

Ulykkesforsikringsforbundet
for dansk Søfart



Rapport om solvens og finansiell situation SFCR 2024



Indhold

Sammendrag	4
A. Virksomhed og resultater	5
A.1 Virksomhed	5
A.2 Forsikringsresultater	6
A.3 Investeringsresultater	6
A.4 Resultater af andre aktiviteter	8
A.5 Andre oplysninger	8
B. Ledelsessystem	8
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	8
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	9
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens	10
B.4 Internt kontrolsystem	11
B.5 Intern audit-funktion	12
B.6 Aktuarfunktion	12
B.7 Outsourcing	13
B.8 Andre oplysninger	13
C. Risikoprofil	13
C.1 Forsikringsrisici i øvrigt	15
C.2 Markedsrisici	16
C.3 Kreditrisici	17
C.4 Likviditetsrisici	17
C.5 Operationelle risici	17
C.6 Andre væsentlige risici	18
C.7 Andre oplysninger	18
D. Værdiansættelse til solvensformål	18
D.1 Aktiver	18
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	19
D.3 Andre forpligtelser	20
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	21



D.5 Andre oplysninger	21
E. Kapitalstyring	21
E.1 Kapitalgrundlag	21
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	22
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet	23
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	23
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	23
E.6 Andre oplysninger	23
Andre forhold	23



Sammendrag

Ulykkesforsikringsforbundet for Dansk Søfart (UFDS) er en gensidig forsikringsforening, der tilbyder lovpligtig arbejdsskadeforsikring til sine medlemmer. I dag er mere end 90% af de ansatte i den danske handelsflåde forsikret gennem UFDS og vi har, med over 100 års historie, viljen og styrken til at tilbyde danske rederier en god og billig forsikring.

Årets resultat viser et overskud før skat på 46,7 mio. kr. og et overskud efter skat på 37,2 mio. kr. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 239,2 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende i forhold til det budgetterede resultat for 2024 på et overskud på 15,9 mio. kr. efter skat.

UFDS har i 2024 været påvirket af faldet i markedsrenten og inflationsforventningen.

I lyset af denne udvikling har sammensætningen af passiver og aktiver ageret balanceret med et investeringsafkast på 39,1 mio. kr. mens kursreguleringen på de forsikringsmæssige hensættelser lå på - 20,9 mio. kr. Det efterlod et investeringsafkast på 18,2 mio. kr. mod et budgetteret overskud på 9,7 mio. kr.

Det er UFDS's vurdering, at sammensætningen af aktiver og passiver afdækker rente- og inflationsrisikoen som tiltænkt.

UFDS har i 2024 konstateret en stigning i antal forsikrede. Stigningen er på 102.960 forhyringsdage i forhold til 2023, svarende til ca. 3%. UFDS vurderer, at stigningen i forhyringsdage er inden for det udsving, der kan forventes fra et år til et andet.

UFDS har taget stilling til krigen i Ukraine samt øvrige konflikter og deres økonomiske konsekvenser. Det er vurderet, at geopolitiske problemer ikke har eller vil få indvirkning på den økonomiske udvikling i et omfang, der generelt kommer til at påvirke UFDS' medlemmers betalingsevne, så det supplerende kapitalelement medtages i solvensen.

Bestyrelsen har i 2024 ansat Christina Bustrup som administrerende direktør, der tiltrådte d. 1. november 2024. Ansættelsen er ud fra et strategisk ønske om at videreudvikle positionen som rederiernes foretrukne arbejdsskadeforsikringsselskab. Samtidig er den tidligere administrerende direktør, Jacob Munch, fortsat i direktionen som økonomidirektør for at sikre kontinuitet i virksomhedens ledelse og økonomiske styring.

UFDS har i løbet af 2024 været under inspektion, fra Finanstilsynet, som omhandlede UFDS's opgørelse af solvenskapitalkravet. Den afsluttende rapport fra Finanstilsynet gav anledning til to påbud og en straksforbedring. UFDS har imødekommet påbuddene ved solvensopgørelsen pr. 2024 Q3. Påbuddene har ikke ændret SCR-positionen i nævneværdig grad.

Opgørelse af UFDS's solvensbehov og kapitalgrundlag pr. 31. december 2024 viser en solvensdækning på 222%, og ledelsens kapitalplan for den kommende planlægningsperiode viser, at UFDS også fremover vil



være i stand til at tilbyde sine produkter og kunne svare sine forpligtigelser over for de erstatningsberettigede.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Ulykkesforsikringsforbundet for Dansk Søfart (UFDS) er et Gensidigt Forbund. Adressen er

UFDS

Amaliegade 33B, 2. sal
1256 København K

Telefon +45 3313 8688

ufds@ufds.dk

ufds.dk

CVR 67 76 07 19

Det danske Finanstilsyn fører tilsyn med UFDS. Kontaktoplysninger er

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Telefon: +45 3355 8282

finansstilsynet@ftnet.dk

finansstilsynet.dk

De eksterne revisorer er

Anja Bjørnholt Lüthcke, Partner, Statsautoriseret revisor, mne 26779

Henrik Barner Christiansen, Statsautoriseret revisor, mne 10778

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Telefon: +45 70 70 77 60

www.kpmg.dk

UFDS er et gensidigt selskab. Medlemmerne er UFDS's til enhver tid værende forsikringstagere.

UFDS's formål er, for arbejdsgivere inden for dansk søfart, at overtage enhver risiko vedrørende arbejdsulykker m.m. efter lov om arbejdsskadesikring og lov om arbejdsskadesikring for Grønland, eller fremtidige bestemmelser, der erstatter disse.



UFDS kan tegne forsikring på arbejdsskadelignende vilkår for besætninger på skibe under fremmed flag tilknyttet et dansk rederi, samt accessorisk løsøreforsikring i henhold til de af bestyrelsen nærmere vedtagne retningslinjer.

A.2 Forsikringsresultater

UFDS har i 2024 konstateret en stigning i antal forsikrede. Stigningen er på 102.960 forhyringsdage i forhold til 2023, svarende til ca. 3%. UFDS vurderer, at stigningen i forhyringsdage er inden for det udsving, der kan forventes fra et år til et andet.

Det forsikringstekniske resultat i 2024 var et overskud på 28,6 mio. kr. mod et overskud på 42,5 mio. kr. året før. Det positive resultat skyldes primært et positivt afløb på tidligere årgange, idet afgørelsesmønstret fra AES indikerer, at forpligtelserne for disse nu kan fastsættes med større sikkerhed.

t kr.	2024	2023
Præmieindtægt for egen regning	85.976	79.108
Erstatningsudgifter for egen regning	-41.846	-22.604
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-15.581	-13.972
Forsikringsteknisk resultat	28.549	42.532

A.3 Investeringsresultater

Investeringsafkastet efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udviste et positivt resultat på 18,2 mio. kr. mod et positivt resultat på 9,7 mio. kr. året før.

Dette resultat er særligt påvirket af faldet i markedsrenten og inflationsforventningen, hvor sammensætningen af passiver og aktiver har været balanceret med et investeringsafkast på 39,1 mio. kr. (før forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser) mens kursreguleringen, som følge af rentefaldet, på de forsikringsmæssige hensættelser lå på -20,9 mio. kr.

Solvens og finansiel situation - SFCR 2024

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024



t.kr.		2024			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	-	-	-	-
Realkredit	CIC 2x	12.190	16.593	-1.119	27.664
Obligationer i alt		12.190	16.593	-1.119	27.664
Investeringsforeninger	CIC 4x	-	14.220	-1.598	12.622
Øvrige	CIC 7x	144	91	-160	76
Forwards	CIC Ex	-	-	-	-
SWAP	CIC Dx	-8.754	7.771	-320	-1.302
Sum		3.580	38.675	-3.196	39.059
Forrent. og kursreg. af fors.m. hensættelser					-20.863
Netto investeringsafkast					18.196

t.kr.		2023			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	-	-	-	-
Realkredit	CIC 2x	9.940	15.608	-788	24.760
Obligationer i alt		9.940	15.608	-788	24.760
Investeringsforeninger	CIC 4x	-	10.391	-1.126	9.265
Øvrige	CIC 7x	273	-3	-113	157
Forwards	CIC Ex	-	-	-	-
SWAP	CIC Dx	-6.041	12.149	-225	5.883
Sum		4.172	38.145	-2.252	40.065
Forrent. og kursreg. af fors.m. hensættelser					-30.368



Netto investeringsafkast					9.697
---------------------------------	--	--	--	--	--------------

A.4 Resultater af andre aktiviteter

UFDS har ingen andre væsentlige indtægter eller udgifter, der påvirker selskabets virksomhed eller resultater i rapporteringsperioden.

A.5 Andre oplysninger

UFDS har ophævet kontrakten for dækning af ufordelagtig udvikling på sygeforsikringsrisikoen ("LPT-kontrakt"), som blev indgået i 2022, efter positiv skadesudvikling og anbefaling af risikostyringsfunktionen i 2024.

UFDS har ingen andre væsentlige oplysninger, der påvirker selskabets virksomhed eller resultater i rapporteringsperioden.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Ulykkesforsikringsforbundet for Dansk Søfart (UFDS) blev etableret i 1906 som et gensidigt forsikringsselskab, der er ejet af de rederier, som tegner forsikringer i virksomheden. Medlemmerne af UFDS er de til enhver tid værende forsikringstagere. Juridisk er UFDS en forsikringsforening, hvor samtlige medlemmer hæfter solidarisk for selskabets forpligtelser. Selskabets øverste myndighed er Den Delegerede Forsamling, der udpeges af Danske Rederier, og denne vælger en bestyrelse til at varetage ledelsen af UFDS.

Bestyrelsen har i 2024 ansat Christina Bustrup, som administrerende direktør. Christina Bustrup tiltrådte den 1. november 2024, og har erfaring som COO, CCO og CEO i selskaber som AP Pension, Edlund og Nærpension, og kommer senest fra en stilling, som pensionsdirektør i Tryg A/S. Ansættelsen er en udvidelse af direktionen i UFDS, og sker ud fra et strategisk ønske om at videreudvikle positionen som rederiernes foretrukne arbejdsskade-forsikringsselskab. Samtidig er den tidligere administrerende direktør, Jacob Munch, fortsat i direktionen, som økonomidirektør for at sikre kontinuitet i virksomhedens ledelse og økonomiske styring. Dette har medført en strukturel ændring fra tidligere år, hvor direktionen kun bestod af en administrerende direktør.

Daniel Glud Madsen er nøgleperson for Aktuarfunktionen og Risikostyringsfunktionen, Ann-Sofie Rindum er nøgleperson for Compliancefunktionen og René Munch Nielsen er ansat, som nøgleperson for Intern Audit-funktionen. UFDS har efter outsourcing af skadebehandling, policeadministrationen,



kundeservice og økonomifunktionen ingen fuldtidsansatte udover den administrerende direktør og økonomidirektøren.

Derudover er der i 2024 sket ændringer i bestyrelsen. Anne Nørklit Lønborg blev valgt som nyt bestyrelsesmedlem ved generalforsamlingen den 24. september 2024. Anne Nørklit Lønborg, der har en baggrund som CIO i Tryg A/S, skal særligt styrke bestyrelsens strategiske IT-kompetencer. Hun erstatter Susanne Lynggaard Jensen, der udtrådte som bestyrelsesmedlem. Der er ikke sket øvrige ændringer i sammensætningen af bestyrelsen i 2024.

Bestyrelsen har desuden nedsat et Revisionsudvalg, som har til formål at bistå bestyrelsen med at overvåge UFDS's regnskabs-, revisions- og sikkerhedsmæssige forhold, herunder interne kontrol- og risikostyringssystemer. Revisionsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer. Yderligere om ledelsessystemet, se punkt B.3 til B.6.

UFDS anvender ikke variabel løn eller bonus.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

UFDS har vedtaget en politik for egnethed og hæderlighed i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 (Solvens II) Artikel 273. Formålet med politikken er at sikre, at UFDS lever op til Lov om forsikringsvirksomhed (LFV) §105 m.f., med henblik på bl.a. at sikre, at bestyrelsen, direktionen og eventuelle andre nøglepersoner til enhver tid er kompetente til at træffe rigtige beslutninger.

Når det vurderes, hvilke kundskaber, erfaringer og kompetencer en given opgave i en bestemt funktion i UFDS kræver, er det også muligt at tage kvalifikationer og erfaringer hos andre medarbejdere i UFDS med i betragtning.

Egnethedsvurderingen er en statusvurdering for både nye eller eksisterende medarbejdere. Det bør tages med i betragtning, at der er mulighed for efteruddannelse, således at personale løbende kan leve op til forandringer og voksende krav inden for deres specifikke ansvarsområder. Ved tiltrædelser i direktionen, bestyrelsen eller en nøglefunktion i UFDS skal det vurderes, om personen opfylder kravet om hæderlighed. Hæderlighed indbefatter, om personen er dømt for en relevant lovovertrædelse, eller relevant disciplinær eller administrativ forseelse i såvel Danmark som tilsvarende lovgivning i udlandet. Såfremt personen er tidligere straffet, skal en straf vurderes ud fra, om der er tale om en mindre forseelse, eller om der er tale om et større strafbart forhold.

De samlede kompetencer og erfaringer i bestyrelsen og direktionen - under ét ledelsen – samt nøglepersonerne, skal som minimum omfatte følgende områder:

- Markedskendskab
 - Kendskab til og bred forståelse for det forretnings-, økonomi- og markedsområde, som UFDS opererer i, herunder i særdeleshed arbejdsskade og investeringsvirksomhed
- Forretningsstrategi og forretningsmodel
 - Passende kendskab til og forståelse for UFDS's strategi og forretningsmodel
- Styreform – Risikostyring og kontrolsystemer



- Kendskab til og forståelse for de risici, UFDS er eksponeret for, samt evner til at håndtere disse
- Evner til at vurdere UFDS's styreform, og om denne er effektivt, samt foranledige ændringer i styreformen hvis nødvendigt, fx på grund af udviklinger i markedet
- Finansiell og aktuariemæssig analyse
 - Evnen til at fortolke finansiell og aktuariemæssig information, identificere væsentlige problemstillinger, indføre passende kontroller og tage nødvendige skridt baseret på denne information
- Regulatoriske rammer og krav
 - Kendskab til og forståelse for de regulatoriske rammer, som UFDS opererer i, og evne til at tilpasse selskabet til nye lovkrav inden for de tidsrammer, der er fastsat af Finanstilsynet

Med de samlede kompetencer menes, at den enkelte person i ledelsen ikke nødvendigvis skal besidde ekspertviden, kompetencer og erfaringer inden for alle ovenfor nævnte områder. Ledelsen skal dog som helhed besidde kompetencer og erfaringer inden for alle områderne nævnt ovenfor for at kunne lede UFDS på velfunderet og forsvarlig vis.

Det bemærkes i øvrigt, at bestyrelsens politik for outsourcing også omfatter en vurdering i henhold til politikken for egnethed og hæderlighed ved indgåelse af nye aftaler.

B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens

Af UFDS's politik for risikostyring fremgår følgende:

Risikostyringsfunktionens opgaver og ansvar er at koordinere og forestå alle aktiviteter i UFDS, som har forbindelse til risikostyring, således at UFDS's samlede ledelse kan leve op til de krav, der stilles i denne politik. Funktionens opgaver og ansvar er, at

- a. indsamle og behandle data på risikostyringsområdet, således at direktionen kan udarbejde en vurdering af den samlede risikoeksponering jf. "Politik for vurdering af egen risiko og solvens" (ORSA)
- b. beskrive UFDS's samlede risikoprofil, herunder udarbejder udkast til ORSA-rapport om UFDS's solvensbehov jf. "Politik for vurdering af egen risiko og solvens" og "Rapport om solvens og finansiel situation" jf. "Politik for fyldestgørende oplysninger i rapport om solvens og finansiel situation"
- c. løbende tage stilling til og overvåge UFDS's aktuelle risikoprofil i forhold til den vedtagne risikoappetit og tolerance. Kontrollerne indgår i den kvartalsvise rapportering til bestyrelsen
- d. udarbejde UFDS's kapitalplan og kapitalnødplan samt opdatere og vedligeholde følsomhedsanalyser jf. denne politik og "Politik for vurdering af egen risiko og solvens"
- e. skabe nødvendig opmærksomhed på risikostyring i UFDS, ved løbende at facilitere udvikling, implementering, overvågning og effektivitet af UFDS's samlede risikostyring.



Direktøren har ansat Daniel Glud Madsen til varetagelse af rollen som nøgleperson for risikostyringsfunktionen.

På baggrund af identifikationen af de udvalgte risikoområder bliver UFDS's risikotolerancegrænser som udgangspunkt defineret i politikker og retningslinjer på følgende områder:

- Forsikringsmæssige risici, herunder
 - Forsikringstegning og hensættelser
 - Genforsikring
- Investeringsrisici, herunder
 - Aktiv-passiv-styring (ALM)
 - Likviditetsrisiko
 - Koncentrationsrisiko
 - Andre risikoreduktionsteknikker
- Operationelle risici
- Udskudte skatters tabsabsorberende evne

UFDS anvender følgende begreber i relation til risiko:

- Risikoprofil: herved forstås den faktiske sum af risici, som selskabet har påtaget sig
- Risikotolerance/risikoniveau: herved forstås acceptable udfald af risikopådragelsen, oftest udtrykt i specifikke grænser.

Af UFDS's politik for vurdering af egen risiko og solvens fremgår følgende:

”Opgørelsen af det samlede solvensbehov skal ske på baggrund af standardmodellen fra Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 (Solvens II). Det samlede solvensbehov sammenlagt med eventuelle yderligere risici, til hvilke bestyrelsen anser det nødvendigt at afsætte kapital, udgør UFDS's aktuelle risikoprofil.”

”Selskabets virksomhed og præmieopkrævning kombineret med, at UFDS har en pæn solvensoverdækning gør, at bestyrelsen anser det for tilstrækkeligt at udføre ORSA-processen en gang årligt i henhold til bestyrelsens årshjul. Bestyrelsen kan dog vælge at udføre en ekstraordinær ORSA-proces, hvis den vurderer, at der har været væsentlige ændringer i selskabets risikoprofil. Dette kunne eksempelvis skyldes væsentlige ændringer i produktsammensætningen, den interne risikohåndtering eller eksterne forhold, der ledte til at risikovurderingen ikke længere var retvisende.”

B.4 Internt kontrolsystem

Af UFDS's politik for intern kontrol fremgår:

”I første forsvarslinje skal der foreligge forretningsgange på alle væsentlige forretningsområder. Som udgangspunkt er der princip om fire øjne på alle væsentlige leverancer hvis ikke der findes understøttende systemkontrol på leverancen. Fire øjne gennemgangen dokumenteres ved signatur på fysisk bilag (evt. elektronisk) og central registrering af gennemført gennemgang.



Der føres en hændelseslog for operationelle fejl, som danner basis for input til risikostyringsfunktionens vurdering af, om de risikomitigerende tiltag er tilstrækkelige.”

Det interne kontrolsystem overvåges i sin helhed af UFDS's revisionsudvalg.

Direktøren har ansat Ann-Sofie Rindum til nøgleperson for compliancefunktionen.

Af UFDS's politik for compliance fremgår:

”Gældende lovgivning

UFDS sikrer compliance med gældende lovgivning ved opdatering af vedtagne politikker og retningslinjer samt ved løbende compliancekontroller og opfølgning på disse med forretningen.

UFDS er medlem af foreningen Gensidig Forsikring samt Forsikring & Pension, der begge løbende holder medlemmerne informeret om relevante lovændringer. Herudover holder selskabet sig løbende orienteret via relevante nyhedsbreve, kurser, gå-hjem-møder mm.

Markedsstandarder

UFDS holder sig orienteret om markedsstandarder gennem Gensidig Forening, Forsikring & Pension og via ekstern rådgivning.

Interne regelsæt

Den interne compliance sikres ved den kvartalsvise rapportering til direktionen og den årlige gennemgang af politikker og retningslinjer i henhold til årshjulet. Herudover fører revisionsudvalget og den interne auditfunktion tilsyn med kontroller af compliance med de interne regelsæt.”

B.5 Intern audit-funktion

Af UFDS's politik for intern audit fremgår:

”Den interne auditfunktion skal løbende vurdere, hvorvidt det interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen af UFDS er hensigtsmæssige og betryggende. Den interne auditfunktion skal være objektiv og uafhængig af virksomhedens operationelle funktioner. Den interne auditfunktion må ikke i sin audit, vurdering og rapportering af sit auditresultat være under påvirkning fra direktionen eller bestyrelsen, som kan bringe funktionens uafhængighed og upartiskhed i fare.

Vurderingen skal baseres på en intern auditplan, der er opbygget på en metodisk analyse af risici. Auditplanen skal tage højde for alle UFDS's aktiviteter og hele ledelsessystemet.”

Den interne auditfunktion er varetaget af René Munch Nielsen. René Munch Nielsen har ikke andre funktioner i UFDS, hvilket sikrer hans uafhængighed.

B.6 Aktuarfunktion

Af UFDS's retningslinjer for forsikringsmæssige risici fremgår følgende:



”Opgørelsen af de samlede hensættelser er outsourcet og direktøren kontrollerer beregningerne. Ansvar for opgørelse af hensættelserne ligger hos direktøren. Bestyrelsen kan foretage yderligere kontroller med de opgjorte hensættelser gennem revisionsudvalget.”

Direktøren har ansat Daniel Glud Madsen til nøgleperson for aktuarfunktion, der overvåges af revisionsudvalget, som har til opgave af udfordre analyser og konklusioner.

B.7 Outsourcing

Outsourcing af væsentlige aktivitetsområder – som f.eks. outsourcing af it-driften eller andet af betydeligt omfang – skal i henhold til bekendtgørelse om outsourcing af væsentlige aktivitetsområder godkendes af bestyrelsen. Ved outsourcing skal det til enhver tid sikres, at relevante politikker og retningslinjer overholdes, og der skal altid ske en eksplicit vurdering af de operationelle risici hørende til en sådan aftale samt mulighederne for at kontrollere disse.

UFDS har outsourcet investerings- og it-håndtering. Arbejdet relateret til skadebehandling, police og økonomi blev i 2021 outsourcet.

Yderligere har UFDS outsourcet risikostyrings-, aktuar-, compliance- og intern auditfunktionen, så det sikres, at de rigtige kompetencer følger de stadig mere komplekse opgaver, der opstår som følge af nye regler og procedurer.

B.8 Andre oplysninger

Bestyrelsen vurderer årligt hele ledelsessystemet. Seneste vurdering blev foretaget 10.06.2024, hvor det hvor det var bestyrelsens kollektive opfattelse, at kompetencer vedrørende IT-sikkerhed og cyber er nødvendige i bestyrelsen. Disse kompetencer er senere blevet styrket med Anne Nørklit Lønborgs tiltræden som bestyrelsesmedlem den 24. september 2024. Der blev ikke fundet anledning til at foretage yderligere væsentlige ændringer.

C. Risikoprofil

Af UFDS's politikker fremgår blandt andet følgende:

Direktionen skal udarbejde en vurdering af de enkelte risikoeksponeringer på tværs af væsentlige risikoområder, som UFDS kan blive mødt med i den strategiske planlægningsperiode i en årlig risikoidentifikation til bestyrelsen, herunder vurdere, om det beregnede solvensbehov tager tilstrækkelig højde for alle væsentlige risici.

De risici, som UFDS er påvirket af, skal prioriteres efter tre parametre:

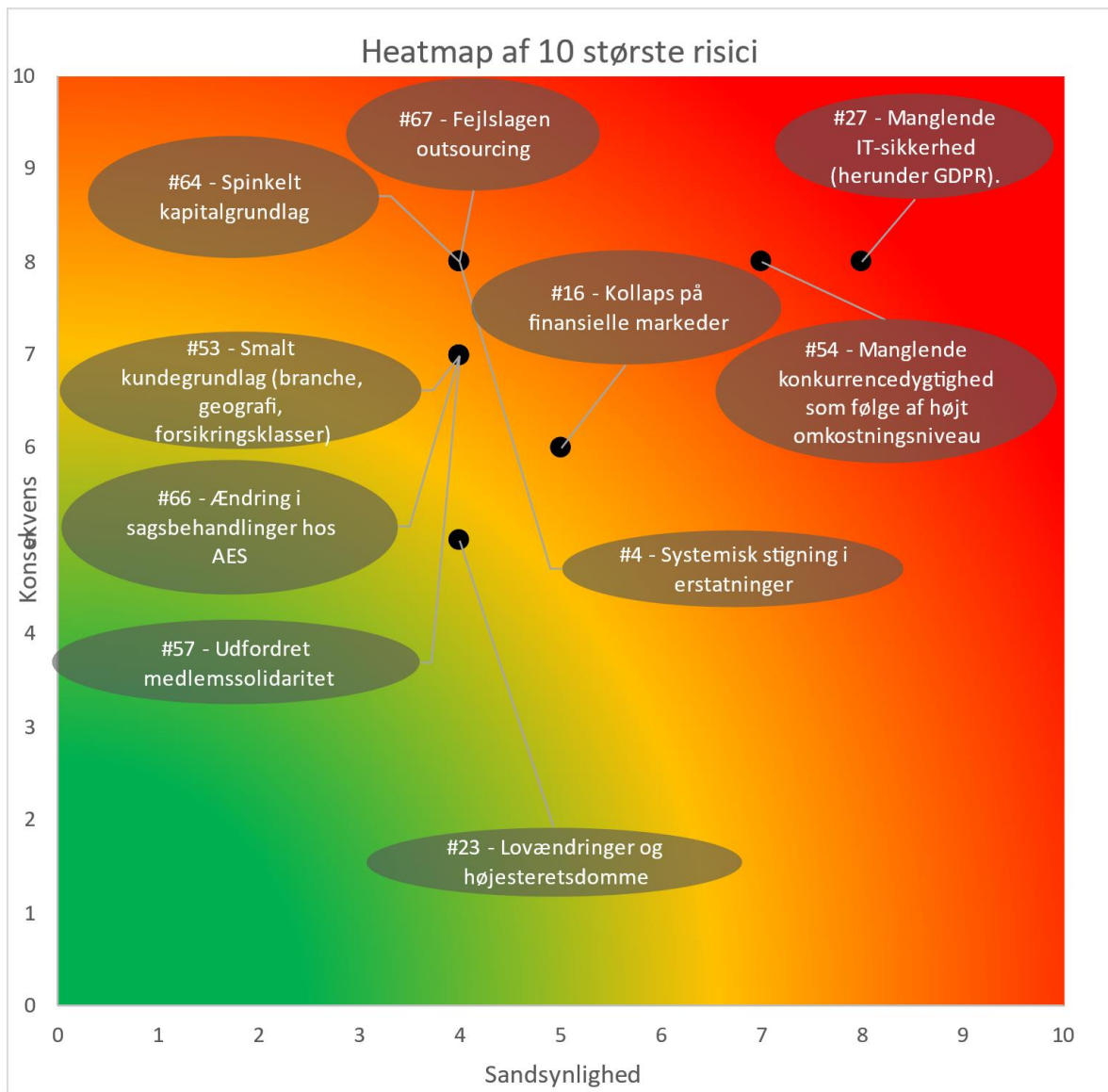
- Sandsynlighed – hvor sandsynligt er det, at hændelsen indtræffer?
- Økonomisk konsekvens – hvad er det økonomiske tab, hvis hændelsen indtræffer?
- Kontrollerbarhed – i hvilket omfang de nuværende politikker, forretningsgange, genforsikringskontrakter eller lignende nedbringer sandsynligheden og/eller den økonomiske konsekvens af hændelsen?

For bedre at kunne prioritere og sammenligne de enkelte risici indføres et samlet risikomål for hver risiko baseret på de tre ovennævnte parametre.

En del af de relevante risici/hændelser er omfattet af standardmodellen. De øvrige risici/hændelser er ikke indregnet i standardmodellen, og der skal derfor enten udregnes et særskilt kapitalkrav for disse risici eller etableres politikker og forretningsgange, som reducerer disse risici. De særskilte kapitalkrav afspejles i risikovurderingen og indgår i kapitalplanen.

Det skal fremgå af risikoidentifikationen, hvorvidt den enkelte risiko vurderes omfattet af standardformlen for beregning af kapitalkrav, eller om det vurderes, at der skal holdes ekstra kapital til risikoen. Angivelsen af disse risici skal fremgå af risikoidentifikationen under "håndtering".

Nedenfor vises de 10 mest væsentlige risici, udtrykt ved de 10 højeste risikoscorer jf. forrige afsnit, i et diagram med konsekvensen og sandsynligheden på de to akser.



Risikoeksponeringen forventes ikke at ændre sig væsentligt i budgetplanlægningsperioden.

C.1 Forsikringsrisici i øvrigt

UFDS har en løbende proces for at overvåge om reassurancedækningen er effektiv i forhold til den risikoprofil, bestyrelsen har accepteret. UFDS's genforsikringskontrakt dækker begivenheder, hvor der ved samme hændelse er mindst to tilskadekomne, og hvor der udløses en kapitalerstatning, som overstiger selskabets selvbehold.



Forsikringsrisici omfatter risiko for tab ved en negativ udvikling af erstatningshensættelserne eller tab for utilstrækkelige præmier samt katastroferisiko. Forsikringsrisikoen i UFDS består af skadesforsikringsrisiko (løsøre) og sygeforsikringsrisiko (arbejdsskade) og endvidere kan ændringer i særlige forsikringsmæssige risici som følge af lovændringer og skelsættende højesteretsdomme påvirke UFDS økonomiske position.

UFDS har ophævet kontrakten for dækning af ufordelagtig udvikling på sygeforsikringsrisikoen ("LPT-kontrakt"), som blev indgået i 2022, efter positiv skadesudvikling og anbefaling af risikostyringsfunktionen i 2024.

Forsikringsrisici i standardmodellen, t.kr.	
Skadeforsikringsrisici, i alt	21
SLT-sygeforsikringsrisici	9.138
NSLT-sygeforsikringsrisici	97.521
Sygeforsikringskatastroferisici	6.000
Diversifikation	-8.539
Sygeforsikringsrisici, i alt	104.120

C.2 Markedsrisici

Markedsrisici omfatter risikoen for rentestigninger eller fald, både på den risikofri rente og på rentespænd, fald på aktier, valutakurser samt koncentrationsrisici.

Af UFDS's politik for investeringsområdet fremgår:

"For samtlige investeringer set under ét skal der tilstræbes en rimelig diversifikation og dermed værdi- og afkaststabilitet. Styring af selskabets finansielle positioner er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, idet resultatet heraf har væsentlig betydning for selskabets samlede stilling herunder solvens.

Dette overordnede mål søges opnået gennem aktiv styring af positioner, påtagne risici og gennem outsourcing."

UFDS har investeret i renteswap for at reducere risikoen på udsving i renten for den langhalede forretning, som i øvrigt kan være udfordrende at afdække i markedet. Der foretages månedlig opfølgning på udviklingen i kursreguleringerne og den samlede risiko indgår i den øvrige risikoovervågning.

Markedsrisici i standardmodellen, t.kr.	
Renterisici	6.109
Aktierisici	39.653

Marts 2024

Kreditspændsrisici	16.035
Valutaspændsrisici	11.359
Koncentrationsrisici	3.120
Diversifikation	-15.856
Markedsrisici i alt	60.419

C.3 Kreditrisici

Modpartsrisikoen dækker kreditrisikoen på tilgodehavender, der ikke indgår i markedsmodulet. De væsentligste modparter er genforsikringsselskaber og banker.

Type 1-eksponeringer, største enkeltnavnseksponeringer, t.kr.	Tab ved mislighold
Danske Bank A/S	29.126
Arch Re	6.186
Markel Insurance SE	5.413
Chaucer - Lloyds Syndicate 1084	3.866
Type 2-eksponeringer, t.kr.	
Tilgodehavender fra mæglere, med forfald ældre end 3 måneder	0
Alle type 2-eksponeringer, bortset fra tilgodehavender fra mæglere, med forfald ældre end 3 måneder	8.762

I markedsrisikoen indgår også koncentrationsrisikoen fra investeringerne.

C.4 Likviditetsrisici

UFDS's præmiehensættelser udgør -8,9 mio. kr. Præmiehensættelsen udgøres alene af "forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier" som defineret i Solvens II-forordningen.

Størstedelen af selskabets aktiver består af kontanter og let omsættelige investeringsaktiver. Den samlede likviditetsrisiko for UFDS vurderes derfor at være stærkt begrænset.

C.5 Operationelle risici

De operationelle risici omfatter risiko for administrative fejl og besvigelser. Eksponeringer, som indgår i standardformlen, er følgende:

Operationelle risici, t.kr.	
Forsikringsmæssige hensættelser vedrørende livsforsikringsforpligtelser	162.735
Forsikringsmæssige hensættelser vedrørende skadesforsikringsforpligtelser	238.155
Bruttopræmieindtægter (seneste 12 måneder)	88.578
Bruttopræmieindtægter (12 måneder forud for seneste 12 måneder)	81.551

C.6 Andre væsentlige risici

UFDS har afdækket katastroferisiko via genforsikring, hvis effekt indgår konsistent i standardformlen for SCR.

UFDS har afdækket prisinflation via inflationsswaps, men ydelser for arbejdsskade reguleres ved lønindefeks, og der er således risiko for lønindefeks, som ikke er overvejende drevet af prisinflation. Det fremgår af bestyrelsens retningslinjer, at inflationsrisikoen skal afdækkes i intervallet 50 til 120%. Denne risiko overvåges løbende, og afdækningen justeres, således at bestyrelsens risikomål til stadighed er opfyldt.

C.7 Andre oplysninger

UFDS er særligt følsomt over for rente- og inflationsrisici på grund af selskabets forretninger med lange afløb, men disse risici er mitigeret ved en passende aktiv-passiv styring, herunder investering i rente- og inflationsswaps. Endvidere kan ændringer i særlige forsikringsmæssige risici som følge af lovændringer og skelsættende højesteretsdomme påvirke UFDS's økonomiske position.

Af UFDS's politikker fremgår det, at direktionen skal udarbejde de af bestyrelsen vedtagne følsomhedsanalyser og stresstests, hvis formål er at understøtte bestyrelsen i dens vurdering af selskabets risikoprofil.

Direktionen skal tillige løbende vurdere hensigtsmæssigheden af de valgte følsomhedsanalyser.

Analyser har vist, at de mest realistiske stresstests til at få UFDS's solvensgrad ned på 100 knytter sig til de investeringsmæssige risici. Disse overvåges og følges samt indberettes kvartalsvist til Finanstilsynet.

UFDS har i løbet af 2024 været under inspektion, fra Finanstilsynet, der omhandlede UFDS's opgørelse af solvenskapitalkravet. Den afsluttende rapport fra Finanstilsynet gav anledning til to påbud og en straksforbedring. UFDS har imødekommet påbuddene ved solvensopgørelsen pr. 2024 Q3. Påbuddene har ikke ændret SCR-positionen i nævneværdig grad.

D. Værdiansættelse til solvensformål

Bemærk, at værdiansættelsen ikke afviger fra regnskabspraksis.

D.1 Aktiver

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. I kostprisen medregnes omkostninger indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en forventet brugstid på 3 år for it og 5 år for øvrige aktiver.

Investeringsforeningsandele, der er genstand for offentlig notering, måles til dagsværdi. Indregning sker på afregningsdagen. Unoterede investeringsforeningsandele måles til skønnet dagsværdi.

Obligationer måles til dagsværdi på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der svarer bedst hertil. Dagsværdi af udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

Indlån i kreditinstitutter er aftaleindskud og måles til dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter består af inflationsswaps til afdækning af inflationsrisikoen og renteswaps til afdækning af renterisikoen, og indregnes til dagsværdi på balancedagen. De indgåede swap aftaler vedrører dagsværdisikring af de indregnede forsikringsmæssige hensættelser og regulering af dagsværdien indregnes derfor i resultatopgørelsen. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender eller anden gæld.

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter er opgjort som de beløb, der i henhold til indgåede genforsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringsselskaber og i overensstemmelse med opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser.

Tilgodehavender indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende.

Aktuelle skatteaktiver/-forpligtelser vedrører betalt aconto skat og måles til pålydende værdi.

Udskudt skat (skatteaktiv) indregnes af de midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv, og efter gældende skatteregler og skattesatser. Skattemæssige underskud (skatteaktiver) medtages i opgørelsen af udskudt skat, hvis det er overvejende sandsynligt, at disse kan udnyttes i fremtidige overskud og kun med den værdi, hvortil de forventes udnyttet.

Likvide beholdninger består af beholdninger i fremmed valuta, der på balancedagen reguleres til balancedagens kurs svarende til kursen på seneste handelsdag.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

De samlede hensættelser ultimo 2024 fremgår af nedenstående tabel. Selskabets forsikringsmæssige hensættelser er opgjort til bedste skøn, og der er således ingen afvigelse mellem hensættelserne anvendt til regnskabs- og solvensformål.

For arbejdsskade skelnes mellem hensættelser til løbende ydelser og anden erstatningshensættelse. Løbende ydelser omfatter midlertidigt og endeligt afgjorte erstatninger til tab af erhvervsevne, som udbetales som løbende ydelser. Således indgår nedenstående hensættelser for anden erstatningshensættelse i Solvens II-branchen "Arbejdsskadeforsikring", mens de løbende ydelser indgår i Solvens II-branchen "Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser".



t.kr.	2024	2023
Løbende ydelser	162.735	166.902
Anden erstatningshensættelse	247.051	236.852
I alt	409.786	403.754

I opgørelsen af risikomargen bruges metode 2 i EIOPA's Guideline 62.

Således er de samlede hensættelser som følger:

t.kr.	2024	2023
Præmiehensættelse	-8.896	-15.349
Erstatningshensættelse	409.786	403.754
Risikomargin	37.310	36.528
Forsikringsmæssige hensættelser	438.200¹	424.933

UFDS beregner hensættelser til erhvervsevnetab til gældende pensionsalder tillagt et bedste skøn over den fremtidige udvikling i pensionsalderen. Anden erstatningshensættelse opgøres efter anerkendte aktuar metoder med en Bornhuetter-Ferguson-model. Bornhuetter-Ferguson-modellen er specielt velegnet til langhalet forretning som arbejdsskade, idet den giver mulighed for at inddrage viden på tværs af skadesårgange for de nyeste skadeårgange. På denne måde opnås en mere stabil fremskrivning end ved mere simple trekantsmodeller. Der er i analyserne taget hensyn til Arbejdsmarkedets Erhvervssikrings (AES) ændrede afgørelsesmønstre som følge af Kammeradvokatens rapport fra 2014.

UFDS anvender den risikofri volatilitetsjusterede rentekurve fra EIOPA til diskontering. Diskontering med rentekurven uden volatilitetsjustering ville medføre en stigning i de forsikringsmæssige hensættelser. For en fuldstændig konsekvensberegning af solvenskapitalbehov, kapitalgrundlag m.v., henvises til skema S.22 i bilaget.

UFDS anvender ikke midlertidig rentekurve eller overgangsfradrag jf. forordningens artikel 296 stk. 2, f) og g).

D.3 Andre forpligtelser

Gæld i forbindelse med direkte forsikring består af gæld til rederier og til skadelidte og måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til den nominelle værdi.

¹ Solvens II har ikke et ækvivalent til fortjenstmargen, som UFDS medregner, som resultat af anvendelsen af hovedreglen § 69 i regnskabsbekendtgørelsen.



Gæld til kreditinstitutter vedrører bankkonti, og indregning sker til dagsværdi.

Anden gæld omfatter kreditorer og lønrelaterede gældsposter. Gælden måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til den nominelle værdi.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Intet at bemærke.

D.5 Andre oplysninger

Intet at bemærke.

E. Kapitalstyring

E.1 Kapitalgrundlag

Af UFDS's politik for kapitalstruktur fremgår følgende:

"Selskabets basiskapitalgrundlag består alene af egenkapital, der er akkumuleret af overført resultat, og dermed er Tier 1 kapital. Eventuelle udskudte skatteaktiver, indgår som Tier 3 kapital.

Selskabets kapitalgrundlag kan desuden bestå af supplerende kapitalgrundlag, der indgår som Tier 2 kapital. Det supplerende kapitalgrundlag skal godkendes af Finanstilsynet."

UFDS har som gensidigt forsikringsforening muligheden for at regulere præmien bagudrettet, og Solvens II forordningen giver mulighed for, at dette instrument kan indregnes som supplerende kapital ved opgørelsen af solvensdækningen. Bestyrelsens vurdering var, at det ville give et mere retvisende billede af solvenssituationen, hvis denne mulighed blev udnyttet, hvorfor UFDS, efter godkendelse fra Finanstilsynet i 2019, bruger denne metode fremadrettet. Godkendelsen dækker et beløb op til 48 mio. kr. og er ikke tidsbegrænset.

UFDS har taget stilling til krigen i Ukraine samt øvrige konflikter og deres økonomiske konsekvenser. Det er vurderet, at geopolitiske problemer ikke har eller vil få indvirkning på den økonomiske udvikling i et omfang, der generelt kommer til at påvirke UFDS' medlemmers betalingsevne, så det supplerende kapitalelement medtages i solvensen.

I forbindelse med afskrivninger på materielle anlægsaktiver er der opstået et nyt udskudt skatteaktiv på 1,2 mio. kr. Dette skatteaktiv er blevet indregnet i regnskabet. Se i øvrigt afsnit D.1. om opgørelse.

Der opdateres løbende en treårig kapitalplan, som sikrer, at virksomhedens kapitalgrundlag vil være tilstrækkeligt til at dække de risici, som virksomheden kan forventes at blive udsat for ved virksomhedens fortsatte drift i henhold til den fastsatte strategi.

Det tilgængelige kapitalgrundlag er angivet i tabellen herunder:

Solvens og finansiel situation - SFCR 2024

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024



t.kr.	2024	2023
Overført overskud, tier 1-kapital	240.655	212.598
Supplerende kapital, tier 2-kapital	48.000	48.000
Udskudt skatteaktiv, tier 3-kapital	1.184	-

Det anerkendte kapitalgrundlag til at dække henholdsvis SCR og MCR pr. 31.12.2024 er angivet i tabellen herunder:

t.kr.	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af SCR	289.839	240.655	48.000	1.184
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af MCR	240.655	240.655	-	-

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

UFDS anvender standardmodellen til beregning af solvenskravet, nedenfor fremgår solvenskravet for de enkelte moduler i 2024 sammen med det totale solvenskrav efter diversifikation.

t. kr.	
Markedsrisiko	60.419
Modpartsrisiko	3.576
Sygeforsikringsrisiko	104.120
Skadeforsikringsrisiko	21
Diversifikation	-34.178
Operationel risiko	7.877
Tabsabsorberende evne fra udskudt skat	-11.296
Solvenskapitalkrav	130.538

Minimumskapitalkravet på 35.169 t.kr. udgøres af den absolutte nedre grænse. Beregningen er baseret på nedenstående input. Minimumskapitalkravet forventes at være konstant i planlægningsperioden.

t.kr.	Forsikringsmæssige hensættelser netto	Tegnede præmier netto
Arbejdsskadeforsikring (NSLT)	238.155	83.513
Arbejdsskadeforsikring (SLT)	162.735	
Brand og andre skader på ejendom	-	78

Pr. 31.12.2024 udgør det beløb, hvormed solvenskapitalkravet er blevet justeret for udskudte skatters tabsabsorberende evne 11,3 mio.kr. Beregningen tager udgangspunkt i den senest godkendte kapitalplan og foretages ved at simulere et tab svarende til en 200-års begivenhed, opgjort som basissolvenskapitalkravet, og de konsekvenser dette vurderes at have i forhold til ledelsesmæssige tiltag

og ændrede markedsforhold på den forventede indtjening. Tabsabsorberingsevnen består af ændringen i værdien af det udskudte skatteaktiv.

E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet

Ikke relevant.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Ikke relevant.

E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Ikke relevant.

E.6 Andre oplysninger

Ikke relevant.

Andre forhold

Ikke relevant.