



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

SFCR

Rapport om solvens og finansiell stilling 2017

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	23
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	24
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet eller solvenskapitalkravet	24
E.6 Andre opplysninger	24
F. VEDLEGG	25
F.1 QRT-skjemaer	25

SAMMENDRAG

Den Norske Krigsforsikring for Skib («DNK» eller «Foreningen») tilbyr krigsforsikring for skip, og er organisert som en gjensidig forening eid og kontrollert av forsikringstakerne (medlemmene). Selskapet har ingen andre formål enn å dekke risiko for sine medlemmer. Virksomheten ble etablert i 1935 og holder kontor i Oslo, ved årsslutt 2017 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 13,8 millioner i 2017 etter premiejustering overfor medlemmene på USD 7,3 millioner. Driftsresultat etter reassuransse, erstatningskostnader, og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader var USD 2,1 millioner. Avkastning på investert kapital var 6,9 % i 2017. 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 leverandør.

Foreningens kapital situasjon er stabil og tilfredsstillende. Solvenskapitalen har to sentrale elementer; sikkerhetsavsetninger og supplerende kapital. Kapitalgruppe 1 utgjør sikkerhetsavsetninger med fradrag for risikomargin i Solvens II balansen. I kapitalgruppe 2 inngår supplerende kapital, eller såkalte tilskuddspremier, som DNK kan kalle inn fra medlemmene i en katastrofepreget tapssituasjon. Dette kapitalelementet er godkjent av Finanstilsynet.

Finansdepartementet varslet i 2015 at det ønsket å endre skattereglene knyttet til fradragsrett for sikkerhetsavsetninger. Departementet fremmet i februar 2018 et revidert forslag om at 25 % av opparbeidede sikkerhetsavsetninger for reelt gjensidige skadeforsikringsselskaper beskattes med gjeldende skattesats, mens de resterende sikkerhetsavsetningene overføres direkte til egenkapital. Gjeldende forslag har høringsfrist 7. mai 2018. Slik forslaget nå lyder kan det innebære en skattebelastning på USD 54,1 millioner for DNK. Om gjeldende forslag vedtas, skal slik eventuell skatt betales over ti år i likelydende beløp. DNK har med virkning fra 2018 gjennomført endringer i reassuranseprogrammet slik at en eventuell beskatning av sikkerhetsavsetningene ikke vil påvirke eksisterende dekninger overfor medlemmene.

Ved utgangen av 2017 var DNKs solvenskapital USD 956,4 millioner. Solvenskapitalkravet (SCR) var USD 829,6 millioner og minstekapitalkravet (MCR) var USD 207,4 millioner. Beregningene inkluderer ikke fradrag for utsatt skatt på sikkerhetsavsetningene og den tilhørende skatteskjermende effekt på solvenskapitalkravet. Dette samsvarer med beregningen av kapitalkravstillegget.

Som nevnt er det fra 2018 innført endringer i DNKs reassuranseprogram. En av disse endringene innebærer en utvidet reassuranse for en eksisterende dekning. Isolert gir dette en vesentlig reduksjon i solvenskapitalkravet for 2018. Basert på DNKs søknad om kapitalkravstillegg for 2018, som er til behandling hos Finanstilsynet, beregnes solvenskapitalkravet per 1.1.2018 til USD 623,5 millioner. Om søknaden tas til følge, og forslag til beskatning av sikkerhetsavsetninger vedtas, vil DNKs solvenskapitalmargin bli styrket ved inngangen til 2018.

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 2017 var det inntegnet 3.391 skip og flyttbare offshore enheter til en forsikret verdi av USD 217 milliarder. I tillegg var 11 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 har etter gjeldende regler 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. Dette fremgår av balansen og i oppstilling for endring i egenkapital i årsrapport for 2016. For å få sammenlignbare tall er endringen gjennomført med virkning fra 2015. Posteringene er omtalt i årsberetningen og i note 16.

Finansdepartementet har varslet en eventuell endring i fradragretten for overføring til sikkerhetsavsetningene etter skatteloven § 8-5 første ledd. En avklaring forventes å foreligge i 2018, med gjeldende virkning fra samme år. I høringsvar til Finansdepartementets forslag om endring i reglene om skattemessig fradrag for forsikringstekniske avsetninger varselet DNK, i juli 2015, at en eventuell beskatning av opparbeidede sikkerhetsavsetninger kunne medføre en betydelig reduksjon av virksomhetens risikobærende evne, og mulighet til å videreføre eksisterende deknings.

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 2017 brutto premieinntekter på USD 13,8 millioner USD (i det videre forkortet «USDm»), mot USDm 16,8 året før. Nedgangen forklares av lavere forsikringsrater, samt en økning i premiejustering i 2017. Mens det ble tilbakeført premier for USDm 7,3 i 2017 var beløpet USDm 6,0 i 2016.

Ved utgangen av 2017 var det 16 ansatte i Foreningen, som har kontor i Oslo.

A.2 Forsikringsresultat

Utviklingen i Foreningens forsikringsresultat for perioden 2013 til 2017 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. Premie for egen regning (3) har hatt en tilsvarende avtagende trend som brutto premieinntekter. Brutto erstatningskostnader (4) viser at det har vært et fåtall hendelser uten store materielle skader. Utviklingen i driftsresultat for forsikring (7) følger de trender 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 markedsindekser. Markedsrisikoen kvantifiseres gjennom stresstester og «value at risk». Investeringsrapporter produseres månedlig og inkluderer blant annet allokering, kontroll med plasseringsrammer, risikomål, samt avkastning og attribusjonsanalyse.

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

Avkastning har de siste årene vært tilfredsstillende og bedre enn referanseindeksen den måles mot. Investeringsporteføljen utgjorde USDm 872 i 2017 (18). Finansavkastningen var 6,9 % (19). Driftsresultat fra finansvirksomheten var USDm 52,3 (10) etter administrasjonskostnader.

Tabell 1: Finansielle nøkkeltall

<i>Beløp i USD millioner</i>		2013	2014	2015	2016	2017
1	Brutto premieinntekter	28,9	28,4	22,1	16,8	13,8
2	Reassuranseskostnader	-17,6	-16,2	-13,4	-10,0	-7,5
3	Premie for egen regning	11,3	12,2	8,7	6,8	6,3
4	Erstatningskostnader, brutto	-1,0	-1,7	-0,6	-1,8	0,1
5	Erstatningskostnader for egen regning	0,0	0,0	-0,1	-1,4	0,0
6	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-4,9	-5,6	-4,0	-4,2	-4,2
7	Driftsresultat forsikring	6,4	6,6	4,6	1,2	2,1
8	Inntekter fra investeringer	49,7	20,6	-8,1	33,2	56,8
9	Administrasjonskostnader finans	-4,7	-5,3	-4,1	-4,3	-4,4
10	Driftsresultat finans	45,0	15,3	-12,2	28,9	52,3
11	Resultat før skatt	51,4	21,9	-7,6	30,1	54,5
12	Skatt	-2,4	-17,7	18,8	0,6	4,6
13	Overført til sikkerhetsavsetninger	-49,0	-4,2	0,0	0,0	0,0
14	Resultat etter skatt	0,0	0,0	11,2	30,7	59,0
15	Premiejustering (NCB)	-15,0	-12,3	-10,4	-6,0	-7,3
16	Brutto skadeprosent	3,5 %	6,0 %	2,7 %	10,7 %	-0,8 %
17	Sum eiendeler	855,9	886,8	801,2	829,9	893,4
18	Investeringsportefølje	771,5	796,4	783,4	814,0	871,8
19	Avkastning, investeringsportefølje	6,7 %	2,3 %	-1,4 %	4,1 %	6,9 %
20	Egenkapital per 1.1.	0,0	0,0	615,8	623,5	650,5
21	Sikkerhetsavsetninger	770,0	774,2	0,0	0,0	0,0
22	Utsatt skatt (27 %) ved omklassifisering	0,0	-209,0	0,0	0,0	0,0
23	Skattefordel av tidligere underskudd til fremføring	0,0	50,6	0,0	0,0	0,0
24	Resultat	0,0	0,0	11,2	30,7	59,0
25	Omregningsdifferanser	0,0	0,0	-3,5	-3,7	-8,5
26	Egenkapital 31.12	0,0	615,8	623,5	650,5	701,0
27	Balanseført utsatt skatt	56,2	25,1	164,3	167,9	172,5

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Foreningen har ingen øvrig virksomhet.

A.5 Andre opplysninger

Som følge av ny regnskapsforskrift fra 2016 posteres ikke sikkerhetsavsetninger lenger i balansen.

Det gis imidlertid fortsatt skattemessig fradrag for avsetninger til sikkerhetsavsetninger.

Finansdepartementet vurderer eventuelle endringer i gjeldende skatteregler knyttet til sikkerhetsavsetninger, som forventes å bli gjeldende fra 2018. Forslag til endringer er på høring, og effekten av disse er alt kommentert.

For sammenstillingens skyld har omklassifiseringen av sikkerhetsavsetningene i regnskapsmessig forstand blitt gjennomført med virkning fra 2015 (linje 20 til 26 i tabell 1). Sikkerhetsavsetningene fordeles da på egenkapital med fradrag for beregnet utsatt skatt. Egenkapital ved utgangen av 2017 utgjorde USDm 701 og utsatt skatt utgjorde USDm 172,5.

En vesentlig del av DNKs katastrofepregede dekninger lar seg ikke modellere i samsvar med standardmodellen i Solvens II, ei heller i tråd med kravene til interne modeller. Standardmodellen alene gir et urealistisk lavt solvenskapitalkrav for Foreningen. For at solvenskapitalkravet skal reflektere DNKs risikoer har Finanstilsynet fastsatt et kapitalkravstillegg basert på et konkret forslag fra Foreningen. Kapitalkravstillegget reflekterer i hovedsak de usystematiske risikoene i DNKs katastrofepregede dekninger som typisk nok ikke fanges opp av standardmodellen i Solvens II.

I tabell 2 vises at solvenskapitalkravet (SCR) var USDm 829,6 ved årsslutt 2017.

Tabell 2: SCR, MCR og solvenskapital ved årsslutt 2017

<i>Beløp i millioner USD</i>	31.12.2017
Solvenskapitalkrav (SCR)	829,6
Minstekapitalkrav (MCR)	207,4
Kapitalgruppe 1 - basiskapital	815,7
Kapitalgruppe 2 - supplerende kapital	140,7
Solvenskapital	956,4
Solvenskapital - SCR	126,8
Solvenskapital / SCR	115 %

Foreningens solvenskapital var USDm 956,4. Fordelingen på tellende kapitalgruppe 1 og 2 var henholdsvis USDm 815,7 og 140,7.

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 126,8.

I tabell 3 vises beregningen av solvenskapitalkravet ved årsslutt 2017.

Tabell 3: Sammensetning av SCR ved årsslutt 2017

<i>Beløp i millioner USD</i>	Standard	Tillegg	Totalt
Solvenskapitalkravet (SCR)	143,9	685,7	829,6
Operasjonell risiko	0,6		
Utsatt skatt	0,0		
Basis SCR	143,2		
Diversifiseringseffekt	-7,0		
Sum partielle risikoer	150,2		
Markedsrisiko	140,6		
Motpartsrisiko	3,3		
Forsikringsrisiko, skade	6,4		
Minstekapitalkrav (MCR)	36,0	171,4	207,4

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, 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 2017.

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 2017.

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.

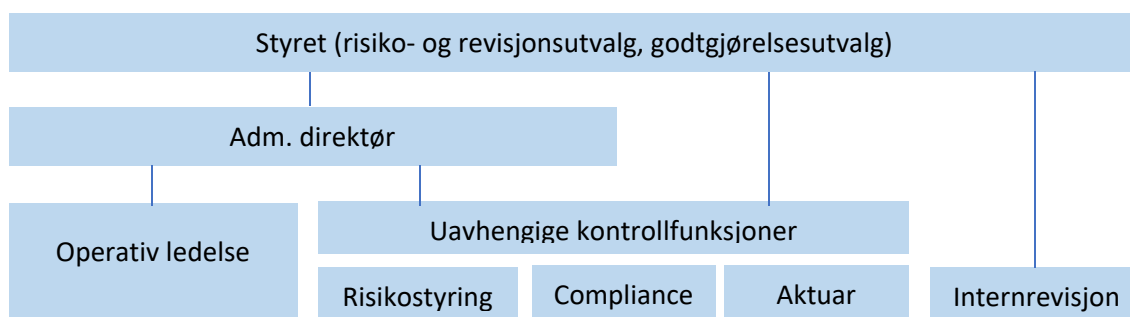
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens

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.

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 nøkkelkontroller 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 raskt 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 underwritingpolicy, reassuransepolicy og 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)
- Aktuarterjenester (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.

DNK har i 2017 vurdert og dokumentert sin 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 deknings 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 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 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 risikorapport for kapitalforvaltningen.

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

C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko reguleres gjennom krav til rating, overordnede eksponeringsrammer for denne type risiko, samt rammer for eksponering per utsteder. Begrensninger knyttet til investeringer i såkalte høyrenteobligasjoner gjøres med hensyn på øvre andel og minstekrav til rating. For å ivareta kravet til likviditet ekskluderes enkelte investeringsprodukter på 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 kontrollfunksjoner. 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. Foreningen har en egen instruks for hvitvasking og terrorfinansiering som gir føringer for styring av denne risikoen. I beregningen av solvenskapitalkravet benyttes standardformelen for operasjonell risiko, som i 2017 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 periodevis 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 2017 og for Solvens II

2017 - beløp i millioner USD	Regnskap	Solvens	Endring
Aksjer	225,1	225,1	0,0
Obligasjoner	640,6	640,6	0,0
Bankinnskudd, investeringer	14,0	14,0	0,0
Finansielle derivater	2,4	2,4	0,0
Sum investeringer	882,0	882,0	0,0
Eierbenyttet eiendom, m.m.	0,2	0,2	0,0
Gjenforsikring av brutto erstatningsavsetning	0,6	0,6	0,0
Fordring på forsikringstakere	1,7	1,7	0,0
Andre fordringer	0,3	0,3	0,0
Kasse, bank	7,1	7,1	0,0
Andre eiendeler	1,5	1,5	0,0
Sum eiendeler	893,4	893,4	0,0
Egenkapital	701,0	0,0	-701,0
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	0,0	0,0	0,0
Brutto erstatningsavsetning	2,1	2,1	0,0
Risikomargin	0,0	49,8	49,8
Forsikringstekniske avsetninger	2,1	51,8	49,8
Gjenforsikring	0,7	0,7	0,0
Finansielle derivater	3,6	3,6	0,0
Forpliktelser ved utsatt skatt	172,5	8,1	-164,4
Andre forpliktelser	7,3	7,3	0,0
Pensjonsforpliktelser og lignende	0,5	0,5	0,0
Andre påløpte kostnader	5,8	5,8	0,0
Sum andre forpliktelser	190,4	25,9	-164,4
Sum forpliktelser	893,4	77,8	-815,7
Eiendeler minus forpliktelser	0,0	815,7	815,7

D.1 Eiendeler

På aktivasisden er det, som vist i tabell 4 ovenfor, ingen forskjell mellom årsregnskapet og Solvens II balansen.

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

Det vises i denne sammenheng til prinsippnote 1 i Foreningens årsregnskap for 2017 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 kapital situasjonen og soliditeten på kort sikt. Foreningens reassuranse vurderes å være på et betryggende nivå.

Erstatningsreserver beregnes som følger:

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

Premiereserve inkluderer avsetning for ikke avløpt risiko. Premiereserve i årsregnskapet tilsvarer uopptjent premie. Det er selskapets vurdering at uopptjent premie vil være et forventingsrett estimat også for premiereserven i Solvens II, denne settes derfor lik reserven i årsregnskapet.

Differansen i Solvens II balansen er normalt knyttet til:

- Beste estimat kan være marginalt lavere som følge av en diskonteringseffekt.
- Risikomarginen øker avsetningen i forhold til regnskapet.

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 2017:

- Det er 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.

D.3 Andre forpliktelser

I årsregnskapet for 2017 er forpliktelser ved utsatt skatt, i hovedsak, et resultat av omklassifisering av sikkerhetsavsetninger. I Solvens II balansen reverseres utsatt skatt knyttet til denne omklassifiseringen. Gjenværende utsatt skatt er relatert til finansielle investeringer. Egenkapitalen i

årsregnskapet reverseres tilsvarende i Solvens II balansen. Risikomarginen beregnes som 6 % av solvenskapitalkravet. Det gjøres ingen andre endringer i Solvens II balansen. Eiendeler minus forpliktelser på USDm 815,7 overføres til kapitalgruppe 1, jf. tabell 4.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

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

D.5 Andre opplysninger

Det vurderes ikke å være andre relevante tilleggsopplysninger om verdsetting.

E. KAPITALSTYRING

E.1 Ansvarlig kapital

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

5.02.01.01.01 Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	143363,2	143363,2
Property, plant & equipment held for ow	R0060	1531973,33	1531973,33
Investments (other than assets held for in	R0070	882028155,5	882028155,5
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, includ	R0090	0	0
Equities	R0100	0	0
Equities - listed	R0110	0	0
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	568327613,5	568327613,5
Government Bonds	R0140	372013596,8	372013596,8
Corporate Bonds	R0150	190697651,9	190697651,9
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	5616364,766	5616364,766
Collective Investments Undertakings	R0180	297339997	297339997
Derivatives	R0190	2363723,5	2363723,5
Deposits other than cash equivalents	R0200	13996821,43	13996821,43
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-link	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	592000	592000,01
Non-life and health similar to non-life	R0280	592000	592000,01
Non-life excluding health	R0290	592000	592000,01
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1667252,49	1667252,49
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	336712,61	336712,61
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund item	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	7143832,36	7143832,36
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	0
Total assets	R0500	893443289,5	893443289,5
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	51834930	2061000,01
Technical provisions – non-life (excludin	R0520	51834930	2061000,01
Technical provisions calculated as a w	R0530		
Best Estimate	R0540	2061000	
Risk margin	R0550	49773930	
Technical provisions - health (similar to	R0560	0	0
Technical provisions calculated as a w	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions - life (excluding inde	R0600	0	0
Technical provisions - health (similar to	R0610	0	0
Technical provisions calculated as a w	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions – life (excluding he	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a w	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions – index-linked and u	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a wh	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provision	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	481274,1	481274,1
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	8060588,2	172477486,2
Derivatives	R0790	3638553,88	3638553,88
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	4618840,79	4618840,79
Reinsurance payables	R0830	705240,47	705240,47
Payables (trade, not insurance)	R0840	7271621,75	7271621,75
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Fu	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere show	R0880	1159702,33	1159702,33
Total liabilities	R0900	77770751,52	192413719,5
Excess of assets over liabilities	R1000	815672537,9	701029569,9

5.23.01.01.01 Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	0	0	0	0	0
Share premium account related to ordinary shares	R0030	0	0	0	0	0
Initial funds, members' contributions or other funds	R0040	0	0	0	0	0
Subordinated mutual member accounts	R0050	0	0	0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0	0	0	0
Preference shares	R0090	0	0	0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0	0	0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	815672537,9	815672537,9	0	0	0
Subordinated liabilities	R0140	0	0	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax	R0160	0	0	0	0	0
Other own fund items approved by the supervisory board	R0180	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0
Deductions						
Deductions for participations in financial statements	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	815672537,9	815672537,9	0	0	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital	R0300	0	0	0	0	0
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or other funds	R0310	0	0	0	0	0
Unpaid and uncalled preference shares capital	R0320	0	0	0	0	0
A legally binding commitment to subscribe to shares	R0330	0	0	0	0	0
Letters of credit and guarantees under Article 17(1)(a) of the Solvency II Directive	R0340	0	0	0	0	0
Letters of credit and guarantees other than those referred to in Article 17(1)(a) of the Solvency II Directive	R0350	0	0	0	0	0
Supplementary members calls under first call	R0360	0	0	0	0	0
Supplementary members calls - other than first call	R0370	140713266	0	0	140713266	0
Other ancillary own funds	R0390	0	0	0	0	0
Total ancillary own funds	R0400	140713266	0	0	140713266	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	956385803,9	815672537,9	0	140713266	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	956385803,9	815672537,9	0	140713266	0
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	956385803,9	815672537,9	0	140713266	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	857150813,2	815672537,9	0	41478275,26	0
SCR	R0580	829565505,2	0	0	0	0
MCR	R0600	207391376,3	0	0	0	0
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,152875569	0	0	0	0
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	4,133010873	0	0	0	0

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	140585546,4	140585546,4	
Counterparty default risk	R0020	3290312,598	3290312,598	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	6371432,63	6371432,63	
Diversification	R0060	-7013803,789	-7013803,789	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	143233487,9	143233487,9	

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 aggregated	R0120	
Operational risk	R0130	632017,3356
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-ons	R0200	143865505,2
Capital add-on already set	R0210	685700000
Solvency capital requirement	R0220	829565505,2
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based effects	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregated	R0440	0
Method used to calculate the adjustment	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	0

S.28.01.01.02 Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportion	R0020	0	0
Income protection insurance and proporti	R0030	0	0
Workers' compensation insurance and pro	R0040	0	0
Motor vehicle liability insurance and prop	R0050	0	0
Other motor insurance and proportional re	R0060	0	0
Marine, aviation and transport insurance a	R0070	1469000	13589336
Fire and other damage to property insuran	R0080	0	0
General liability insurance and proportiona	R0090	0	0
Credit and suretyship insurance and propo	R0100	0	0
Legal expenses insurance and proportiona	R0110	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and	R0130	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and tra	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	2053814,04
SCR	R0310	829565505,2
MCR cap	R0320	373304477,3
MCR floor	R0330	207391376,3
Combined MCR	R0340	207391376,3
Absolute floor of the MCR	R0350	4306060
Minimum Capital Requirement	R0400	207391376,3