

Ulykkesforsikringsforbundet  
for dansk Søfart



Rapport om solvens og  
finansiell situation  
SFCR 2017



## 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 .....	10
B.5 Intern auditfunktion .....	11
B.6 Aktuarfunktion .....	11
B.7 Outsourcing .....	12
B.8 Andre oplysninger .....	12
C. Risikoprofil .....	12
C.1 Forsikringsrisici i øvrigt .....	13
C.2 Markedsrisici .....	14
C.3 Kreditrisici .....	14
C.4 Likviditetsrisici .....	15
C.5 Operationelle risici .....	15
C.6 Andre væsentlige risici .....	15
C.7 Andre oplysninger .....	15
D. Værdiansættelse til solvensformål .....	16
D.1 Aktiver .....	16
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser .....	17
D.3 Andre forpligtelser .....	18
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder .....	18

# Solvens og finansiel situation - SFCR 2017

ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

April 2018



D.5 Andre oplysninger .....	18
E. Kapitalstyring .....	18
E.1 Kapitalgrundlag .....	18
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav .....	19
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet .....	19
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model .....	19
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet .....	19
E.6 Andre oplysninger .....	19
Andre forhold .....	20



## Sammendrag

Ulykkesforsikringsforbundet for Dansk Søfart (Forbundet) 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 Forbundet og vi har med over 100 års historie viljen og styrken til at tilbyde danske rederier en god og billig forsikring.

Den 1. januar 2016 trådte nye fælles europæiske regler i kraft, under fællesbetegnelsen Solvens II. Denne rapport opfylder Solvens II krav om, at Forbundet årligt skal offentliggøre en rapport, der viser Forbundets økonomiske styrke, ejer- og ledelsesmæssige forhold og risikoprofil.

Forbundet har brugt mange ressourcer de seneste år på at gøre sig klar til at leve op til Solvens II regelsættet og er i dag compliant med Solvens II. Herunder med ledelses-, risikostyrings-, compliance-, intern audit- og aktuarfunktion. Dette er nærmere beskrevet i denne rapport.

Årets resultat udviser et underskud før skat på 24,0 millioner kroner og et underskud efter skat på 18,7 millioner kroner. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 167,4 millioner kroner. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, idet det ikke opfylder det fastsatte mål for 2017 om et overskud på 5 millioner kroner. Baggrunden for den manglende målopfyldelse skyldes i alt væsentlighed meromkostningen ved anvendelse af nyt dødelighedsgrundlag

Opgørelse af Forbundets solvensbehov og kapitalgrundlag pr. 31. december 2017 viser en solvensdækning på 171, og ledelsens kapitalplan for den kommende planlægningsperiode viser, at Forbundet 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](mailto:ufds@ufds.dk)

ufds.dk

CVR 67 76 07 19

Det danske Finanstilsyn fører tilsyn med Forbundet. Kontaktoplysninger er

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

Telefon: +45 3355 8282

Telefax: +45 3355 8200

[finanstilsynet@ftnet.dk](mailto:finanstilsynet@ftnet.dk)

[finanstilsynet.dk](http://finanstilsynet.dk)

Den eksterne revisor er

Lars Kronow, Partner, Statsautoriseret revisor og Flemming Ravnsbæk, Statsautoriseret revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Telefon: +45 3610 2030

Telefax: +45 3610 2040

[koebenhavn@deloitte.dk](mailto:koebenhavn@deloitte.dk)

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

Forbundet er et gensidigt selskab. Medlemmer er Forbundets til enhver tid værende forsikringstagere.

Forbundets 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.

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



## A.2 Forsikringsresultater

Forbundets forsikringstekniske resultater er følgende. Årets resultat er påvirket af et afløbstab på 38,3 millioner kroner, som skyldes anvendelsen af et nyt dødelighedsgrundlag og en revurdering af behovet for hensættelser til indtrufne men endnu ikke anmeldte skader (IBNR) og genoptagelser (IBNER), samt de naturlige udsving i opgørelsen af hensættelserne, henset til at de er opgjort ved hjælp af modeller og skøn. Skiftet af dødelighedsgrundlag har isoleret set medført et afløbstab på 31,7 millioner kroner.

t kr.	2017	2016
Præmieindtægt for egen regning	48.308	25.422
Erstatningsudgifter for egen regning	-84.178	-25.420
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-8.440	-7.671
Forsikringsteknisk resultat	-44.310	-7.669

## A.3 Investeringsresultater

Investeringsresultaterne i henholdsvis 2017 og 2016 fremgår nedenfor. Som det fremgår er nettoresultatet stort set uændret mellem 2016 og 2017, om end der er relative store forskelle i aktivklassernes performans de to år imellem.

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



t.kr.		2016			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	974	2.013	-33	2.953
Realkredit	CIC 2x	5.858	12.106	-718	17.245
Obligationer i alt		6.832	14.118	-751	20.198
Investeringsforeninger	CIC 4x	9.230	-5.785	-768	2.677
SWAP	CIC Dx	0	1.989	-4	1.985
	SUM	16.062	10.322	-1.524	24.860

#### A.4 Resultater af andre aktiviteter

Intet at bemærke.

#### A.5 Andre oplysninger

Intet at bemærke.

## B. Ledelsessystem

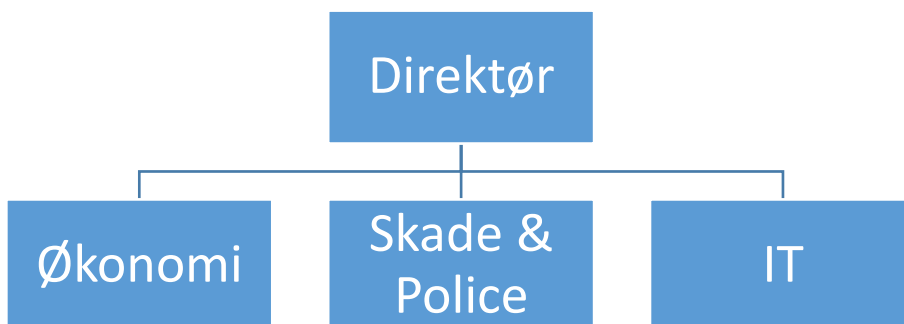
### B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Juridisk er Forbundet en forsikringsforening, hvor medlemmerne hæfter solidarisk med deres formue for Forbundets forpligtelser. Forbundets øverste organ – den delegerede forsamling – udpeges af Danske Rederier og Rederiforeningen af 2010, og denne vælger en bestyrelse til at varetage ledelsen af Forbundet.

Bestyrelsen har ansat en administrerende direktør. Direktøren er nøgleperson for risikostyringsfunktionen og aktuarfunktionen, Frederik Nielsen er nøgleperson for compliance funktionen, mens Bo Andersen alene er ansat som nøgleperson for intern audit funktionen. Forbundets 7 ansatte er organiseret således:



April 2018



Bestyrelsen har desuden nedsat et Revisionsudvalg, som har til formål at bistå bestyrelsen med at overvåge Forbundets regnskabs-, revisions- og sikkerhedsmæssige forhold, herunder interne kontrol- og risikostyringssystemer. Revisionsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer. Se i øvrigt punkt B.3 til B.6.

Forbundet anvender ikke variabel løn eller bonus.

## B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Forbundet 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 Forbundet 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 Forbundet kræver, er det også muligt at tage kvalifikationer og erfaringer hos andre medarbejdere i Forbundet 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 Forbundet, 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-, økonomiske og markedsområde som Forbundet opererer i - det være sig især arbejdsskade og investeringsvirksomhed.
- Forretningsstrategi og forretningsmodel





- Passende kendskab til og forståelse for Forbundets strategi og forretningsmodel
- Styreform – Risikostyring og kontrolsystemer
  - Kendskab til og forståelse for de risici Forbundet er eksponeret for, samt evner til at håndtere disse.
  - Evner til at vurdere Forbundets styreform, og om dette er effektivt, samt foranledige ændringer i styreformen hvis nødvendigt, fx. på grund af udvikling 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 Forbundet opererer i, og evne til at tilpasse Forbundet 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 Forbundet på velfunderet og forsvarlig vis.

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

Af Forbundets politik for risikostyring fremgår:

Risikostyringsfunktionens opgaver og ansvar er, at koordinere og forestå alle aktiviteter i Forbundet, som har forbindelse til risikostyring, således at Forbundets 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 Forbundets samlede risikoprofil, herunder udarbejde udkast til ORSA-rapport om Forbundets 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 Forbundets aktuelle risikoprofil i forhold til den risikoappetit og tolerance, der er vedtaget. Kontrollerne indgår i den kvartalsvise rapportering til bestyrelsen.
- d. Udarbejde Forbundets 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 Forbundet, ved løbende at facilitere udvikling, implementering, overvågning og effektivitet af Forbundets samlede risikostyring.

Bestyrelsen har udpeget direktøren til nøgleperson for risikostyringsfunktionen.



På baggrund af identifikationen af de udvalgte risikoområder bliver Forbundets 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

Forbundet anvender følgende begreber i relation til risiko:

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

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

Fra Forbundets 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 Forbundets aktuelle risikoprofil.

Forbundets virksomhed og præmieopkrævning kombineret med, at Forbundet 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 Forbundets risikoprofil. Dette kunne eksempelvis skyldes væsentlig ændringer i produktsammensætningen, den interne risikohåndtering eller eksterne forhold, der ledte til at risikovurderingen ikke længere var retvisende.

#### B.4 Internt kontrolsystem

Af Forbundets 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 Forbundets revisionsudvalg.



Frederik Nielsen er udpeget til nøgleperson for compliancefunktionen.

Af Forbundets politik for compliance fremgår:

### **Gældende lovgivning**

Forbundet 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.

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

### **Markedsstandarder**

Forbundet 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 Forbundets politik for intern audit fremgår:

”Den interne auditfunktion skal løbende vurdere, hvorvidt det interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen af Forbundet 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 Forbundets 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 Forbundet, hvilket sikrer hans uafhængighed.

## **B.6 Aktuarfunktion**

Det fremgår af Forbundets 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 Forbundets 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.

Forbundet har outsourcet investeringsforvaltningen og væsentlige dele af it-driften.

### B.8 Andre oplysninger

Bestyrelsen vurderer årligt hele ledelsessystemet. Seneste vurdering blev foretaget 21.11.2017 og der blev ikke fundet anledning til at foretage væsentlige ændringer.

## C. Risikoprofil

Af Forbundets politikker fremgår blandt andet følgende:

Direktionen skal udarbejde en vurdering af de enkelte risikoeksponeringer på tværs af væsentlige risikoområder, som Forbundet 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 Forbundet 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.

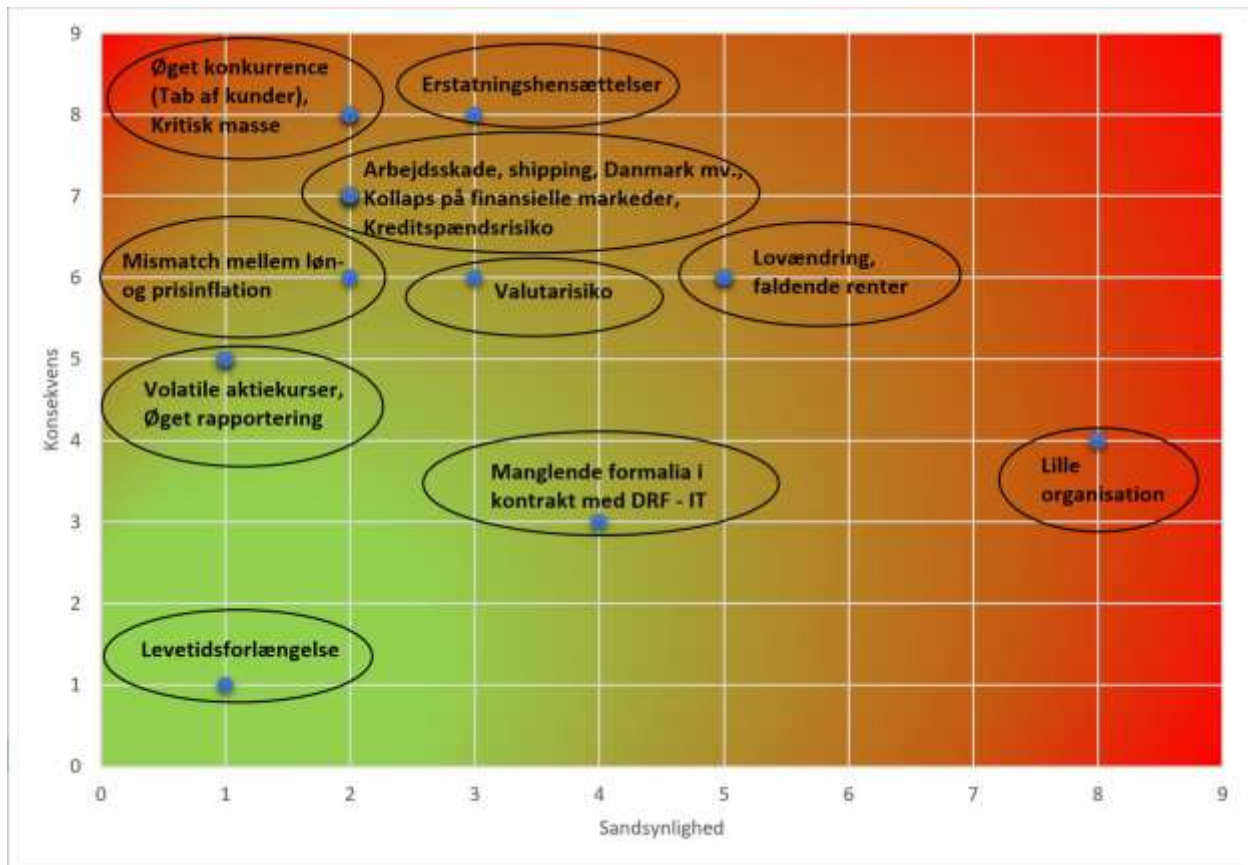
En del af de relevante risici/hændelser er omfattet af standardmodellen. De øvrige risici/hændelser er ikke indregnet i standardmodellen, og der skal derfor enten udregnes et særskilt kapitalkrav for disse risici eller etableres politikker og forretningsgange, som reducerer disse risici. De særskilte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



April 2018

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.



### C.1 Forsikringsrisici i øvrigt

Forbundet 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 Forbundets selvbehold.

Forsikringsrisici omfatter risiko for tab ved en negativ udvikling af erstatningshensættelserne eller tab for utilstrækkelige præmier samt katastroferisiko. Forsikringsrisikoen i Forbundet består af skadesforsikringsrisiko (Non-life risk) og sygeforsikringsrisiko (Health risk).

Forsikringsrisici i standardmodellen	t.kr.
Non-life Premium and reserve risk	21
Health SLT risk	15.033
Health NSLT Premium and reserve risk	58.665



April 2018

Health CAT Risk	5.000
Diversification	-9.708
Health risk I alt	68.691

## 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 Forbundets 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	11.745
Aktierisici	47.051
Kreditspændrisici	20.095
Valutaspændrisici	21.502
Koncentrationsrisici	13.566
Diversifikation	-33.604
Markedsrisici ialt	80.355

## C.3 Kreditrisici

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

Type 1 exposures, the largest single name exposures	Loss given default, t.kr.
Danske Bank A/S	10.448
Arch Re	4.202
Alterra Denmark - Lloyds Syndicate 1400	4.202
Chaucer - Lloyds Syndicate 1084	4.202
Investeringsforeningen Maj Invest - Globale Aktier	1.758
AB SEB Bankas	658
Bank of New York Mellon Corp/The	411



Foreningen Nykredit FMBA	76
Investeringsforeningen Maj Invest - Value Aktier KL	44
<b>Type 2 exposures</b>	
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	10.770

I markedsrisikoen indgår også koncentrationsrisikoen fra investeringerne.

#### C.4 Likviditetsrisici

Præmiehensættelse er på 10.297 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)	230.818
Non-life gross technical provisions (excluding risk margin)	166.994
Earned non-life gross premiums (previous 12 months)	51.040
Earned non-life gross premiums (12 months prior to the previous 12 months)	26.760

#### C.6 Andre væsentlige risici

Forbundet har afdækket katastroferisiko via genforsikring, effekten indgår konsistent i standardformlen for SCR.

Forbundet har afdækket prisinflation via inflationsswaps, men ydelser for arbejdsskade reguleres ved lønindefleks, og der er således risiko for lønindefleks, 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.

#### C.7 Andre oplysninger

Forbundet 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 Forbundets 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 Forbundets 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 til afdækning af inflationsrisikoen, og indregnes til dagsværdi på handelsdatoen. De indgåede inflationsswap 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 genforsikringselskaber.

**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 2017 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	230.818
Anden erstatningshensættelse	156.661
I alt	387.478

Således er de samlede hensættelser som følgende i tusind kroner.

t.kr.	2017	2016
Præmiehensættelse	10.297	25.259
Erstatningshensættelse	387.478	342.931
Risikomargin	53.432	47.477
Forsikringsmæssige hensættelser	<b>451.207</b>	415.667

Den genforsikrede andel af erstatningshensættelsen udgør 786 t.kr.

Siden Kammeradvokatens rapport i 2014 er behandlingstiden på afgørelser fra Arbejdsmarkedets Erhvervsikring steget markant, hvilket gør, at datagrundlag for trekantanalyser inklusive Bornhuetter-Ferguson ikke opfylder kravene til at anvende modellerne. Dette øger isoleret set usikkerheden på hensættelserne. For at kompensere denne usikkerhed, er der foretaget en forskellige analyser (bl.a. gennemsnitsskade betragtninger) for at kunne bestemme den mest sandsynlige ULR på yngste årgange.



Forbundet 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.

Forbundet 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 Forbundets politik for kapitalstruktur fremgår:

”Forbundets 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 31.12.2017 er kapitalgrundlaget følgende.

	t.kr.
Overført overskud, tier 1 kapital	158.019
Udskudt skatteaktiv, tier 3 kapital	10.124
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>168.143</b>

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

## Solvens og finansiell situation - SFCR 2017

ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

April 2018



t.kr.	Total	Tier 1	Tier 3
Total eligible own funds to meet the SCR	168.143	158.019	10.124
Total eligible own funds to meet the MCR	158.019	158.019	-

### E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Forbundet anvender standardmodellen til beregning af solvenskrav, nedenfor fremgår solvenskrav for de enkelte moduler i 2017 sammen med det totale solvenskrav efter diversifikation.

	t. kr.
Market risk	80.355
Counterparty default risk	3.107
Health underwriting risk	68.691
Non-life underwriting risk	21
Diversifikation	(33.105)
Operational risk	6.047
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	(27.526)
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>97.591</b>

Minimumskapitalkravet på 27.507 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	166.994	30.799
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.

### E.6 Andre oplysninger

Ikke relevant.

## Solvens og finansiel situation - SFCR 2017

ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

April 2018



### 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	9.564
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	163
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	593.086
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities — listed	R0110	-
Equities — unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	430.843
Government Bonds	R0140	43.873
Corporate Bonds	R0150	386.971
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	159.673
Derivatives	R0190	2.569
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	10.602
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3.424
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	14.876
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>631.713</b>

		<b>Solvency II value C0010</b>
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions — non-life	R0510	189.380
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	189.380
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	166.958
Risk margin	R0590	22.422
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	261.829
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	261.829
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	230.818
Risk margin	R0640	31.010
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	-
Debts owed to credit institutions	R0800	6.999
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	221
Reinsurance payables	R0830	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	5.665
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	-
<b>Total liabilities</b>	R0900	464.094
<b>Excess of assets over liabilities</b>	R1000	167.619

**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
<b>Premiums written</b>									
Gross — Direct Business	R0110	-	-	31.505	-	-	82	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	788	-	-	-	-	-
Net	R0200	-	-	30.717	-	-	82	-	-
<b>Premiums earned</b>									
Gross — Direct Business	R0210	-	-	49.013	-	-	82	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	-	-	788	-	-	-	-	-
Net	R0300	-	-	48.225	-	-	82	-	-
<b>Claims incurred</b>									
Gross — Direct Business	R0310	-	-	(71.023)	-	-	-	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0400	-	-	(71.023)	-	-	-	-	-
<b>Changes in other technical provisions</b>									
Gross — Direct Business	R0410	-	-	(7.839)	-	-	-	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-	786	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	(8.625)	-	-	-	-	-
<b>Expenses incurred</b>	R0550	-	-	16.174	-	-	-	-	-
<b>Other expenses</b>	<b>R1200</b>								
<b>Total expenses</b>	<b>R1300</b>								

**Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and :**

	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
<b>Premiums written</b>								
Gross — Direct Business	R0110	0	0	0				31.587
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0				-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130							-
Reinsurers' share	R0140	0	0	0	0	0	0	788
Net	R0200	0	0	0	0	0	0	30.799
<b>Premiums earned</b>								
Gross — Direct Business	R0210	0	0	0				49.095
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0				-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230							-
Reinsurers' share	R0240	0	0	0	0	0	0	788
Net	R0300	0	0	0	0	0	0	48.307
<b>Claims incurred</b>								



Gross — Direct Business	R0310	0	0	0						(71.023)
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	(71.023)
<b>Changes in other technical provisions</b>										-
Gross — Direct Business	R0410	0	0	0						(7.839)
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	786
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	(8.625)
<b>Expenses incurred</b>	<b>R0550</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.174</b>
<b>Other expenses</b>	<b>R1200</b>									-
<b>Total expenses</b>	<b>R1300</b>									<b>16.174</b>

**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	
		<b>C0210</b>	<b>C0220</b>	linked insurance	<b>C0240</b>	from non-life	from non-life	<b>C0270</b>	<b>C0280</b>	<b>C0300</b>
			participation	insurance		insurance contracts	insurance contracts			
						and relating to	and relating to			
						health	health			
						insurance obligations	insurance obligations			
						other than health	other than health			
						insurance obligations	insurance obligations			
<b>Premiums written</b>										
Gross	R1410	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Premiums earned</b>										
Gross	R1510	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1520	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1600	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Claims incurred</b>										
Gross	R1610	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Changes in other technical provisions</b>										
Gross	R1710	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1800	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Expenses incurred</b>	<b>R1900</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Other expenses</b>	<b>R2500</b>									-
<b>Total expenses</b>	<b>R2600</b>									-

**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
<b>Premiums written</b>								
Gross — Direct Business	R0110	31.587	-	-	-	-	-	31.587
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	788	-	-	-	-	-	788
Net	R0200	30.799	-	-	-	-	-	30.799
<b>Premiums earned</b>								
Gross — Direct Business	R0210	49.095	-	-	-	-	-	49.095
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	788	-	-	-	-	-	788
Net	R0300	48.307	-	-	-	-	-	48.307
<b>Claims incurred</b>								
Gross — Direct Business	R0310	(71.023)	-	-	-	-	-	(71.023)
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0400	(71.023)	-	-	-	-	-	(71.023)
<b>Changes in other technical provisions</b>								
Gross — Direct Business	R0410	(7.839)	-	-	-	-	-	(7.839)
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers'share	R0440	786	-	-	-	-	-	786
Net	R0500	(8.625)	-	-	-	-	-	(8.625)
<b>Expenses incurred</b>	<b>R0550</b>	<b>16.174</b>	-	-	-	-	-	<b>16.174</b>
<b>Other expenses</b>	<b>R1200</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total expenses</b>	<b>R1300</b>	<b>19.813</b>	-	-	-	-	-	<b>16.174</b>

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

**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 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	-	-											230.818	-	230.818
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	-	-											230.818	-	230.818
Risk Margin	R0100	-	-													31.010
Amount of the transitional on Technical Provisions																
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-	-													
Best estimate	R0120	-	-													
Risk margin	R0130	-	-													
Technical provisions - total	R0200	-	-													261.829

**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
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	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
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>							
<b>Best estimate</b>							
<u>Premium provisions</u>							
Gross	R0060	0	0	10.297	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	10.297	0	0	0
<u>Claims provisions</u>							
Gross	R0160	0	0	156.662	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	156.662	0	0	0
<b>Total Best estimate — gross</b>	R0260	0	0	166.958	0	0	0
<b>Total Best estimate — net</b>	R0270	0	0	166.958	0	0	0
<b>Risk margin</b>	R0280	0	0	22.422	0	0	0
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>							
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
<b>Technical provisions - total</b>							
Technical provisions - total	R0320	0	0	189.380	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	189.380	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
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	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
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>							
<b>Best estimate</b>							
<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
<b>Total Best estimate — gross</b>	R0260	0	0	0	0	0	0
<b>Total Best estimate — net</b>	R0270	0	0	0	0	0	0
<b>Risk margin</b>	R0280	0	0	0	0	0	0
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>							
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
<b>Technical provisions - total</b>							
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

		Non-proportional health reinsurance C0140	Non-proportional casualty reinsurance C0150	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance C0160	Non-proportional property reinsurance C0170	C0180
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	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
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>						
<b>Best estimate</b>						
<u>Premium provisions</u>						
Gross	R0060	0	0	0	0	10.297
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	10.297
<u>Claims provisions</u>						
Gross	R0160	0	0	0	0	156.662
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	156.662
<b>Total Best estimate — gross</b>	R0260	0	0	0	0	166.958
<b>Total Best estimate — net</b>	R0270	0	0	0	0	166.958
<b>Risk margin</b>	R0280	0	0	0	0	22.422
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>						
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
<b>Technical provisions - total</b>						
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	0	189.380
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	189.380

**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											9.470	R0100	9.470
N-9	R0160	-	130	16	53	167	122	512	1.636	1.036	187		R0160	187
N-8	R0170	97	9	13	9	247	454	665	2.195	508			R0170	508
N-7	R0180	211	13	129	23	496	1.320	1.751	574				R0180	574
N-6	R0190	17	23	364	1.305	1.111	1.331	388					R0190	388
N-5	R0200	83	157	965	1.029	2.721	403						R0200	403
N-4	R0210	79	537	727	1.603	287							R0210	287
N-3	R0220	382	811	1.143	230								R0220	230
N-2	R0230	1.563	1.717	382									R0230	382
N-1	R0240	1.272	205										R0240	205
N	R0250	272											R0250	272
													R0260	12.906
														43.153

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										3.567	8.846	R0100	7.653
N-9	R0160									1.218	782		R0160	677
N-8	R0170								1.820	807			R0170	724
N-7	R0180							2.785	961				R0180	830
N-6	R0190						6.245	2.526					R0190	2.143
N-5	R0200					10.664	4.730						R0200	4.023
N-4	R0210				16.209	17.807							R0210	15.564
N-3	R0220			29.240	28.099								R0220	24.332
N-2	R0230		44.385	32.807									R0230	28.241
N-1	R0240	51.032	39.391										R0240	33.832
N	R0250	41.669											R0250	35.472
													R0260	153.491

## 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)

		<b>Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals</b>	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
<b>Technical provisions</b>	R0010	451.208	-	-	13.610	-
<b>Basic own funds</b>	R0020	167.619	-	-	(10.616)	-
<b>Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement</b>	R0050	167.619	-	-	(10.616)	-
<b>Solvency Capital Requirement</b>	R0090	97.591	-	-	1.286	-
<b>Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement</b>	R0100	158.056	-	-	(13.610)	-
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0110	27.546	-	-	-	-



**S.23.01.01 Own funds**

t.kr.

		Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
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	157.866	157.866	-	-	-
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	9.564	-	-	-	9.564
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
<b>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</b>						
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	-	-	-	-	-
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	-
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	167.430	157.866	-	-	9.564
<b>Ancillary own funds</b>						
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
<b>Total ancillary own funds</b>						
	R0400	-	-	-	-	-
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	167.430	157.866	-	-	9.564
Total available own funds to meet the MCR	R0510	157.866	157.866	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	167.430	157.866	-	-	9.564
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	157.866	157.866	-	-	-
<b>SCR</b>	R0580	97.591	-	-	-	-
<b>MCR</b>	R0600	27.546	-	-	-	-
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	1,78	-	-	-	-
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	6,61	-	-	-	-
<b>C0060</b>						
<b>Reconciliation reserve</b>						
Excess of assets over liabilities	R0700	167.430	-	-	-	-
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-	-	-	-	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-	-	-	-	-
Other basic own fund items	R0730	167.430	-	-	-	-
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-	-	-	-	-
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	0	-	-	-	-
<b>Expected profits</b>						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770	-	-	-	-	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business	R0780	-	-	-	-	-
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	-	-	-	-	-

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

t.kr.

Article 112 **Z0010** 2 — Regular reporting

		<b>Gross solvency capital requirement</b>	<b>USP</b>	<b>Simplifications</b>
		C0110	C0090	C0100
Market risk	R0010	80.355		
Counterparty default risk	R0020	3.107		
Life underwriting risk	R0030	-	— None	
Health underwriting risk	R0040	68.691	— None	
Non-life underwriting risk	R0050	21	— None	
Diversification	R0060	(33.105)		
Intangible asset risk	R0070	-		
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	R0100	119.069		
<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>			<b>C0100</b>	
Operational risk	R0130	6.047		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	(27.526)		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-		
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	R0200	97.591		
Capital add-on already set	R0210	-		
<b>Solvency capital requirement</b>	R0220	97.591		
<b>Other information on SCR</b>				
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.				
<b>Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations</b>				
		<b>C0010</b>		
MCRNL Result	<b>R0010</b>	20.181		
			Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
			<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Medical expense insurance and proportional reinsurance		<b>R0020</b>	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance		<b>R0030</b>	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance		<b>R0040</b>	166.958	30.799
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance		<b>R0050</b>	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance		<b>R0060</b>	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance		<b>R0070</b>	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance		<b>R0080</b>	-	82
General liability insurance and proportional reinsurance		<b>R0090</b>	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance		<b>R0100</b>	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance		<b>R0110</b>	-	-
Assistance and proportional reinsurance		<b>R0120</b>	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance		<b>R0130</b>	-	-
Non-proportional health reinsurance		<b>R0140</b>	-	-
Non-proportional casualty reinsurance		<b>R0150</b>	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		<b>R0160</b>	-	-
Non-proportional property reinsurance		<b>R0170</b>	-	-
<b>Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations</b>				
		<b>C0040</b>		
MCRL Result	<b>R0200</b>	4.847		
			Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SP V) total capital at risk
			<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Obligations with profit participation - guaranteed benefits		<b>R0210</b>	-	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits		<b>R0220</b>	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations		<b>R0230</b>	-	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations		<b>R0240</b>	230.818	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		<b>R0250</b>		-
<b>Overall MCR calculation</b>				
		<b>C0070</b>		
Linear MCR	<b>R0300</b>	25.028		
SCR	<b>R0310</b>	97.591		
MCR cap	<b>R0320</b>	43.916		
MCR floor	<b>R0330</b>	24.398		
Combined MCR	<b>R0340</b>	25.028		
Absolute floor of the MCR	<b>R0350</b>	27.546		
			<b>C0070</b>	
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>R0400</b>	27.546		