, enkel og forutsigbar og bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde kvalifiserte medarbeidere. DNK har en diskresjonær bonusordning for fast ansatte. Ordningen balanseres mot DNKs risikoeksponering og kontroll slik at unødig og uønsket risiko ikke tas. Styret vedtar hvilke posisjoner som omfattes av særskilte regler for variabel lønn. Eventuell utbetaling besluttes årlig av styret og forutsetter at DNKs resultat og kapitalgrunnlag tillater utdeling, og at ansatte oppfyller forhåndsdefinerte mål. Styret er ikke omfattet av bonusordningen. Controller vurderer årlig hvorvidt ordningen praktiseres som fastsatt av styret og i samsvar med gjeldende lovverk. Rapporten gjennomgås av internrevisor. Godtgjørelse til ledende ansatte og styret offentliggjøres. Det vises til DNKs årsrapport 2018.

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.

Det har ikke vært vesentlige endringer i DNKs system for risikostyring og internkontroll i 2018.

B.2 Krav til egnethet

Styret har etablert prosesser som skal sikre at DNKs styre, administrerende direktør/faktiske ledelse og ledere for uavhengige kontroll/nøkkelfunksjoner tilfredsstillende egnethetskravene.

Foreningens valgkomité sikrer at kompetansekravet til styret og dets varamedlemmer ivaretas ved styresammensetningen. 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 ansvarsområder. Det legges vekt på god adferd og integritet for å oppfylle kravene til hederligandel.

DNKs controller foretar dokumentert vurdering av egnethet ogandel i forbindelse med valg av nye styre- og varamedlemmer, nyansettelser/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.

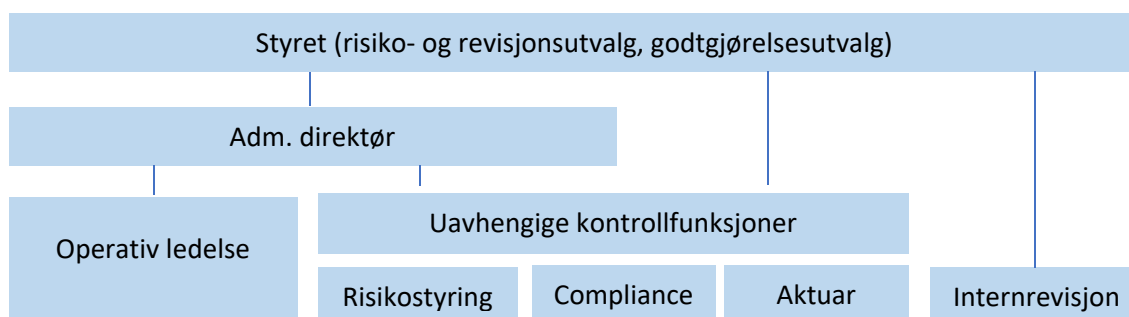
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens

Risikostyringssystemet

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

Styret fastsetter årlige strategier, rammer og retningslinjer for DNKs risikotaging. Faktisk risikonivå følges opp gjennom regelmessige 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 controller og 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, reassuranspolicy- 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 helhetlig rammeverk for risikostyring og intern kontroll som skal sikre forsvarlig håndtering av risikoer som DNK er, eller kan bli, eksponert for, samt etterlevelse av lovkrav inkl. Solvens II.

Risikohåndteringsprosessen omfatter identifisering, måling, rammesetting, styring, overvåking, rapportering og kommunikasjon av risiko.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risikostyringsfunksjonen

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

- Videreutvikle rammeverket for risikostyring og kontroll, inkl. risikomodeller- og systemer.
- Kontrollere at det foretas løpende risikostyring og kontroll på alle nivåer.

- Foreta uavhengig oppfølging og rapportering av risikoeksponeringen mot rammer og toleransegrenser til ledelse, styret og offentlige myndigheter.
- Rapportere om risiko- og kapital situasjonen til administrerende direktør og styret.

Framvoksende risikoer

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

- Regulatoriske tiltak, som for eksempel beskatning av sikkerhetsavsetninger.
- Nye fareområder, som for eksempel sanksjoner og utvidet Cyber-risiko.
- Geopolitiske endringer som kan påvirke farefelt og eksisterende deknings.
- Redusert tilgjengelighet av, eller dyrere, reassuranse.
- Endringer i forsikringsmarkedet med hensyn på kapasitet og konkurranse.

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 forsikrings siden. I tillegg vurderes hvorvidt katastrofedekningene er forsvarlig ivaretatt i kapitalkravstillegget. Hoveddelen av solvenskapitalkravet er knyttet mot usystematiske forsikringsrisikoer som ikke lar seg angi ved hjelp av statistiske modeller. Imidlertid er dekningene beløpsmessig begrenset, så scenarioene som genereres er i stor grad rettet mot graden av samvariasjon mellom de ulike dekningene, samt hvorvidt korrelasjonene i standardmodellen er dekkende for DNKs virksomhet, for eksempel i en krigslignende tilstand. Samtidig inkluderer scenarioene også effekten av ulike stressfaktorer knyttet til variasjoner i finansavkastning, premieinntekter, supplerende kapital og operasjonell risiko. Disse forhold påvirker solvenskapitalen, og utslagene vurderes i forhold til gjeldende og forventede solvenskapitalkrav. Eventuelle operasjonelle og strategiske tiltak identifiseres med hensyn på risikoregulering eller kapitalbehov.

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

scenarier og identifiserer behov for eventuelle endringer eller modifikasjoner før rapporten slutføres og oversendes Finanstilsynet.

ORSA-rapporten er i vesentlig grad en etterprøving av det regulatoriske kapitalkravet, inklusive kapitalkravstillegget, samt en framoverskuende del der effekten av angitte scenarier medregnes. Følgelig brukes rapporten også for å vurdere strategiske og forretningsmessige alternativer, samt for å identifisere eventuell strategiske eller operasjonelle implikasjoner. Rapporten kvantifiserer også styrets risikotoleranser.

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

DNKs forsikringsforpliktelser fastsettes årlig og følger kalenderåret. Premieinntektene og reassuranseskostnadene som knytter seg til medlemmenes dekning vil derfor være kjent ved årets begynnelse. Tilleggspremier med tilhørende reassuranseskostnader 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 foretakets system for risikostyring og internkontroll til å være hensiktsmessig med hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene som er knyttet til foretakets virksomhet. Premievolumet står i godt forhold til virksomhetens bemanning og automatiserte prosesser. En vesentlig del av forsikringsrisiko dekker usystematiske risikoer, men dekningene er beløpsmessig avgrenset og tilpasset Foreningens solvenskapital.

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

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

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

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

B.4 Internkontrollsystem

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

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

DNKs system for internkontroll omfatter vurderinger av risikoer i kritiske prosesser og kontroller, overvåking av risikoindikatorer, registrering av uønskede hendelser i taps- og hendelsesloggen, et godt kontrollmiljø med vekt på tydelige strategier, handlingsplaner og policyer, klare ansvarsforhold, fullmakter og rapporteringslinjer, sunn organisasjonskultur med god informasjonsflyt, adekvat kompetanse og ressurser, forsvarlige og sikre IKT systemer, beredskapsplaner, samt uavhengig overvåking, oppfølging og rapportering.

Ledelsen bekrefter årlig at kontrolltiltak i forhold til vesentlige risikoer er på plass og i tråd med retningslinjer og lovkrav. Nødvendige tiltak iverksettes som følge av innrapporterte uønskede hendelser og nesten-hendelser. 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.

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.

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

B.5 Internrevisjonsfunksjon

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

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

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

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

B.6 Aktuarfunksjon

Foreningens aktuaroppgaver er utkontraktert til selskapet Analytika AS.

Aktuarfunksjonen rapporterer til adm. direktør og styret. Ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrets policy «Aktuarfunksjonen» og i utkontrakteringsavtalen.

Hovedoppgavene omfatter følgende:

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

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

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

B.7 Utkontraktering

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

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

DNK har utkontraktert virksomhet knyttet til følgende aktiviteter:

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

Utkontrakteringsavtaler inneholder blant annet klargjøring av partsforholdet, krav til periodisk rapportering inkl. brudd og mislighold av avtalen, regler om håndtering av taushetsbelagt informasjon, rett til innsyn og inspeksjon, reviderings- og hevingsklausul. Avtalene er gjenstand for juridisk kvalitetssikring.

Kompetansen og kapasiteten i DNK vurderes å være tilstrekkelig for å sikre at oppgavene utøves i samsvar med avtaler, forsvarlig risikostyring og kontroll samt styrets retningslinjer. Eksterne uavhengige bekreftelser på risiko- og kontrollsituasjonen hos tjenesteleverandørene innhentes.

EY har i 2018 vurdert DNKs utkontrakterte virksomhet inkl. avtaleverket, kvalitet og leveranser. Finanstilsynet blir skriftlig underrettet om utkontraktering.

B.8 Andre opplysninger

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

C. RISIKOPROFIL

C.1 Forsikringsrisiko

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

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

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

C.2 Markedsrisiko

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

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

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

C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko reguleres gjennom krav til rating, overordnede eksponeringsrammer for denne type risiko, samt rammer for eksponering per utsteder. Begrensninger knyttet til investeringer i såkalte høyrenteobligasjoner gjøres med hensyn på øvre andel og minstekrav til rating. For å ivareta kravet til likviditet ekskluderes enkelte investeringsprodukter på creditsiden. 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 og rettidig, og dekke vesentlige risikoer og kontroller. Compliance risikoen styres ved uavhengig overvåking, rådgivning og kontroll knyttet 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 2018 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. Risikoen 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. Relevante strategier revideres minst årlig.

C.7 Andre opplysninger

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

D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

Tabell 4: Balansen for årsregnskapet 2018 og for Solvens II

| 2018 - beløp i millioner USD | Regnskap | Solvens | Endring |
|--|----------|---------|---------|
| Aksjer | 209,9 | 209,9 | 0,0 |
| Obligasjoner | 645,3 | 645,3 | 0,0 |
| Bankinnskudd, investeringer | 16,4 | 16,4 | 0,0 |
| Finansielle derivater | 2,2 | 2,2 | 0,0 |
| Sum investeringer | 873,9 | 873,9 | 0,0 |
| Eierbenyttet eiendom, m.m. | 0,2 | 0,2 | 0,0 |
| Gjenforsikring av brutto forsikringstekniske avsetninger | 1,5 | 0,5 | -1,0 |
| Fordring på forsikringstakere | 3,0 | 3,0 | 0,0 |
| Andre fordringer | 0,2 | 0,2 | 0,0 |
| Kasse, bank | 2,3 | 2,3 | 0,0 |
| Andre eiendeler | 3,6 | 3,6 | 0,0 |
| Sum eiendeler | 884,7 | 883,7 | -1,0 |
| Egenkapital | 685,4 | 685,4 | 0,0 |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Brutto erstatningsavsetning | 2,9 | 1,8 | -1,0 |
| Risikomargin | 0,0 | 36,0 | 36,0 |
| Forsikringstekniske avsetninger | 2,9 | 37,8 | 35,0 |
| Gjenforsikring | 0,7 | 0,7 | 0,0 |
| Direkte forsikringer | 2,7 | 2,7 | |
| Finansielle derivater | 4,0 | 4,0 | 0,0 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 172,0 | 7,6 | -164,4 |
| Andre forpliktelser | 15,0 | 15,0 | 0,0 |
| Pensjonsforpliktelser og lignende | 0,5 | 0,5 | 0,0 |
| Andre påløpte kostnader | 1,5 | 1,5 | 0,0 |
| Sum andre forpliktelser | 196,5 | 32,1 | -164,4 |
| Sum forpliktelser | 884,7 | 755,2 | -129,4 |
| Eiendeler minus forpliktelser | 685,4 | 813,8 | 128,5 |

D.1 Eiendeler

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

Investeringsporteføljen verdsettes utelukkende etter markedsverdi. For deler av obligasjonsporteføljen vil imidlertid markedsverdi utledes fra rentekurven snarere enn fra observerte priser. Plasseringer er begrenset til å utgjøre 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 aktivassiden er det derfor ingen forskjell mellom årsregnskapet og Solvens II balansen.

Det vises i denne sammenheng til prinsippnote 1 i Foreningens årsregnskap for 2018 samt til note 11 som angir tabell for fordeling av virkelig verdi etter grad av omsettelighet.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

DNKs premieinntekter og forpliktelser er utelukkende tilknyttet marin forsikringsbransje.

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

Erstatningsreserver beregnes som følger:

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

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

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

Sentrale forutsetninger som forklarer endring i Solvens II balansen i forhold til årsregnskapet 2018: Det er nærmest ingen diskonteringsforskjeller for beste estimat.

- For DNKs del utgjør risikomarginen 6 % av solvenskapitalkravet (SCR).
- Utsatt skatt og egenkapital knyttet til omklassifisering av sikkerhetsavsetningene er reversert, jf. punkt D.3 under.
- Endret metodikk for premieavsetninger i Solvens II-balansen.

D.3 Andre forpliktelser

I årsregnskapet for 2018 er det tatt hensyn til utsatt skatt i samsvar med nye generelle regler. I Solvens II balansen reverseres utsatt skatt knyttet til omklassifiseringen av sikkerhetsavsetningene. Dette er utelukkende gjort for å matche forutsetningene ved beregningen av kapitalkravstillegget som gjaldt i 2018. Kapitalkravstillegget for 2018 ble fastsatt uten hensyn til omklassifisering av sikkerhetsavsetningene fordi de nye reglene ikke var kjent da tillegget ble fastsatt. Gjenværende utsatt skatt i Solvens II-balansen er relatert til finansielle investeringer. Risikomarginen beregnes som 6 % av solvenskapitalkravet. Det gjøres ingen andre endringer i Solvens II balansen. Eiendeler minus forpliktelser på USDm 813,1 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. 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 2019.

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. Solvenskapitalmarginens størrelse er slik at også egenvurderte risikoer kan dekkes – om tapene oppstår. En endring i risikobildet vil høyst sannsynlig medføre at det innføres nye betingede fartsområder (geografiske risikosoner) med tilhørende premietillegg, samt at reisepremier i eksisterende områder øker betraktelig. Om ikke summen av disse tiltakene og mulighetene sikrer oppfyllelse av kapitalkravene vil det være mest nærliggende å redusere forsikringsdekningene slik at kapitalkravene blir dimensjonert i forhold til gjenværende solvenskapital.

E.6 Andre opplysninger

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

F. VEDLEGG

F.1 QRT-skjemaer

Følgende QRT-skjemaer vedlegges Foreningens SFCR-rapport:

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

S.02.01.01.01 Balance sheet

| | | Solvency II value | Statutory accounts value |
|---|--------------|--------------------|--------------------------|
| | | C0010 | C0020 |
| Assets | | | |
| Goodwill | R0010 | - | - |
| Deferred acquisition costs | R0020 | - | - |
| Intangible assets | R0030 | - | - |
| Deferred tax assets | R0040 | - | - |
| Pension benefit surplus | R0050 | - | - |
| Property, plant & equipment held for own use | R0060 | 3 457 783 | 3 457 783 |
| Investments (other than assets held for own use) | R0070 | 873 861 222 | 873 861 222 |
| Property (other than for own use) | R0080 | - | - |
| Holdings in related undertakings, including | R0090 | - | - |
| Equities | R0100 | - | - |
| Equities - listed | R0110 | - | - |
| Equities - unlisted | R0120 | - | - |
| Bonds | R0130 | 574 894 949 | 574 894 949 |
| Government Bonds | R0140 | 361 920 189 | 361 920 189 |
| Corporate Bonds | R0150 | 198 574 510 | 198 574 510 |
| Structured notes | R0160 | - | - |
| Collateralised securities | R0170 | 14 400 250 | 14 400 250 |
| Collective Investments Undertakings | R0180 | 280 288 295 | 280 288 295 |
| Derivatives | R0190 | 2 246 444 | 2 246 444 |
| Deposits other than cash equivalents | R0200 | 16 431 533 | 16 431 533 |
| Other investments | R0210 | - | - |
| Assets held for index-linked and unit-linked | R0220 | - | - |
| Loans and mortgages | R0230 | - | - |
| Loans on policies | R0240 | - | - |
| Loans and mortgages to individuals | R0250 | - | - |
| Other loans and mortgages | R0260 | - | - |
| Reinsurance recoverables from: | R0270 | 501 789 | 1 471 783 |
| Non-life and health similar to non-life | R0280 | 501 789 | 1 471 783 |
| Non-life excluding health | R0290 | 501 789 | 1 471 783 |
| Health similar to non-life | R0300 | - | - |
| Life and health similar to life, excluding | R0310 | - | - |
| Health similar to life | R0320 | - | - |
| Life excluding health and index-linked | R0330 | - | - |
| Life index-linked and unit-linked | R0340 | - | - |
| Deposits to cedants | R0350 | - | - |
| Insurance and intermediaries receivable | R0360 | 3 196 305 | 3 196 305 |
| Reinsurance receivables | R0370 | - | - |
| Receivables (trade, not insurance) | R0380 | 360 498 | 360 498 |
| Own shares (held directly) | R0390 | - | - |
| Amounts due in respect of own fund items | R0400 | - | - |
| Cash and cash equivalents | R0410 | 2 327 846 | 2 327 846 |
| Any other assets, not elsewhere shown | R0420 | - | - |
| Total assets | R0500 | 883 705 443 | 884 675 437 |
| Liabilities | | | |
| Technical provisions – non-life | R0510 | 37 811 842 | 2 861 441 |
| Technical provisions – non-life (excluding | R0520 | 37 811 842 | 2 861 441 |
| Technical provisions calculated as a percentage of | R0530 | - | - |
| Best Estimate | R0540 | 1 822 937 | - |
| Risk margin | R0550 | 35 988 905 | - |
| Technical provisions - health (similar to | R0560 | - | - |
| Technical provisions calculated as a percentage of | R0570 | - | - |
| Best Estimate | R0580 | - | - |
| Risk margin | R0590 | - | - |
| Technical provisions - life (excluding index-linked | R0600 | - | - |
| Technical provisions - health (similar to | R0610 | - | - |
| Technical provisions calculated as a percentage of | R0620 | - | - |
| Best Estimate | R0630 | - | - |
| Risk margin | R0640 | - | - |
| Technical provisions – life (excluding index-linked | R0650 | - | - |
| Technical provisions calculated as a percentage of | R0660 | - | - |
| Best Estimate | R0670 | - | - |
| Risk margin | R0680 | - | - |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked | R0690 | - | - |
| Technical provisions calculated as a percentage of | R0700 | - | - |
| Best Estimate | R0710 | - | - |
| Risk margin | R0720 | - | - |
| Other technical provisions | R0730 | - | - |
| Contingent liabilities | R0740 | - | - |
| Provisions other than technical provisions | R0750 | 2 747 759 | 2 747 759 |
| Pension benefit obligations | R0760 | 497 383 | 497 383 |
| Deposits from reinsurers | R0770 | - | - |
| Deferred tax liabilities | R0780 | 7 623 231 | 172 010 156 |
| Derivatives | R0790 | 4 041 238 | 4 041 238 |
| Debts owed to credit institutions | R0800 | - | - |
| Financial liabilities other than debts owed to | R0810 | - | - |
| Insurance & intermediaries payables | R0820 | - | - |
| Reinsurance payables | R0830 | 671 114 | 671 114 |
| Payables (trade, not insurance) | R0840 | 15 031 333 | 15 031 333 |
| Subordinated liabilities | R0850 | - | - |
| Subordinated liabilities not in Basic Own | R0860 | - | - |
| Subordinated liabilities in Basic Own | R0870 | - | - |
| Any other liabilities, not elsewhere shown | R0880 | 1 453 433 | 1 453 433 |
| Total liabilities | R0900 | 69 877 333 | 199 313 857 |
| Excess of assets over liabilities | R1000 | 813 828 110 | 685 361 579 |

S.23.01.01.01 Own funds

| | | Total | Tier 1 - unrestricted | Tier 1 - restricted | Tier 2 | Tier 3 |
|---|-------|-------------|-----------------------|---------------------|-------------|--------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35 | | | | | | |
| Ordinary share capital (gross of own shares) | R0010 | - | - | - | - | - |
| Share premium account related to ordinary shares | R0030 | - | - | - | - | - |
| Initial funds, members' contributions or transfers | R0040 | - | - | - | - | - |
| Subordinated mutual member accounts | R0050 | - | - | - | - | - |
| Surplus funds | R0070 | - | - | - | - | - |
| Preference shares | R0090 | - | - | - | - | - |
| Share premium account related to preference shares | R0110 | - | - | - | - | - |
| Reconciliation reserve | R0130 | 813 828 110 | 813 828 110 | - | - | - |
| Subordinated liabilities | R0140 | - | - | - | - | - |
| An amount equal to the value of net deferred tax | R0160 | - | - | - | - | - |
| Other own fund items approved by the supervisory board | R0180 | - | - | - | - | - |
| Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds | | | | | | |
| Own funds from the financial statements | R0220 | - | - | - | - | - |
| Deductions | | | | | | |
| Deductions for participations in financial statements | R0230 | - | - | - | - | - |
| Total basic own funds after deductions | R0290 | 813 828 110 | 813 828 110 | - | - | - |
| Ancillary own funds | | | | | | |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital | R0300 | - | - | - | - | - |
| Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or transfers | R0310 | - | - | - | - | - |
| Unpaid and uncalled preference shares | R0320 | - | - | - | - | - |
| A legally binding commitment to subscribe to shares | R0330 | - | - | - | - | - |
| Letters of credit and guarantees under Article 17 | R0340 | - | - | - | - | - |
| Letters of credit and guarantees other than Article 17 | R0350 | - | - | - | - | - |
| Supplementary members calls under first call | R0360 | - | - | - | - | - |
| Supplementary members calls - other than first call | R0370 | 133 009 000 | - | - | 133 009 000 | - |
| Other ancillary own funds | R0390 | - | - | - | - | - |
| Total ancillary own funds | R0400 | 133 009 000 | - | - | 133 009 000 | - |
| Available and eligible own funds | | | | | | |
| Total available own funds to meet the SCR | R0500 | 946 837 110 | 813 828 110 | - | 133 009 000 | - |
| Total available own funds to meet the MCR | R0510 | 946 837 110 | 813 828 110 | - | 133 009 000 | - |
| Total eligible own funds to meet the SCR | R0540 | 946 837 110 | 813 828 110 | - | 133 009 000 | - |
| Total eligible own funds to meet the MCR | R0550 | 843 818 864 | 813 828 110 | - | 29 990 754 | - |
| SCR | R0580 | 599 815 085 | - | - | - | - |
| MCR | R0600 | 149 953 771 | - | - | - | - |
| Ratio of Eligible own funds to SCR | R0620 | 158 % | - | - | - | - |
| Ratio of Eligible own funds to MCR | R0640 | 563 % | - | - | - | - |

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 | 117 927 534 | 117 927 534 | |
| Counterparty default risk | R0020 | 2 996 278 | 2 996 278 | |
| Life underwriting risk | R0030 | - | - | |
| Health underwriting risk | R0040 | - | - | |
| Non-life underwriting risk | R0050 | 3 531 948 | 3 531 948 | |
| Diversification | R0060 | -4 773 401 | -4 773 401 | |
| Intangible asset risk | R0070 | - | - | |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 119 682 359 | 119 682 359 | |

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

Article 112

Z0010

No {s2c_AO:x0}

| | | Value |
|---|-------|-------------|
| | | C0100 |
| Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregate | R0120 | |
| Operational risk | R0130 | 632 726 |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions | R0140 | - |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes | R0150 | - |
| Capital requirement for business operated | R0160 | - |
| Solvency Capital Requirement excluding capital add-on | R0200 | 120 315 085 |
| Capital add-on already set | R0210 | 479 500 000 |
| Solvency capital requirement | R0220 | 599 815 085 |
| Other information on SCR | | |
| Capital requirement for duration-based effects | R0400 | |
| Total amount of Notional Solvency Capital | R0410 | - |
| Total amount of Notional Solvency Capital | R0420 | - |
| Total amount of Notional Solvency Capital | R0430 | - |
| Diversification effects due to RFF nSCR | R0440 | - |
| Method used to calculate the adjustment | R0450 | |
| Net future discretionary benefits | R0460 | - |

S.28.01.01.02 Background information

| | | Background information | |
|--|-------|---|---|
| | | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months |
| | | C0020 | C0030 |
| Medical expense insurance and proportional reinsurance | R0020 | - | - |
| Income protection insurance and proportional reinsurance | R0030 | - | - |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance | R0040 | - | - |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance | R0050 | - | - |
| Other motor insurance and proportional reinsurance | R0060 | - | - |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance | R0070 | 1 321 148 | 7 295 849 |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | R0080 | - | - |
| General liability insurance and proportional reinsurance | R0090 | - | - |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance | R0100 | - | - |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance | R0110 | - | - |
| Assistance and proportional reinsurance | R0120 | - | - |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance | R0130 | - | - |
| Non-proportional health reinsurance | R0140 | - | - |
| Non-proportional casualty reinsurance | R0150 | - | - |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance | R0160 | - | - |
| Non-proportional property reinsurance | R0170 | - | - |

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

| | | C0070 |
|-----------------------------|-------|-------------|
| Linear MCR | R0300 | 1 157 497 |
| SCR | R0310 | 599 815 085 |
| MCR cap | R0320 | 269 916 788 |
| MCR floor | R0330 | 149 953 771 |
| Combined MCR | R0340 | 149 953 771 |
| Absolute floor of the MCR | R0350 | 4 187 660 |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 149 953 771 |