

Ulykkesforsikringsforbundet
for dansk Søfart



Rapport om solvens og
finansiell situation
SFCR 2018



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	7
A.5 Andre oplysninger	7
B. Ledelsessystem	7
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	7
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	8
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens	9
B.4 Internt kontrolsystem	11
B.5 Intern auditfunktion	11
B.6 Aktuarfunktion	12
B.7 Outsourcing	12
B.8 Andre oplysninger	12
C. Risikoprofil	12
C.1 Forsikringsrisici i øvrigt	14
C.2 Markedsrisici	15
C.3 Kreditrisici	15
C.4 Likviditetsrisici	16
C.5 Operationelle risici	16
C.6 Andre væsentlige risici	16
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	19

Solvens og finansiel situation - SFCR 2018

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART



April 2019

D.5 Andre oplysninger	19
E. Kapitalstyring	19
E.1 Kapitalgrundlag	19
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	20
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet	20
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	20
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	20
E.6 Andre oplysninger	21
Andre forhold	21



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 udviser et underskud før skat på 17,3 millioner kroner og et underskud efter skat på 20,5 millioner kroner. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 147,0 millioner kroner. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, idet det ikke opfylder det fastsatte mål for 2018 om et overskud på 5 millioner kroner. Baggrunden for den manglende målopfyldelse skyldes et negativt investeringsafkast og nedskrevet skatteaktiv.

Opgørelse af UFDS's solvensbehov og kapitalgrundlag pr. 31. december 2018 viser en solvensdækning på 171, 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.



April 2019

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

Århusgade 110

2100 København Ø

Telefon: +45 3355 8282

Telefax: +45 3355 8200

finanstilsynet@ftnet.dk

finanstilsynet.dk

Den eksterne revisor er

Lars Kronow, Partner, Statsautoriseret revisor og Morten Jarlbo, Statsautoriseret revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Telefon: +45 3610 2030

Telefax: +45 3610 2040

koebenhavn@deloitte.dk

<https://www2.deloitte.com/dk/da.html>

UFDS er et gensidigt selskab. Medlemmer 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 løstøreforsikring i henhold til de af bestyrelsen nærmere vedtagne retningslinjer.



A.2 Forsikringsresultater

Det forsikringstekniske resultat i 2018 var et overskud på 5,2 mio. kr. mod et underskud på 44,3 mio. kr. året før. Det gode resultat er opnået gennem en nedskrivning af hensættelserne på tidligere årgange, idet afgørelsesmønsteret fra AES gør UFDS i stand til at fastsætte forpligtelserne til disse med større sikkerhed, samt et væsentligt fald i inflationsforventningen.

For skadeåret 2018 er der desuden indregnet en forpligtelse til at imødegå konsekvenserne af konkursen i Alpha Insurance A/S på 4,3 mio. kr. Der er fortsat stor usikkerhed om de endelige økonomiske konsekvenser af konkursen for branchen og derved også for UFDS. Beløbets størrelse er fastsat ud fra en vurdering af, hvad nogle af de større arbejdsskadeforsikringselskaber i deres 2018 regnskaber har hensat til begivenheden, samt egne analyser og vurderinger.

t kr.	2018	2017
Præmieindtægt for egen regning	41.577	48.308
Erstatningsudgifter for egen regning	-26.973	-84.178
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-9.427	-8.440
Forsikringsteknisk resultat	5.177	-44.310

A.3 Investeringsresultater

Investeringsafkastet efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udviste et negativt resultat på 22,5 mio. kr., mod et positivt resultat på 20,3 mio. kr. året før. Det er særligt urealiserede kurstab på 36,3 mio. kr. der påvirker investeringsresultatet i 2018, hvoraf 10,1 mio. kr. vedrører værdiforringelse af inflationswap.

t.kr.		2018			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	295	-368	-90	-163
Realkredit	CIC 2x	6.522	-530	-537	5.455
Obligationer i alt		6.817	-898	-627	5.292
Investeringsforeninger	CIC 4x	11.946	-24.035	-895	-12.984
Øvrige	CIC 7x	-110	-26	-90	-226
SWAP	CIC Dx	-11	-10.146	-179	-10.336
Sum		18.642	-35.105	-1.791	-18.254



t.kr.		2017			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	489	-339	-113	37
Realkredit	CIC 2x	5.827	6.562	-886	11.503
Obligationer i alt		6.316	6.223	-999	11.540
Investeringsforeninger	CIC 4x	4.697	9.249	-369	13.577
Øvrige	CIC 7x	-161			-161
SWAP	CIC Dx	-6	580	-6	568
Sum		10.846	16.052	-1.374	25.524

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Intet at bemærke.

A.5 Andre oplysninger

Intet at bemærke.

B. Ledelsessystem

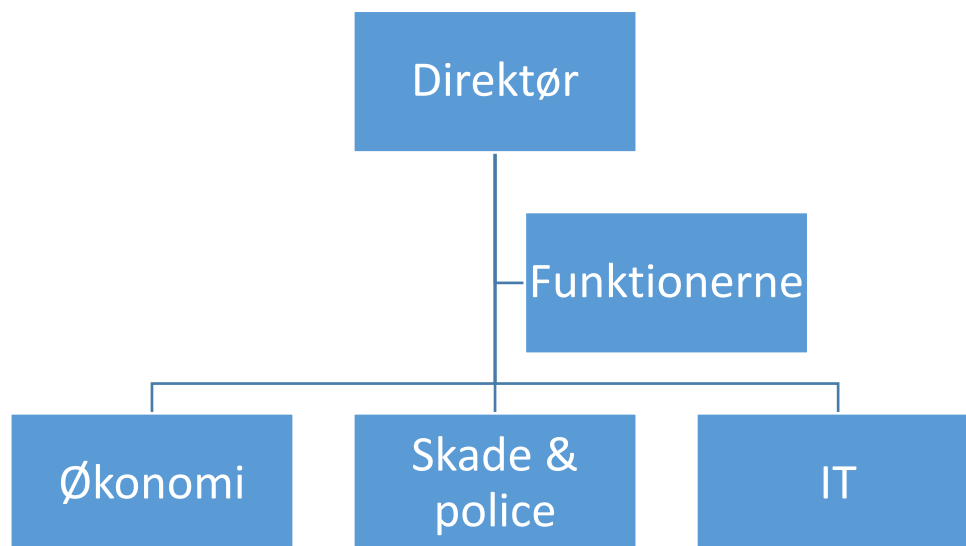
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Juridisk er UFDS en forsikringsforening, hvor medlemmerne hæfter solidarisk med deres formue for UFDS's forpligtelser. UFDS's 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. Direktøren er nøgleperson for Risikostyringsfunktionen og Aktuarfunktionen, Frederik Nielsen er nøgleperson for Compliancefunktionen, mens Bo Andersen alene er ansat som nøgleperson for Intern Audit-funktionen. UFDS's 7 ansatte er organiseret således:



April 2019



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. Se i øvrigt 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 finansiel 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 ny ansættelser/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.



April 2019

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-, økonomiske og markedsområde som UFDS opererer i - det være sig især 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 dette er effektivt, samt foranledige ændringer i styreformen hvis nødvendigt, fx. på grund af udvikling 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 UFDS 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.

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

Af UFDS's politik for risikostyring fremgår:

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:

- 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 udarbejde 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".



April 2019

- c. Løbende tage stilling til og overvåge UFDS's aktuelle risikoprofil i forhold til den risikoappetit og tolerance, der er vedtaget. 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. At skabe nødvendig opmærksomhed på risikostyring i UFDS, ved løbende at facilitere udvikling, implementering, overvågning og effektivitet af UFDS's samlede risikostyring.

Bestyrelsen har udpeget direktøren til 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

UFDS anvender følgende begreber i relation til risiko:

Risikoprofil = herved forstås den faktiske sum af risici, som UFDS har påtaget sig.

Risikotolerance/risikoniveau = herved forstås acceptable udfald af risikopådragelsen. Oftest udtrykt i specifikke grænser.

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

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.

UFDS's 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 UFDS's risikoprofil. Dette kunne eksempelvis skyldes væsentlig ændringer i produktsammensætningen, den interne risikohåndtering eller eksterne forhold, der ledte til at risikovurderingen ikke længere var retvisende.



April 2019

B.4 Internt kontrolsystem

Af UFDS's politik for intern kontrol fremgår:

Der foreligger forretningsgange på alle væsentlige forretningsområder. Som udgangspunkt er der et princip om fire øjne på alle væsentlige leverancer. Gennemgangen dokumenteres ved signatur på fysisk bilag 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 Frederik Nielsen 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 i henhold til årshjulet, hvor alle relevante lovkrav og lovreferencer i teksten gennemgås.

UFDS er medlem af foreningen Gensidig Forsikring samt Forsikring & Pension, der begge løbende holder medlemmerne informeret om relevante lovændringer. Herudover holder UFDS 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 auditfunktion

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.



April 2019

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."

Bo Andersen varetager intern auditfunktionen sammen med ekstern revision, som har været udførende i intern audit aktiviteterne. Bo Andersen har ikke andre funktioner i UFDS, hvilket sikrer hans uafhængighed.

B.6 Aktuarfunktion

Det fremgår af UFDS's retningslinjer for forsikringsmæssige risici, at "Hensættelserne opgøres af skadeafdelingen og direktøren kontrollerer beregningerne. Ansvar for opgørelse af hensættelserne ligger hos direktionen. Bestyrelsen kan foretage yderligere kontroller med de opgjorte hensættelser gennem revisionsudvalget."

Aktuarfunktionen udgøres således af UFDS's administrerende direktør Jacob Munch, som også er nøgleperson for funktionen, samt 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. Væsentlige dele af arbejdet relateret til risikostyring, aktuarberegning og compliance mv. outsources i 2019, således at det sikres, at der er i fremtiden også vil være de rigtige kompetencer til at løse de stadig mere komplekse opgaver, der gives af nye regler og procedurer.

B.8 Andre oplysninger

Bestyrelsen vurderer årligt hele ledelsessystemet. Seneste vurdering blev foretaget 14.08.2018 og der blev ikke fundet anledning til at foretage 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:



April 2019

- 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.

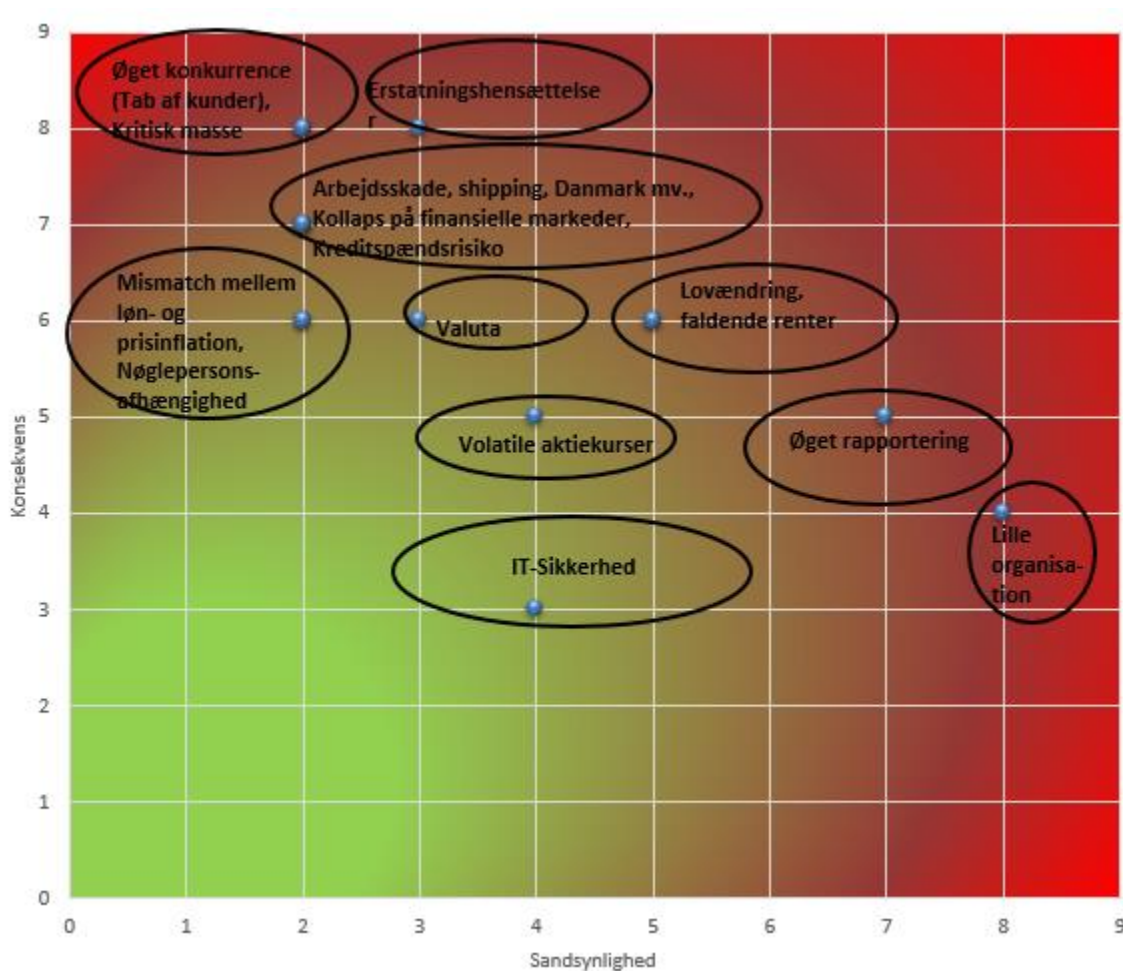
En del af de relevante risici/hændelser er omfattet af standardmodellen. De øvrige risici/hændelser er ikke indregnet i standardmodellen, og der skal derfor enten udregnes et særskilt kapitalkrav for disse risici eller etableres politikker og forretningsgange, som reducerer disse risici. De særskilte 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 15 mest væsentlige risici, udtrykt ved de 15 højeste risikoscorer jf. forrige afsnit, i et diagram med konsekvensen og sandsynligheden på de to akser.



April 2019



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. Reassurance dækker begivenheder, hvor der ved samme hændelse er mindst to tilskadekomne, og hvor der udløses en kapitalerstatning, som overstiger UFDS's 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 (Non-life risk) og sygeforsikringsrisiko (Health risk).



April 2019

Forsikringsrisici i standardmodellen	t.kr.
Non-life Premium and reserve risk, i alt	21
Health SLT risk	15.090
Health NSLT Premium and reserve risk	56.508
Health CAT Risk	5.000
Diversification	-9.683
Health risk, i alt	66.915

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 samtidig 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.”

Markedsrisici i standardmodellen:	t.kr.
Renterisici	12.471
Aktierisici	32.602
Kreditspændsrisici	14.615
Valutaspændsrisici	18.696
Koncentrationsrisici	20.900
Diversifikation	-35.410
Markedsrisici i alt	63.874

C.3 Kreditrisici

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

Type 1 exposures, the largest single name exposures	Loss given default, t.kr.
Danske Bank A/S	20.041
Arch Re	3.970



April 2019

Alterra Denmark - Lloyds Syndicate 1400	3.970
Chaucer - Lloyds Syndicate 1084	3.970
AB SEB Bankas	690
Bank of New York Mellon Corp/The	573
Investeringsforeningen Maj Invest - Value Aktier KL	83
Foreningen Nykredit FMBA	53
Investeringsforeningen Maj Invest - Globale Aktier	3
Type 2 exposures	
Receivables from Intermediaries due for more than 3 months	0
All type 2 exposures other than receivables from Intermediaries due for more than 3 months	4.328

I markedsrisikoen indgår også koncentrationsrisikoen fra investeringerne.

C.4 Likviditetsrisici

Præmiehensættelse er på 9.750 t.kr., som inkluderer skadeudgifter, der overstiger præmieindtægten på fremtidige præmier, udgøres alene af "forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier" som defineret i Solvens II forordningen.

C.5 Operationelle risici

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

Operational risk	t.kr.
Life gross technical provisions (excluding risk margin)	230.584
Non-life gross technical provisions (excluding risk margin)	161.636
Earned non-life gross premiums (previous 12 months)	42.605
Earned non-life gross premiums (12 months prior to the previous 12 months)	49.095

C.6 Andre væsentlige risici

UFDS har afdækket katastroferisiko via genforsikring, effekten 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 100%. Denne risiko overvåges løbende og afdækningen justeres, således at bestyrelsens risikomål til stadighed er opfyldt.



April 2019

C.7 Andre oplysninger

UFDS er særligt følsomt over for renterisici på grund af dets forretninger med lange afløb. Endvidere kan ændringer i særlige forsikringsmæssige risici som følge af lovændringer og skelsættende højesteretsdomme påvirke UFDS's økonomiske position.

Af UFDS's politikker fremgår, at direktionen skal udarbejde de af bestyrelsen vedtagne følsomhedsanalyser og (-reverse) stresstests, hvis formål er at understøtte bestyrelsen i deres vurdering af UFDS's risikoprofil.

Direktionen skal tillige løbende vurdere hensigtsmæssigheden af de valgte følsomhedsanalyser.

Analyser har vist, at de mest realistiske stress-test 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, der indregnes til dagsværdi på handelsdatoen. Der værdireguleres til dagsværdi på balancedagen. 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.

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.

April 2019

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 2018 fremgår af nedenstående tabel, bemærk at erstatningshensættelser for løsøre forsikring i Solvens II branche "Brand og andre skader på ejendom og proportional genforsikring" ikke er beregnet separat, men indgår i branchen "Arbejdsskadeforsikring".

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.
Løbende ydelser	230.585
Anden erstatningshensættelse	151.886
I alt	382.470

Således er de samlede hensættelser som følgende i tusind kroner.

t.kr.	2018	2017
Præmiehensættelse	9.750	10.297
Erstatningshensættelse	382.470	387.478
Risikomargin	51.866	53.432
Forsikringsmæssige hensættelser	444.086	451.207

UFDS beregner hensættelser til erhvervsevnetab til gældende pensionsalder plus to år, for på den måde at lave et bedste skøn over fremtidige udvikling i pensionsalderen. Anden erstatningshensættelse opgøres efter anerkendte aktuar metoder med en Bornhuetter-Fergussonmodel. Bornhuetter-Fergussonmodellen er specielt velegnet til langhalet forretning som arbejdsskade, idet den giver



April 2019

mulighed for at inddrage viden på tværs af skadesårgange for de nyeste skadeårgange. På denne måde opnås en mere stabil fremskrivning ved mere simple trekantsmodeller. Der er i analyserne taget hensyn til Arbejdsmarkedets Erhvervsikring 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 mv., 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.

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:

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

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.

Den 31.12.2018 er kapitalgrundlaget følgende.

	t.kr.
Overført overskud, tier 1 kapital	141.414
Udskudt skatteaktiv, tier 3 kapital	5.567



April 2019

Og kapitalgrundlag til at dække henholdsvis SCR og MCR er følgende.

t.kr.	Total	Tier 1	Tier 3
Total eligible own funds to meet the SCR	146.980	141.414	5.567
Total eligible own funds to meet the MCR	141.414	141.414	-

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

UFDS anvender standardmodellen til beregning af solvenskrav, nedenfor fremgår solvenskrav for de enkelte moduler i 2018 sammen med det totale solvenskrav efter diversifikation.

	t. kr.
Market risk	63.874
Counterparty default risk	2.292
Health underwriting risk	66.915
Non-life underwriting risk	21
Diversifikation	-28.937
Operational risk	5.887
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-24.212
Solvency capital requirement	85.840

Minimumskapitalkravet på 27.629 t.kr. udgøres af den absolutte nedre grænse. Beregningen er baseret på nedenstående input. Minimumskapitalkravet forventes at være konstant i planlægningsperioden.

t.kr.	Net best estimate provisions	Net written premiums
Workers compensation	161.636	35.324
Fire and other damage to property	-	82

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.



April 2019

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.05.02.01 Premiums, claims and expenses by country
- 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	5.567
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	720
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	565.103
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities — listed	R0110	-
Equities — unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	424.466
Government Bonds	R0140	19.519
Corporate Bonds	R0150	404.947
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	140.637
Derivatives	R0190	-
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	3.335
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	7.443
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	19.277
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3.633
Total assets	R0500	605.079

		Solvency II value C0010
Liabilities		
Technical provisions — non-life	R0510	183.070
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	183.070
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	161.636
Risk margin	R0590	21.433
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	261.017
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	261.017
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	230.584
Risk margin	R0640	30.433
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	7.576
Debts owed to credit institutions	R0800	1.041
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	5.393
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	-
Total liabilities	R0900	458.098
Excess of assets over liabilities	R1000	146.981

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	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premiums written									
Gross — Direct Business	R0110	-	-	41.462	-	-	78	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	1.028	-	-	-	-	-
Net	R0200	-	-	40.434	-	-	78	-	-
Premiums earned									
Gross — Direct Business	R0210	-	-	42.448	-	-	78	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	-	-	1.028	-	-	-	-	-
Net	R0300	-	-	41.421	-	-	78	-	-
Claims incurred									
Gross — Direct Business	R0310	-	-	(20.128)	-	-	-	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0400	-	-	(20.128)	-	-	-	-	-
Changes in other technical provisions									
Gross — Direct Business	R0410	-	-	1.579	-	-	-	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	1.579	-	-	-	-	-
Expenses incurred	R0550	-	-	19.641	-	-	-	-	-
Other expenses	R1200								
Total expenses	R1300								

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)									
	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total	
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		
Premiums written									
Gross — Direct Business	R0110	0	0	0				41.540	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0				-	
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130							-	
Reinsurers' share	R0140	0	0	0	0	0	0	0	1.028
Net	R0200	0	0	0	0	0	0	0	40.512
Premiums earned									
Gross — Direct Business	R0210	0	0	0				42.526	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0				-	
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230							-	
Reinsurers' share	R0240	0	0	0	0	0	0	0	1.028
Net	R0300	0	0	0	0	0	0	0	41.499
Claims incurred									

Gross — Direct Business	R0310	0	0	0						(20.128)
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0						-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330									-
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Net	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	(20.128)
Changes in other technical provisions										-
Gross — Direct Business	R0410	0	0	0						1.579
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0						-
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0430				0	0	0	0	0	-
Reinsurers'share	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	1.579
Expenses incurred	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	19.641
Other expenses	R1200									-
Total expenses	R1300									19.641

Line of Business for: life insurance obligations

Total

		Health insurance	Insurance with profit	Index-linked and unit-	Other life insurance	Annuities stemming	Annuities stemming	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	participation	linked insurance	C0240	from non-life	from non-life	C0270	C0280	C0300
			C0220	and unit-		insurance contracts	insurance contracts			
				linked insurance		and relating to	and relating to			
						health	health			
						insurance obligations	insurance obligations			
						and relating to health	other than health			
						insurance obligations	insurance obligations			
Premiums written										
Gross	R1410	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Premiums earned										
Gross	R1510	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1520	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1600	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Claims incurred										
Gross	R1610	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1800	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expenses incurred	R1900	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other expenses	R2500									-
Total expenses	R2600									-

S.05.02.01 Premiums, claims and expenses by country

	t.kr.							
		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — non-life obligations					
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premiums written								
Gross — Direct Business	R0110	41.540	-	-	-	-	-	41.540
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	1.028	-	-	-	-	-	1.028
Net	R0200	40.512	-	-	-	-	-	40.512
Premiums earned								
Gross — Direct Business	R0210	42.526	-	-	-	-	-	42.526
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	1.028	-	-	-	-	-	1.028
Net	R0300	41.499	-	-	-	-	-	41.499
Claims incurred								
Gross — Direct Business	R0310	(20.128)	-	-	-	-	-	(20.128)
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0400	(20.128)	-	-	-	-	-	(20.128)
Changes in other technical provisions								
Gross — Direct Business	R0410	1.579	-	-	-	-	-	1.579
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	1.579	-	-	-	-	-	1.579
Expenses incurred	R0550	19.641	-	-	-	-	-	19.641
Other expenses	R1200	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses	R1300	-	-	-	-	-	-	19.641

	R1400	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — life obligations					C0210
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premiums written								
Gross	R1410	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1420	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1500	-	-	-	-	-	-	-
Premiums earned								
Gross	R1510	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1520	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1600	-	-	-	-	-	-	-
Claims incurred								
Gross	R1610	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1700	-	-	-	-	-	-	-
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1800	-	-	-	-	-	-	-
Expenses incurred	R1900	-	-	-	-	-	-	-
Other expenses	R2500	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses	R2600	-	-	-	-	-	-	-

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions

t.kr.

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance	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	R0030	-	-												231.000		231.000
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	-	-												231.000		231.000
Risk Margin	R0100	-	-														30.433
Amount of the transitional on Technical Provisions	R0110	-	-														
Technical Provisions calculated as a whole Best estimate	R0120	-	-														
Risk margin	R0130	-	-														
Technical provisions - total	R0200	-	-														261.000

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	9.750	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	9.750	0	0	0
<u>Claims provisions</u>							
Gross	R0160	0	0	151.886	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	151.886	0	0	0
Total Best estimate — gross	R0260	0	0	161.636	0	0	0
Total Best estimate — net	R0270	0	0	161.636	0	0	0
Risk margin	R0280	0	0	21.433	0	0	0
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	0	0	183.070	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	183.070	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
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0	0

Risk margin	R0310	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

Ac

		Non-proportional health reinsurance C0140	Non-proportional casualty reinsurance C0150	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance C0160	Non-proportional property reinsurance C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	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
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
<u>Premium provisions</u>						
Gross	R0060	0	0	0	0	9.750
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	9.750
<u>Claims provisions</u>						
Gross	R0160	0	0	0	0	151.886
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	151.886
Total Best estimate — gross	R0260	0	0	0	0	161.636
Total Best estimate — net	R0270	0	0	0	0	161.636
Risk margin	R0280	0	0	0	0	21.433
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	0	183.070
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	183.070

Re

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	C0160	C0170	C0180	
Prior	R0100											74.059	R0100	74.059	74.059
N-9	R0160	506	2.195	665	454	247	9	13	9	97	13		R0160	13	4.208
N-8	R0170	574	1.751	1.320	496	23	129	13	211	112	-		R0170	112	4.630
N-7	R0180	389	1.331	1.111	1.305	364	23	17	11	-	-		R0180	11	4.551
N-6	R0190	403	2.721	1.029	965	157	83	72	-	-	-		R0190	72	5.430
N-5	R0200	291	1.603	727	537	79	87	-	-	-	-		R0200	87	3.324
N-4	R0210	230	1.143	811	382	60	-	-	-	-	-		R0210	60	2.627
N-3	R0220	382	1.782	1.563	1.138	-	-	-	-	-	-		R0220	1.138	4.866
N-2	R0230	205	1.272	1.370	-	-	-	-	-	-	-		R0230	1.370	2.846
N-1	R0240	303	841	-	-	-	-	-	-	-	-		R0240	841	1.144
N	R0250	202	-	-	-	-	-	-	-	-	-		R0250	202	202
													R0260	77.965	107.887

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									1.218	782	3.263	R0100	3.037
N-9	R0160								1.820	807	995		R0160	899
N-8	R0170							2.785	961	1.459			R0170	1.309
N-7	R0180						6.245	2.526	2.589				R0180	2.299
N-6	R0190					10.664	4.730	3.861					R0190	3.401
N-5	R0200				16.209	17.807	5.950						R0200	5.189
N-4	R0210			29.240	28.099	10.022							R0210	8.669
N-3	R0220		44.385	32.807	23.176								R0220	19.969
N-2	R0230	51.032	39.391	28.240									R0230	24.185
N-1	R0240	41.669	39.413										R0240	33.540
N	R0250	53.991											R0250	46.244
													R0260	148.740

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	444.086	-	-	20.732	-
Basic own funds	R0020	146.981	-	-	10.023	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	146.981	-	-	10.023	-
Solvency Capital Requirement	R0090	85.840	-	-	13.037	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	141.414	-	-	3.032	-
Minimum Capital Requirement	R0110	27.629	-	-	(83)	-

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	141.414	141.414	-	-
Preference shares	R0090	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	(0)	(0)	-	-
Subordinated liabilities	R0140	-	-	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	5.567	-	-	5.567
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	146.981	141.414	-	5.567
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	-	-	-	0
Other ancillary own funds	R0390	-	-	-	0
Total ancillary own funds	R0400	-	-	-	-
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	146.981	141.414	-	5.567
Total available own funds to meet the MCR	R0510	141.414	141.414	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	146.981	141.414	-	5.567
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	141.414	141.414	-	-
SCR	R0580	85.840	-	-	-
MCR	R0600	27.629	-	-	-
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	146.981	-	-	-
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-	-	-	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-	-	-	-
Other basic own fund items	R0730	146.981	-	-	-
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0760	(0)	-	-	-
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	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0100
Market risk	R0010	63.873		
Counterparty default risk	R0020	2.292		
Life underwriting risk	R0030	-	— None	
Health underwriting risk	R0040	66.915	— None	
Non-life underwriting risk	R0050	21	— None	
Diversification	R0060	(28.936)		
Intangible asset risk	R0070	-		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	104.165		
			C0100	
Calculation of Solvency Capital Requirement				
Operational risk	R0130	5.887		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	(24.211)		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	85.840		
Capital add-on already set	R0210	-		
Solvency capital requirement	R0220	85.840		
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0		

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	19.951		
			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	161.636	-	35.324
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	4.842		
			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	230.584	-	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	-		-
Overall MCR calculation				
		C0070		
Linear MCR	R0300	24.793		
SCR	R0310	85.840		
MCR cap	R0320	38.628		
MCR floor	R0330	21.460		
Combined MCR	R0340	24.793		
Absolute floor of the MCR	R0350	27.629		
			C0070	
Minimum Capital Requirement	R0400	27.629		