

Bestyrelse og direktion for
Dansk Fartøjsforsikring A/S

10. maj 2016

J.nr. 0086-0008

Påbud om udarbejdelse af en handlingsplan

1. Afgørelse

Finanstilsynet påbyder Dansk Fartøjsforsikring A/S at udarbejde en handlingsplan for, hvorledes selskabet vil undgå at komme i konflikt med minimumskapitalkravet. Påbuddet meddeles i henhold til § 350 i lov om finansiel virksomhed.

2. Sagsfremstilling

Finanstilsynet var i december 2015 på en ordinær inspektion i Dansk Fartøjsforsikring A/S. Afholdelse af det afsluttende møde udestår fortsat.

Finanstilsynet konstaterede ved inspektionen, at selskabet har en uholdbar forretningsmodel, og at selskabet inden for ét år og 10 måneder må formodes at komme i solvensproblemer.

Selskabets solvenssituation er kendetegnet ved, at minimumskapitalkravet er væsentligt større end det individuelle solvensbehov.

Siden 2011 har selskabet haft udfordringer med indtjeningen. Forsikringsdriften har hvert år bidraget negativt til resultatet, hvilket afspejles af en combined ratio større end 100 pct.

Frem til og med 2014 har investeringsafkastet været positivt, men investeringsafkastet har ikke været tilstrækkeligt til at dække underskuddet genereret af forsikringsdriften.

På baggrund heraf har selskabets resultat efter skat været negativt siden 2011.

Selskabets manglende indtjeningsevne har medført, at basiskapitalen i forhold til minimumskapitalkravet har været støt faldende siden 2010. Ultimo 3. kvartal 2015 havde basiskapitalen nået et niveau, der ifølge Finanstilsynets stress-test viser, at der er en ikke uvæsentlig risiko for, at selskabets overdækning bliver negativ inden for ét år og 10 måneder. Finanstilsynets

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS- OG VÆKSTMINISTERIET

stress-test er baseret på en antagelse om, at selskabet fortsætter sin drift med uændret combined ratio og investeringsafkastet bidrager med 0 kr.

2.1. Forsikringselskabets finansielle forhold ultimo 3. kvartal 2015

Solvens ultimo 3. kvartal 2015

| | |
|--|--------|
| Minimumskapitalkrav, t. kr. | 27.750 |
| Individuelt solvensbehov, t. kr. ¹ | 9.592 |
| Basiskapital, t. kr. | 34.094 |
| Basiskapital ift. minimumskapitalkrav | 1,23 |
| Tilstrækkelig basiskapital ift. individuelt solvensbehov | 3,47 |

| Regnskabstal de seneste fem år | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 1.-3. kvartal 2015 |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|--------------------|
| Bruttopræmie, t. kr. | 14.491 | 13.137 | 12.115 | 11.392 | 11.563 | 9.540 |
| Forsikringsteknisk resultat, t. kr. | -1.717 | -3.309 | -2.905 | -2.606 | -4.234 | -2.204 |
| Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente, t. kr. | 2.788 | 1.425 | 2.587 | 701 | 1.923 | -748 |
| Resultat efter skat, t. kr. | 788 | -1.432 | -259 | -1.352 | -3.139 | -2.767 |
| Combined ratio | 133 pct. | 157 pct. | 149 pct. | 148 pct. | 176 pct. | 161 pct. |
| Basiskapital ift. minimumskapitalkravet | 1,54 | 1,52 | 1,48 | 1,32 | 1,30 | 1,23 |

Forsikringselskabet har opgjort sin overdækning ultimo 3. kvartal 2015 i forhold til minimumskapitalkravet til 23 pct.

Resultat efter skat pr. 3. kvartal 2015 udgør et akkumuleret tab på 8,9 mio. kr. siden 2011.

2.2. Forsikringselskabets forretningsmodel

Dansk Fartøjsforsikring A/S udbyder kasko- og ansvarsforsikringer for fiskefartøjer, erhvervsfartøjer og lystfiskefartøjer og formidler øvrige forsikringer gennem samarbejdspartnere. Selskabet er kategoriseret som et gruppe 1-forsikringselskab. Kundegruppen er fartøjs ejere eller partejere bosiddende i Danmark. Selskabet har over de seneste år oplevet fald i porteføljen grundet nedgang i antal fartøjer. Samtidig har selskabet haft en høj combined ratio på over 100 pct., som særlig kan tilskrives høje omkostningsprocenter.

¹ Per 1. januar 2016 svarer dette begreb til solvenskapitalkravet, jf. § 126 c i lov om finansiel virksomhed.

Primo 2015 har selskabet omlagt investeringsaktiverne ved at reducere obligationsbeholdningen og øge beholdningen af investeringsforeningsandele.

3. Høring

Finanstilsynet har den 18. marts 2016 sendt udkast til afgørelse i høring hos Dansk Fartøjsforsikring A/S med frist for høringssvar den 1. april 2016.

Dansk Fartøjsforsikring A/S har den 31. marts 2016 afgivet høringssvar, se bilag 1 og 2. Heraf fremgår, at selskabet senest den 1. juli 2016 forventer at kunne indsende en ansøgning om godkendelse af porteføljeoverdragelse til Osprey Underwriting Agency Limited til Finanstilsynet. Overdragelsen vil omfatte samtlige selskabets forsikringer, der hører under forsikringsklasse 12.

Selskabet har på den baggrund bedt om, at tidsfristen for indsendelse af handlingsplanen fastsættes til tidligst den 1. juli 2016. Finanstilsynets tidsfrist for indsendelse af planen er senest den 1. juni 2016.

Selskabet begrundet ønsket om udsættelse af tidsfristen med, at selskabet på et bestyrelsesmøde den 29. marts 2016 har vedtaget, at selskabet indgiver koncessionen til forsikringsklasse 12. Koncessionen indsendes, når der foreligger en endelig godkendelse til porteføljeoverdragelsen fra Finanstilsynet.

Finanstilsynet har efterfølgende været i dialog med selskabet vedrørende udarbejdelsen af handlingsplanen. Selskabet oplyste, at der var tale om en misforståelse, idét selskabet var af den opfattelse, at selskabet skulle opfylde handlingsplanens konkrete tiltag inden Finanstilsynets tidsfrist (1. juni 2016). Selskabet er i gang med at effektuere handlingsplanen, hvilken de søger udsættelse af tidsfrist for. Da tidsfristen udelukkende vedrører handlingsplanen og ikke elementerne heri, synes en udsættelse af tidsfristen unødvendig. Selskabet er enige i betragtningen, og har oplyst at de kan indsende handlingsplanen inden 1. juni 2016.

4. Det retlige grundlag

§§ 126 c og 126 d i lov om finansiel virksomhed

Et gruppe 1-forsikringsselskab skal til enhver tid have et kapitalgrundlag, som dækker det af selskabet opgjorte solvenskapitalkrav, og et basiskapitalgrundlag, som dækker det af selskabet opgjorte minimumskapitalkrav.

Kapitalgrundlaget består af summen af basiskapitalgrundlaget og det supplerende kapitalgrundlag, jf. § 126 b i lov om finansiel virksomhed.

Minimumskapitalkravet, jf. § 126 d, stk. 5², i lov om finansiel virksomhed, afhænger af selskabets koncessioner. Dansk Fartøjsforsikring A/S har koncession til klasse 1, 6, 7, 12, 16 og 17, hvorfor Dansk Fartøjsforsikring A/S' minimumskapitalkrav er 3,7 mio. euro, svarende til 27.750 t.kr., jf. § 126 d, stk. 5, nr. 3. Se også tabellen ovenfor under punkt 2.1.

Solvenskapitalkravet³, jf. § 126 c i lov om finansiel virksomhed, har Dansk Fartøjsforsikring A/S som anført i tabellen i punkt 2.1., opgjort til 9.592 t.kr. ultimo 3. kvartal 2015.

§ 350 i lov om finansiel virksomhed

Finanstilsynet kan påbyde et forsikringssselskab inden for en af tilsynet fastsat frist at foretage de nødvendige foranstaltninger, hvis forsikringssselskabets økonomiske stilling er således forringet, at de forsikredes interesser er udsat for fare, jf. § 350, stk. 1, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed, eller der er en ikke uvæsentlig risiko for, at virksomhedens økonomiske stilling på grund af indre eller ydre forhold udvikler sig således, at virksomheden vil miste sin tilladelse, jf. § 350, stk. 1, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed.⁴

Det fremgår af lovbemærkningerne til § 350, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed⁵, at Finanstilsynet kan påbyde en finansiel virksomhed at foretage nærmere foranstaltninger, hvis tilsynet på baggrund af sin erfaring og sit kendskab til markedsforholdene og til det konkrete institut vurderer, at der er en ikke uvæsentlig risiko for, at instituttet inden for 2-3 år ikke vil kunne opfylde kapitalkravene.

Herudover fremgår det af bemærkningerne, at § 350, stk. 1, nr. 2, skal ses i sammenhæng med § 344, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed, hvorefter Finanstilsynet skal vurdere holdbarheden af de enkelte virksomheders forretningsmodeller. Endvidere fremgår det, at såfremt Finanstilsynet konstaterer en uholdbar forretningsmodel, hvor virksomheden i øvrigt fortsat overholder gældende lovgivning, kan en reaktionsmulighed være at påbyde virksomheden at foretage nødvendige foranstaltninger i medfør af § 350⁶.

Det fremgår derudover af bemærkningerne til § 344, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed⁷, at hvis elementerne i en forretningsmodel for skadesforsik-

² På tidspunktet for inspektionens foretagelse var det § 126, stk. 2, nr. 8, i lov om finansiel virksomhed, der var gældende.

³ Tidligere benævnt det individuelle solvensbehov, jf. § 126, stk. 8, i lov om finansiel virksomhed.

⁴ § 350, stk. 1, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed som blev indsat ved lov nr. 453 af 10. juni 2003, blev nyaffattet ved lov nr. 579 af 1. juni 2010 med henblik på at give Finanstilsynet mulighed for at gribe ind på et tidligere tidspunkt end det tidligere var muligt.

⁵ Lovforslag nr. L 175 fremsat 26. marts 2010 om forslag til ændring af lov om finansiel virksomhed, s. 75

⁶ Jf. § 350, stk. 1, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed, jf. lov nr. 579 af 1. juni 2010.

⁷ § 344, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed blev nyaffattet ved lov nr. 579 af 1. juni 2010.

ringsselskaber enkeltvis eller i kombination ikke har den nødvendige fokus eller indbyrdes afbalancering, kan det føre til fremtidige solvensproblemer på samme måde som manglende styring af aktivrisikoen. Finanstilsynets reaktion, i forbindelse med at tilsynet konstaterer, at en virksomhed har en uholdbar forretningsmodel, vil afhænge af de konkrete forhold. Finanstilsynet vil i den forbindelse bl.a. kunne påbyde virksomheden at foretage visse foranstaltninger.

Er de påbudte foranstaltninger ikke foretaget inden den af Finanstilsynet fastsatte frist kan dette føre til, at Finanstilsynet inddrager virksomhedens tilladelse, jf. § 350, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

5. Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet kan påbyde en finansiel virksomhed inden for en af tilsynet fastsat frist at foretage de nødvendige foranstaltninger, hvis der er en ikke uvæsentlig risiko for, at virksomhedens økonomiske stilling på grund af indre eller ydre forhold udvikler sig således, at virksomheden vil miste sin tilladelse, jf. § 350, stk. 1, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet har efter bestemmelsen mulighed for at gribe ind i tilfælde, hvor virksomheden stadig opfylder kapitalkravene, men hvor der er en ikke uvæsentlig risiko for, at virksomheden på et senere tidspunkt ikke kan opfylde lovens kapitalkrav.

Efter bestemmelsen skal der være en ikke uvæsentlig risiko for, at virksomhedens økonomiske stilling udvikler sig således, at virksomheden vil miste sin tilladelse. Det vil i praksis være tilfældet, hvor det vurderes, at der er en ikke uvæsentlig risiko for, at virksomheden inden for en periode på 2-3 år ikke længere vil kunne overholde lovens kapitalkrav.

Siden 2011 og frem til 3. kvartal 2015 har Dansk Fartøjsforsikring A/S' akkumulerede tab været 11,2 mio. kr. Henset til, at forsikringsselskabet havde en beskeden overdækning i forhold til minimumskapitalkravet på 6,3 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2015 sammenholdt med resultatet af Finanstilsynets stress tests, vurderes det, at virksomheden inden for en periode på 2-3 år ikke længere vil kunne overholde lovens kapitalkrav.

Markedet for fiskefartøjer er præget af nedgang i antallet af fartøjer, hvor små fiskefartøjer erstattes af færre og større skibe. Konkurrencesituationen er skærpet, og den typiske måde for forsikringsselskaberne at forøge bruttopræmien på for fiskerisegmentet er præmieforhøjelse og ikke nytægning. Selskabet er på den baggrund udfordret på væksten, og selskabet har oplyst, at det på grund af konkurrencesituationen ikke har intentioner om at forøge præmien. Grundet markedets udvikling er selskabets mulighed for nytægning af fiskefartøjer endvidere begrænset. Selskabets omkostninger er

fortsat høje, og med selskabets historik taget i betragtning vurderes det, at der er en væsentlig risiko for, at selskabet fremover ikke kan generere et positivt overskud på forsikringsforretningen.

På baggrund heraf er det Finanstilsynets vurdering, at Dansk Fartøjsforsikring A/S' nuværende forretningsmodel må betragtes som uholdbar. Dette medfører, at Dansk Fartøjsforsikrings negative resultater efter skat kombineret med en lav solvensmæssig overdækning skaber en ikke uvæsentlig risiko for, at forsikringsselskabet inden for to år ikke vil kunne opfylde kapitalkravene i lov om finansiel virksomhed og derfor vil miste sin tilladelse.

Finanstilsynet påbyder derfor Dansk Fartøjsforsikring at udarbejde og indsende en handlingsplan for, hvorledes selskabet vil sikre, at selskabet fortsat kan opfylde minimumskapitalkravet om 2-3 år. Handlingsplanen skal beskrive, hvilke foranstaltninger selskabet vil gøre brug af, og en plan for hvornår disse iværksættes. Eksempler på mulige foranstaltninger for selskabet er at øge basiskapitalen eller at nedbringe minimumskapitalkravet ved indgivelse af koncession til forsikringsklasse 12. Disse eksempler skal ikke betragtes som udtømmende.

Selskabet skal indsende ovenfor nævnte handlingsplan senest den 1. juni 2016.

6. Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan, senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Dahlerups Pakhus, Langelinie Alle 17, Postboks 2000, 2100 København Ø, tlf. +45 4172 7145, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Det følger af § 7 i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævn, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales ikke, hvis klagen afvises.

7. Offentliggørelse

Efter § 354 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal afgørelser truffet af Finanstilsynets bestyrelse over for en virksomhed, der er under tilsyn, offentliggøres med angivelse af virksomhedens navn, jf. dog lovens § 354 a, stk. 4. Offentliggørelsen kan dog udskydes, hvis en offentliggørelse kan medføre uforholdsmæssig stor skade for selskabet. Finanstilsynet finder

ikke, at der er noget til hinder for, at afgørelsen offentliggøres, jf. § 354 a, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed.

Med venlig hilsen



Birgitta Nielsen
Konst. kontorchef

