

Ulykkesforsikringsforbundet
for dansk Søfart



Rapport om solvens og finansiell situation SFCR 2023

Solvens og finansiel situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 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	8
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	12
B.8 Andre oplysninger	13
C. Risikoprofil	13
C.1 Forsikringsrisici i øvrigt	14
C.2 Markedsrisici	15
C.3 Kreditrisici	16
C.4 Likviditetsrisici	16
C.5 Operationelle risici	16
C.6 Andre væsentlige risici	17
C.7 Andre oplysninger	17
D. Værdiansættelse til solvensformål	17
D.1 Aktiver	17
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	18
D.3 Andre forpligtelser	19
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	20

Solvens og finansiell situation - SFCR 2023
ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART



Marts 2024

D.5 Andre oplysninger	20
E. Kapitalstyring	20
E.1 Kapitalgrundlag	20
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	21
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet	22
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	22
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	22
E.6 Andre oplysninger	22
Andre forhold	22



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 52,2 mio. kr. og et overskud efter skat på 42,1 mio. kr. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 202,1 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende i forhold til det budgetterede resultat for 2023 på et overskud på 2,9 mio. kr.

UFDS har i 2023 været påvirket af faldet i markedrenten og inflationsforventningen.

I lyset af denne udvikling har sammensætningen af passiver og aktiver ageret balanceret med et investeringsafkast på 40,1 mio. kr. mens kursreguleringen på de forsikringsmæssige hensættelser lå på -30,4 mio. kr. Det efterlod et investeringsafkast på 9,7 mio. kr. mod et budgetteret underskud på -7,5 mio. kr.

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

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.

UFDS har i 2023 konstateret et fald i antal forsikrede. Faldet er på 69.443 forhyringsdage i forhold til 2022, svarende til godt 2%. UFDS vurderer, at faldet i forhyringsdage er inden for det udsving, der kan forventes fra et år til et andet, og at UFDS således har bevaret sin markedsposition.

Opgørelse af UFDS's solvensbehov og kapitalgrundlag pr. 31. december 2023 viser en solvensdækning på 211%, 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

finanstilsynet@ftnet.dk

finanstilsynet.dk

De eksterne revisorer er

Anja Bjørnholt Lüthcke, Partner, Statsautoriseret revisor, mne ~~10778~~ 26779

Henrik Barner Christiansen, Statsautoriseret revisor, mne ~~26779~~ 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.

Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024



A.2 Forsikringsresultater

UFDS har i 2023 konstateret et fald i antal forsikrede. Faldet er på 69.443 forhyringsdage i forhold til 2022, svarende til godt 2%. UFDS vurderer, at faldet i forhyringsdage er inden for det udsving, der kan forventes fra et år til et andet og at UFDS således har bevaret sin markedsposition.

Det forsikringstekniske resultat i 2023 var et overskud på 42,5 mio. kr. mod et overskud på 24,0 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.	2023	2022
Præmieindtægt for egen regning	79.108	51.402
Erstatningsudgifter for egen regning	-22.604	-14.611
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-13.972	-12.738
Forsikringsteknisk resultat	42.532	24.053

A.3 Investeringsresultater

Investeringsafkastet efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udviste et positivt resultat på 9,7 mio. kr. mod et negativt resultat på 15,2 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 40,1 mio. kr. (før forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser) mens kursreguleringen, som følge af rentefaldet, på de forsikringsmæssige hensættelser lå på -30,4 mio. kr.

Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024



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

t.kr.		2022			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	1.112	-4.489	-242	-3.619
Realkredit	CIC 2x	3.012	-11.191	-606	-8.785
Obligationer i alt		4.124	-15.680	-848	-12.404
Investeringsforeninger	CIC 4x	1.870	-33.757	-1.212	-33.099
Øvrige	CIC 7x	344	-5	-73	266
Forwards	CIC Ex	-	-603	-48	-651
SWAP	CIC Dx	-133	-60.641	-242	-61.016
Sum		6.205	-110.686	-2.423	-106.904
Forrent. og kursreg. af fors.m. hensættelser					91.753
Netto investeringsafkast					-15.153



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

I 2022 har UFDS indgået en kontrakt til at dække ufordelagtig udvikling på sygeforsikringsrisikoen ("LPT-kontrakt"), der har til formål at give UFDS dækning i alvorlige skadescenarier såsom i 200-års-scenarier som defineret i Solvens II. I 2023 har UFDS genforhandlet kontraktens vilkår til at reflektere det højere renteniveau og positive afløbsresultat i 2022.

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

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Juridisk er UFDS en forsikringsforening, hvor medlemmerne hæfter solidarisk med deres formue for selskabets forpligtelser. Selskabets øverste organ – den delegerede forsamling – udpeges af Danske Rederier, og denne vælger en bestyrelse til at varetage ledelsen af UFDS.

Bestyrelsen har ansat en administrerende direktør Jacob Munch. 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, police- og økonomifunktionen ingen fuldtidsansatte udover direktøren og en deltidsansat PA.

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 finansiell virksomhed (FIL) §64, 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 aktuarmæssig analyse
 - Evnen til at fortolke finansiell og aktuarmæssig 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 finansiell situation" jf. "Politik for fyldestgørende oplysninger i rapport om solvens og finansiell 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
- Udsudte 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 udpeget 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 udpeget 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. For kontinuerligt at levere et kvalitetsprodukt til en konkurrencedygtig pris er der igangsat en ændring af den organisatoriske tilrettelæggelse af opgaveløsningen i UFDS. 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 21.09.2023, og der blev ikke fundet anledning til at foretage væsentlige ændringer.

C. Risikoprofil

Af UFDS's politikker fremgår blandt andet følgende:

Direktøren 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:

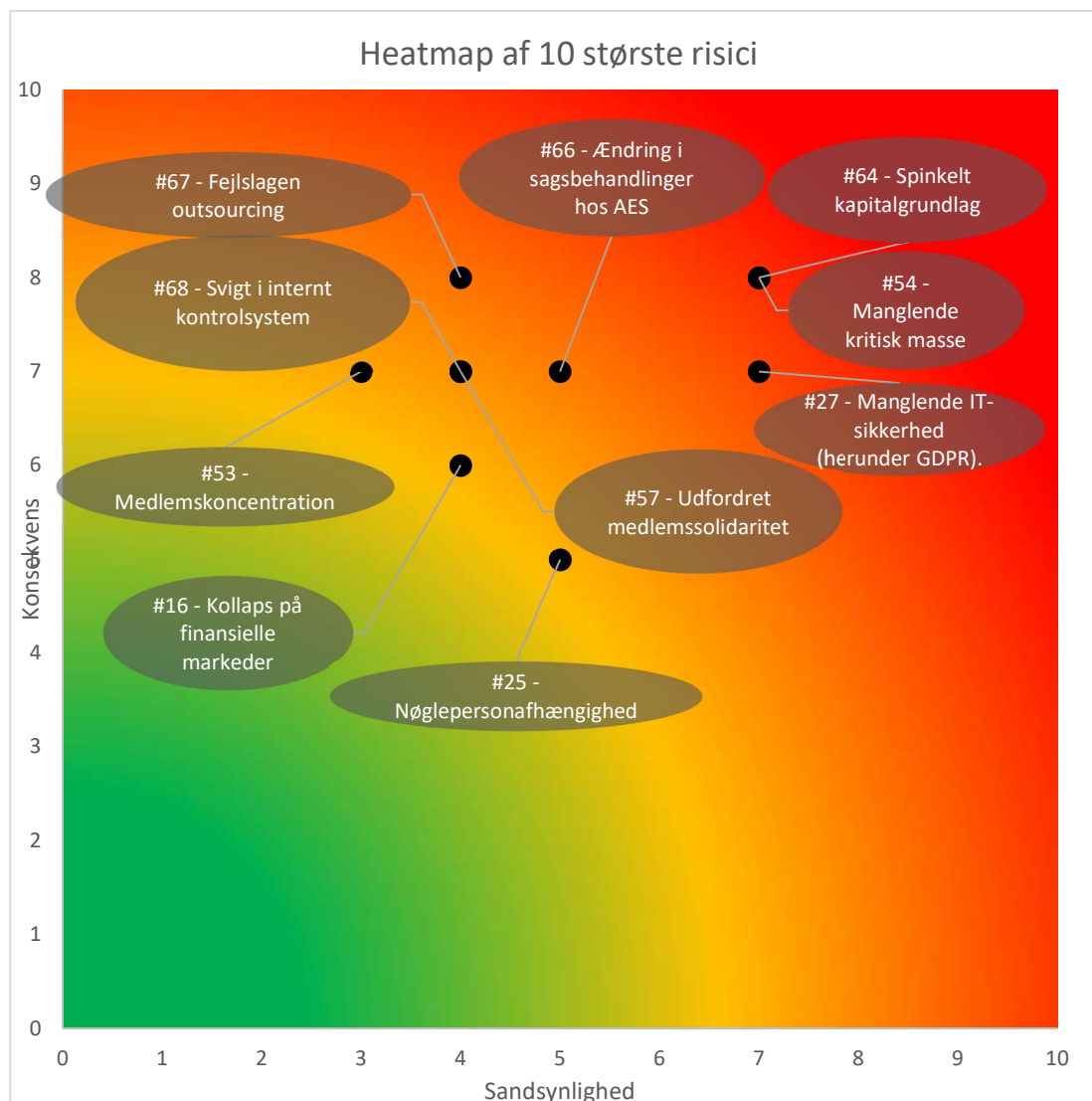
- Sandsynlighed – hvor sandsynligt er det, at hændelsen indtræffer?
- Økonomisk konsekvens – hvad er det økonomiske tab, hvis hændelsen indtræffer?
- Kontrollerbarhed – i hvilket omfang de nuværende politikker, forretningsgange, genforsikringskontrakter eller lignende nedbringer sandsynligheden og/eller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

I 2022 indgik UFDS en kontrakt til at dække ufordelagtig udvikling på sygeforsikringsrisikoen ("LPT-kontrakt"). Den har til formål at give UFDS dækning i alvorlige skadesscenarier såsom i 200-års-scenarier som defineret i Solvens II. Kontrakten giver, som tiltænkt, ingen dækning i det forventede scenarie, men kun i tilpas alvorlige skadesscenarier, og der indregnes således kun en effekt, når dette vurderes passende. Kontrakten var forhandlet, under en kommunikationsklausul, baseret på antagelser pr. 2022 Q1, der bestod af bedsteskøn af cash flows og CIBOR6M-renten og blev genforhandlet i 2023 til at reflektere den signifikante forøgelse i renteniveau siden kontraktens indgåelse og det positive afløbsresultat i 2022.

Forsikringsrisici i standardmodellen, t.kr.	
Skadeforsikringsrisici, i alt	21
SLT-sygeforsikringsrisici	10.173
NSLT-sygeforsikringsrisici	93.738
Sygeforsikringskatastroferisici	6.000
Diversifikation	-8.957
Sygeforsikringsrisici, i alt	100.954

C.2 Markedsrisici

Markedsrisici omfatter risikoen for rentestigninger eller fald, både på den risikofri rente og på rentespend, 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.

Solvens og finansiell situation - SFCR 2023
 ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART



Marts 2024

Markedsrisici i standardmodellen, t.kr.	
Renterisici	7.333
Aktierisici	33.602
Kreditspændrisici	10.955
Valutaspændrisici	19.720
Koncentrationsrisici	6.163
Diversifikation	-21.914
Markedsrisici i alt	55.859

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	33.046
Arch Re	5.530
Markel Insurance SE	4.839
Chaucer - Lloyds Syndicate 1084	3.456
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	10.149

I markedsrisikoen indgår også koncentrationsrisikoen fra investeringerne.

C.4 Likviditetsrisici

UFDS's præmiehensættelser udgør -15,3 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	166.902
Forsikringsmæssige hensættelser vedrørende skadesforsikringsforpligtelser	236.852

Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024



Bruttopræmieindtægter (seneste 12 måneder)	59.054
Bruttopræmieindtægter (12 måneder forud for seneste 12 måneder)	80.752

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 lønindeks, og der er således risiko for løninflation, 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 direktøren skal udarbejde de af bestyrelsen vedtagne følsomhedsanalyser og stresstests, hvis formål er at understøtte bestyrelsen i dens vurdering af selskabets risikoprofil.

Direktøren 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.

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 2023 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 arbejds-skade 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 "Arbejds-skadeforsikring", mens de løbende ydelser indgår i Solvens II-branchen "Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser".

Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024



t.kr.	2023	2022
Løbende ydelser	166.902	167.220
Anden erstatningshensættelse	236.852	246.548
I alt	403.754	413.768

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

Således er de samlede hensættelser som følger:

t.kr.	2023	2022
Præmiehensættelse	-15.349	-11.752
Erstatningshensættelse	403.754	413.768
Risikomargin	36.528	33.723
Forsikringsmæssige hensættelser	424.933¹	435.739

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.



Marts 2024

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.

UFDS havde et fremførbart skattemæssigt underskud på 33,1mio.kr., hvoraf der var aktiveret til en skatteværdi på 3,9 mio.kr., opgjort i henhold til den danske regnskabsbekendtgørelse. Det skattemæssige underskud er blevet udnyttet i 2023. 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 prævirksomhedens fortsatte drift i henhold til den fastsatte strategi.

Det tilgængelige kapitalgrundlag er angivet i tabellen herunder:

Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024



t.kr.	2023	2022
Overført overskud, tier 1-kapital	212.598	170.266
Supplerende kapital, tier 2-kapital	48.000	48.000
Udskudt skatteaktiv, tier 3-kapital	-	3.888

Det anerkendte kapitalgrundlag til at dække henholdsvis SCR og MCR pr. 31.12.2023 er angivet i tabellen herunder:

t.kr.	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af SCR	253.378	212.598	48.000	-
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af MCR	212.598	212.598	-	-

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

UFDS anvender standardmodellen til beregning af solvenskravet, nedenfor fremgår solvenskravet for de enkelte moduler i 2023 sammen med det totale solvenskrav efter diversifikation.

t. kr.	
Markedsrisiko	55.859
Modpartsrisiko	4.075
Sygeforsikringsrisiko	100.954
Skadeforsikringsrisiko	21
Diversifikation	-32.580
Operationel risiko	7.602
Tabsabsorberende evne fra udskudt skat	-12.480
Solvenskapitalkrav	123.451

Minimumskapitalkravet på 33.555 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)	236.852	74.810
Arbejdsskadeforsikring (SLT)	166.902	
Brand og andre skader på ejendom	-	82

Pr. 31.12.2023 udgør det beløb, hvormed solvenskapitalkravet er blevet justeret for udskudte skatters tabsabsorberende evne 12,5 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



Marts 2024

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.

Bilag med skemaer

Indhold:

- S.02.01.02 Balance sheet
- S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business
- S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions
- S.17.01.02 Non-life Technical Provisions
- S.19.01.21 Non-life Insurance Claims Information
- S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals
- S.23.01.01 Own funds
- S.25.01.21 Solvency Capital Requirement — for undertakings on Standard Formula
- S.28.01.01 Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.02.01.02 Balance sheet
t.kr.
**Solvency II value
C0010**

Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	(1)
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	665,311
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities — listed	R0110	-
Equities — unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	558,202
Government Bonds	R0140	-
Corporate Bonds	R0150	558,202
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	83,325
Derivatives	R0190	23,784
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	-
Non-life and health similar to non-life	R0280	-
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	7,601
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	49,284
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	19,293
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	130,240
Total assets	R0500	871,729

		Solvency II value C0010
Liabilities		
Technical provisions — non-life	R0510	250,029
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk margin	R0550	-
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	250,029
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	228,349
Risk margin	R0590	21,679
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	181,751
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	181,751
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	166,904
Risk margin	R0640	14,848
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	-
Pension benefit obligations	R0760	-
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	-
Derivatives	R0790	68,851
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	6,387
Reinsurance payables	R0830	128,074
Payables (trade, not insurance)	R0840	25,048
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	6,212
Total liabilities	R0900	666,352
Excess of assets over liabilities	R1000	205,377

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business

t.kr.

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)

Medical expense insurance / home protection insurance / carers' compensation insurance / vehicle liability insurance / Other motor insurance / marine and transport / other damage to property / general liability insurance / credit and suretyship insurance

		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110	0	0	77251	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140	0	0	2442	0	0	0	0	0	0
Net	R0200	0	0	74809	0	0	0	0	0	0
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210	0	0	80670	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240	0	0	2442	0	0	0	0	0	0
Net	R0300	0	0	78228	0	0	0	0	0	0
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310	0	0	-14526	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340	0	0	-214	0	0	0	0	0	0
Net	R0400	0	0	-14311	0	0	0	0	0	0

Line of Business for: insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted non-proportional reinsurance)

Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance

Line of Business

		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110	0	0	0					77251	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0					0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	R0140	0	0	0	0	0	0	0	2442	
Net	R0200	0	0	0	0	0	0	0	74809	
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210	0	0	0					80670	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0					0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	R0240	0	0	0	0	0	0	0	2442	
Net	R0300	0	0	0	0	0	0	0	78228	
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310	0	0	0					-14526	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0					0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0	0	0	0	-214	
Net	R0400	0	0	0	0	0	0	0	-14311	

Line of Business for: non-life insurance obligations

Medical expense insurance / home protection insurance / carers' compensation insurance / vehicle liability insurance / Other motor insurance / marine and transport / other damage to property / general liability insurance / credit and suretyship insurance

		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Expenses incurred	R0550	0	0	17425	0	0	0	0	0	0
Administrative expenses										
Gross - Direct Business	R0610	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630								
Reinsurers' share	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0700	0	0	0	0	0	0	0	0
Investment management expenses									
Gross - Direct Business	R0710	0	0	916	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730								
Reinsurers' share	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0800	0	0	916	0	0	0	0	0
Claims management expenses									
Gross - Direct Business	R0810	0	0	5770	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830								
Reinsurers' share	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0900	0	0	5770	0	0	0	0	0
Acquisition expenses									
Gross - Direct Business	R0910	0	0	2595	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930								
Reinsurers' share	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1000	0	0	2595	0	0	0	0	0
Overhead expenses									
Gross - Direct Business	R1010	0	0	8144	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030								
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1100	0	0	8144	0	0	0	0	0

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions

t.kr.

		Insurance with profit participation	Index-linked insurance	and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)		
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-			-			-	-	-	-			-	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020	-	-			-			-	-	-	-			-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best Estimate																	
Gross Best Estimate	R0030	-		-	-		-	-	-	-	-		-	-	166,904	-	166,904
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-		-	-		-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	-		-	-		-	-	-	-	-		-	-	166,904	-	166,904
Risk Margin	R0100	-	-			-			-	-	-	-			14,848	-	14,848
Technical provisions - total	R0200																

S.17.01.02 Non-life Technical Provisions

t.kr.

Direct business and accepted proportional reinsurance

		Medical expense insurance C0020	Income protection insurance C0030	Workers' compensatio n insurance C0040	Motor vehicle liability insurance C0050	Other motor insurance C0060	Marine, aviation and transport insurance C0070
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
<u>Premium provisions</u>							
Gross	R0060	0	0	(15,349)	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	(15,349)	0	0	0
<u>Claims provisions</u>							
Gross	R0160	0	0	243,698	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	243,698	0	0	0
Total Best estimate - gross	R0260	0	0	228,349	0	0	0
Total Best estimate - net	R0270	0	0	228,349	0	0	0
Risk margin	R0280	0	0	21,679	0	0	0
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	0	0	0
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0	0	0	0	0	0

Direct business and accepted proportional reinsurance

		Fire and other damage to property insurance C0080	General liability insurance C0090	Credit and suretyship insurance C0100	Legal expenses insurance C0110	Assistance C0120	Miscellaneous financial loss C0130
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
<u>Premium provisions</u>							
Gross	R0060	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	0	0
<u>Claims provisions</u>							
Gross	R0160	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	0	0	0	0
Total Best estimate - gross	R0260	0	0	0	0	0	0
Total Best estimate - net	R0270	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0280	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	0	0	0
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	0	0	0

Technical provisions minus recoverables from
reinsurance/SPV and Finite Re - total

R0340 0 0 0 0 0 0

Accepted non-proportional reinsurance

A

Technical provisions calculated as a whole

Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after
the adjustment for expected losses due to counterparty
default associated to TP as a whole

R0010 0 0 0 0 0 0

R0050 0 0 0 0 0

Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Best estimate

Premium provisions

Gross

R0060 0 0 0 0 (15,349)

Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after
the adjustment for expected losses due to counterparty
default

R0140 0 0 0 0 0

Net Best Estimate of Premium Provisions

R0150 0 0 0 0 (15,349)

Claims provisions

Gross

R0160 0 0 0 0 243,698

Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after
the adjustment for expected losses due to counterparty
default

R0240 0 0 0 0 0

Net Best Estimate of Claims Provisions

R0250 0 0 0 0 243,698

Total Best estimate - gross

R0260 0 0 0 0 228,349

Total Best estimate - net

R0270 0 0 0 0 228,349

Risk margin

R0280 0 0 0 0 21,679

Technical provisions - total

Technical provisions - total

R0320 0 0 0 0 0

Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re
after the adjustment for expected losses due to counterparty
default - total

R0330 0 0 0 0 0

Technical provisions minus recoverables from
reinsurance/SPV and Finite Re - total

R0340 0 0 0 0 0

S.19.01.21 Non-life Insurance Claims Information

Total Non-Life Business

Acciden Z0020 1 — Accident year

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		Development year										In Current year	Sum of years (cumulative)
		t.kr.											
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9 10 & +		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170 C0180
Prior	R0100											47	R0100 47 47
N-9	R0160	291	1,603	727	537	79	87	9	88	19	202		R0160 202 3,643
N-8	R0170	230	1,143	811	382	60	137	60	-	-	-		R0170 - 2,824
N-7	R0180	382	1,782	1,563	1,138	176	163	30	0	-	-		R0180 0 5,235
N-6	R0190	205	1,272	1,370	308	153	46	17	-	-	-		R0190 17 3,369
N-5	R0200	303	841	1,153	137	322	153	-	-	-	-		R0200 153 2,909
N-4	R0210	202	955	929	949	97	-	-	-	-	-		R0210 97 3,132
N-3	R0220	627	1,844	1,834	564	-	-	-	-	-	-		R0220 564 4,868
N-2	R0230	369	1,699	940	-	-	-	-	-	-	-		R0230 940 3,009
N-1	R0240	314	422	-	-	-	-	-	-	-	-		R0240 422 736
N	R0250	285	-	-	-	-	-	-	-	-	-		R0250 285 285
													R0260 2,726 30,056

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

		Development year										Year end (discounted data)
		t.kr.										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9 10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300 C0180
Prior	R0100											6,514 R0100 4,704
N-9	R0160			29,240	28,099	10,022	5,937	1,038	1,994	323	689	R0160 543
N-8	R0170		44,385	32,807	23,176	5,872	5,801	2,317	1,413	5,268		R0170 4,119
N-7	R0180	51,032	39,391	28,240	24,010	14,889	12,079	20,813	2,098			R0180 1,614
N-6	R0190	41,669	39,413	40,817	39,805	35,945	33,386	15,098				R0190 11,314
N-5	R0200	53,991	48,040	46,480	41,538	42,300	22,717					R0200 16,714
N-4	R0210	51,474	50,892	49,049	48,329	39,942						R0210 28,958
N-3	R0220	50,853	51,978	38,118	28,384							R0220 21,002
N-2	R0230	61,673	59,243	48,594								R0230 35,767
N-1	R0240	68,091	58,039									R0240 42,361
N	R0250	59,475										R0250 42,784
												R0260 209,880

S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals

t.kr.

Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions C0030	Impact of transitional on interest rate C0050	Impact of volatility adjustment set to zero C0070	Impact of matching adjustment set to zero C0090
Technical provisions	R0010	431,780	-	-	10,430	-
Basic own funds	R0020	205,377	-	-	(31,223)	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	253,377	-	-	(31,223)	-
Solvency Capital Requirement	R0090	123,451	-	-	(604)	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	205,377	-	-	(35,111)	-
Minimum Capital Requirement	R0110	33,555	-	-	163	-

S.23.01.01 Own funds

t.kr.

		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	-	-	-	-	-
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts	R0050	-	-	-	-	-
Surplus funds	R0070	194,447	194,447	-	-	-
Preference shares	R0090	-	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	10,930	10,930	-	-	-
Subordinated liabilities	R0140	-	-	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-	-	-	-	-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-	-	-	-	-
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	-
Total basic own funds after deductions	R0290	205,377	205,377	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand	R0310	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-	-	-	-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-	-	-	-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-	-	-	-	-
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	48,000	-	-	48,000	0
Other ancillary own funds	R0390	-	-	-	-	0
Total ancillary own funds						
	R0400	48,000	-	-	48,000	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	253,377	205,377	-	48,000	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	205,377	205,377	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	253,377	205,377	-	48,000	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	205,377	205,377	-	-	-
SCR	R0580	123,451	-	-	-	-
MCR	R0600	33,555	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1.78	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	6.61	-	-	-	-
C0060						
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	205,377	-	-	-	-
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-	-	-	-	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-	-	-	-	-
Other basic own fund items	R0730	194,447	-	-	-	-
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0760	10,930	-	-	-	-
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770	-	-	-	-	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business	R0780	-	-	-	-	-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	-	-	-	-	-

S.25.01.21 Solvency Capital Requirement — for undertakings on Standard Formula

t.kr.

Article 112 **Z0010** 2 — Regular reporting

		Gross solvency capital requirement C0110	USP C0090	Simplifications C0100
Market risk	R0010	55,859		
Counterparty default risk	R0020	4,075		
Life underwriting risk	R0030	-	— None	
Health underwriting risk	R0040	100,954	— None	
Non-life underwriting risk	R0050	21	— None	
Diversification	R0060	(32,580)		
Intangible asset risk	R0070	-		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	128,329		
Calculation of Solvency Capital Requirement			C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-		
Operational risk	R0130	7,602		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	(12,480)		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	123,451		
Capital add-on already set	R0210	-		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211			
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	-		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	-		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	-		
Solvency capital requirement	R0220	123,451		
Other information on SCR		-		

S.28.01.01 Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

		t.kr.		
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations			C0010	
MCRNL Result	R0010	30,050		
			Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole C0020	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	-	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	228,349	74,809	
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	-	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	-	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	-	82	
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	-	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	-	-	-
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-	-
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations			C0040	
MCRL Result	R0200	3,505		
			Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole C0050	Net (of reinsurance/SP V) total capital at risk C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	-	-	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	-	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	-	-	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	166,904		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250			-
Overall MCR calculation			C0070	
Linear MCR	R0300	33,555		
SCR	R0310	123,451		
MCR cap	R0320	55,553		
MCR floor	R0330	30,863		
Combined MCR	R0340	33,555		
Absolute floor of the MCR	R0350	20,123		
Minimum Capital Requirement	R0400	33,555		