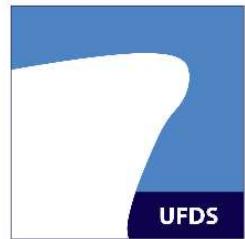


Ulykkesforsikringsforbundet  
for dansk Søfart



Rapport om solvens og  
finansiel situation  
SFCR 2023



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

### Indhold

|  |    |
|--|----|
| Sammendrag .....   | 4  |
| A. Virksomhed og resultater .....  | 5  |
| A.1 Virksomhed.....  | 5  |
| A.2 Forsikringsresultater.....   | 6  |
| A.3 Investeringsresultater.....  | 6  |
| A.4 Resultater af andre aktiviteter.....                                       | 8  |
| A.5 Andre oplysninger.....   | 8  |
| B. Ledelsessystem .....  | 8  |
| B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet.....                             | 8  |
| B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav .....                                       | 8  |
| B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens ..... | 10 |
| B.4 Internt kontolsystem .....   | 11 |
| B.5 Intern audit-funktion .....  | 12 |
| B.6 Aktuarfunktion.....  | 12 |
| B.7 Outsourcing.....   | 12 |
| B.8 Andre oplysninger.....   | 13 |
| C. Risikoprofil .....  | 13 |
| C.1 Forsikringsrisici i øvrigt .....   | 14 |
| C.2 Markedsrisici.....   | 15 |
| C.3 Kreditrisici .....   | 16 |
| C.4 Likviditetsrisici.....   | 16 |
| C.5 Operationelle risici.....  | 16 |
| C.6 Andre væsentlige risici.....   | 17 |
| C.7 Andre oplysninger.....   | 17 |
| D. Værdiansættelse til solvensformål.....                                      | 17 |
| D.1 Aktiver.....   | 17 |
| D.2 Forsikringsmæssige hensættelser .....                                      | 18 |
| D.3 Andre forpligtelser.....   | 19 |
| D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder.....                                   | 20 |



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

### ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

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



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

### ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

## Sammendrag

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

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

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

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

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

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

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

Opgørelse af UFDS's solvensbehov og kapitalgrundlag pr. 31. december 2023 viser en solvensdækning på 211%, og ledelsens kapitalplan for den kommende planlægningsperiode viser, at UFDS også fremover vil være i stand til at tilbyde sine produkter og kunne svare sine forpligtigelser over for de erstatningsberettigede.



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

### ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

## 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](http://ufds.dk)  
CVR 67 76 07 19

Det danske Finanstilsyn fører tilsyn med UFDS. Kontaktoplysninger er

Finanstilsynet  
Strandgade 29  
1401 København K

Telefon: +45 3355 8282  
[finanstilsynet@ftnet.dk](mailto:finanstilsynet@ftnet.dk)  
[finanstilsynet.dk](http://finanstilsynet.dk)

De eksterne revisorer er

Anja Bjørnholt Lüthcke, Partner, Statsautoriseret revisor, mne 10778

Henrik Barner Christiansen, Statsautoriseret revisor, mne 26779  
KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dampfærgevej 28  
2100 København Ø

Telefon: +45 70 70 77 60  
[www.kpmg.dk](http://www.kpmg.dk)

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

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

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



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

### A.2 Forsikringsresultater

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

Det forsikringstekniske resultat i 2023 var et overskud på 42,5 mio. kr. mod et overskud på 24,0 mio. kr. året før. Det positive resultat skyldes primært et positivt afløb på tidligere årgange, idet afgørelsesmønstret fra AES indikerer, at forpligtelserne for disse nu kan fastsættes med større sikkerhed.

| t kr.                                 | 2023    | 2022    |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Præmieindtægt for egen regning        | 79.108  | 51.402  |
| Erstatningsudgifter for egen regning  | -22.604 | -14.611 |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger | -13.972 | -12.738 |
| Forsikringsteknisk resultat           | 42.532  | 24.053  |

### A.3 Investeringsresultater

Investeringsafkastet efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udviste et positivt resultat på 9,7 mio. kr. mod et negativt resultat på 15,2 mio. kr. året før.

Dette resultat er særligt påvirket af faldet i markedsrenten og inflationsforventningen, hvor sammensætningen af passiver og aktiver har været balanceret med et investeringsafkast på 40,1 mio. kr. (før forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser) mens kursreguleringen, som følge af rentefaldet, på de forsikringsmæssige hensættelser lå på -30,4 mio. kr.



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

| t.kr.   |        | 2023              |                  |              |                |
|---|--------|-------------------|------------------|--------------|----------------|
|   |        | Renter & udbytter | Kursgevinst /tab | Omkostninger | Total          |
| Statsobligationer                                       | CIC 1x | -                 | -                | -            | -              |
| Realkredit  | CIC 2x | 9.940             | 15.608           | -788         | 24.760         |
| Obligationer i alt                                      |        | 9.940             | 15.608           | -788         | 24.760         |
| Investeringsforeninger                                  | CIC 4x | -                 | 10.391           | -1.126       | 9.265          |
| Øvrige  | CIC 7x | 273               | -3               | -113         | 157            |
| Forwards  | CIC Ex | -                 | -                | -            | -              |
| SWAP  | CIC Dx | -6.041            | 12.149           | -225         | 5.883          |
| Sum   |        | 4.172             | 38.145           | -2.252       | 40.065         |
| <b>Forrent. og kursreg. af<br/>fors.m. hensættelser</b> |        |                   |                  |              | <b>-30.368</b> |
| <b>Netto investeringsafkast</b>                         |        |                   |                  |              | <b>9.697</b>   |

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



#### A.4 Resultater af andre aktiviteter

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

#### A.5 Andre oplysninger

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

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

### B. Ledelsessystem

#### B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

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

Bestyrelsen har ansat en administrerende direktør Jacob Munch. Daniel Glud Madsen er nøgleperson for Aktuarfunktionen og Risikostyringsfunktionen, Ann-Sofie Rindum er nøgleperson for Compliancefunktionen og René Munch Nielsen er ansat som nøgleperson for Intern Audit-funktionen. UFDS har efter outsourcing af skadebehandling, police- og økonomifunktionen ingen fuldtidsansatte udover direktøren og en deltidsansat PA.

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

UFDS anvender ikke variabel løn eller bonus.

#### B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

UFDS har vedtaget en politik for egnethed og hæderlighed i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 (Solvens II) Artikel 273. Formålet med politikken er at sikre, at UFDS lever op til Lov om finansiell virksomhed (FIL) §64, med henblik på bl.a. at sikre, at bestyrelsen, direktionen og eventuelle andre nøglepersoner til enhver tid er kompetente til at træffe rigtige beslutninger.



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

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

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

- Markedsvidenskab
  - Kendskab til og bred forståelse for det forretnings-, økonomi- og markedsområde, som UFDS opererer i, herunder i særdeleshed arbejdsskade og investeringsvirksomhed
- Forretningsstrategi og forretningsmodel
  - Passende kendskab til og forståelse for UFDS's strategi og forretningsmodel
- Styreform – Risikostyring og kontrolsystemer
  - Kendskab til og forståelse for de risici, UFDS er eksponeret for, samt evner til at håndtere disse
  - Evner til at vurdere UFDS's styreform, og om denne er effektivt, samt foranledigende ændringer i styreformen hvis nødvendigt, fx på grund af udviklinger i markedet
- Finansiel og aktuarmæssig analyse
  - Evnen til at fortolke finansiel og aktuarmæssig information, identificere væsentlige problemstillinger, indføre passende kontroller og tage nødvendige skridt baseret på denne information
- Regulatoriske rammer og krav
  - Kendskab til og forståelse for de regulatoriske rammer, som UFDS opererer i, og evne til at tilpasse selskabet til nye lovkrav inden for de tidsrammer, der er fastsat af Finanstilsynet

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

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



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

Af UFDS's politik for risikostyring fremgår følgende:

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

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

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

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

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

UFDS anvender følgende begreber i relation til risiko:

- Risikoprofil: herved forstås den faktiske sum af risici, som selskabet har påtaget sig



- Risikotolerance/riskoniveau: herved forstås acceptable udfald af risikopådragelsen, oftest udtrykt i specifikke grænser.

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

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

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

#### B.4 Internt kontrolsystem

Af UFDS's politik for intern kontrol fremgår:

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

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

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

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

Af UFDS's politik for compliance fremgår:

#### Gældende lovgivning

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

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

#### Markedsstandarde

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



## **Interne regelsæt**

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

### **B.5 Intern audit-funktion**

Af UFDS's politik for intern audit fremgår:

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

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

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

### **B.6 Aktuarfunktion**

Af UFDS's retningslinjer for forsikringsmæssige risici fremgår følgende:

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

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

### **B.7 Outsourcing**

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

UFDS har outsourcet investerings- og it-håndtering. For kontinuerligt at levere et kvalitetsprodukt til en konkurrencedygtig pris er der igangsat en ændring af den organisatoriske tilrettelæggelse af opgaveløsningen i UFDS. Arbejdet relateret til skadebehandling, police og økonomi blev i 2021 outsourcet.



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

### B.8 Andre oplysninger

Bestyrelsen vurderer årligt hele ledelsessystemet. Seneste vurdering blev foretaget 21.09.2023, og der blev ikke fundet anledning til at foretage væsentlige ændringer.

## C. Risikoprofil

Af UFDS's politikker fremgår blandt andet følgende:

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

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

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

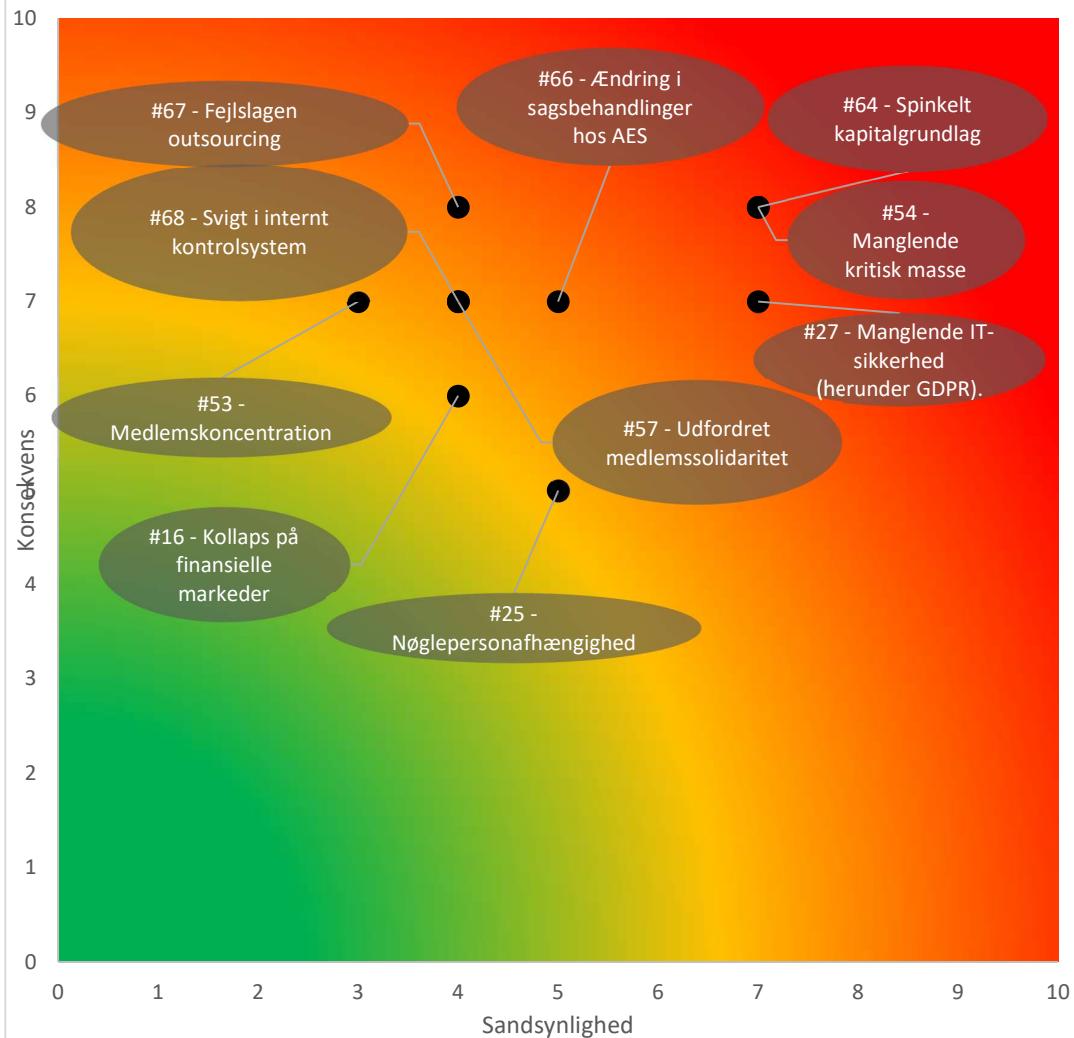
For bedre at kunne prioritere og sammenligne de enkelte risici indføres et samlet risikomål for hver risiko baseret på de tre ovennævnte parametre.

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

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

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

### Heatmap af 10 største risici



Risikoeksponeringen forventes ikke at ændre sig væsentligt i budgetplanlægningsperioden.

#### C.1 Forsikringsrisici i øvrigt

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

Forsikringsrisici omfatter risiko for tab ved en negativ udvikling af erstatningshensættelserne eller tab for utilstrækkelige præmier samt katastroferisiko. Forsikringsrisikoen i UFDS består af



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

skadesforsikringsrisiko (løsøre) og sygeforsikringsrisiko (arbejdsskade) og endvidere kan ændringer i særlige forsikringsmæssige risici som følge af lovændringer og skelsættende højesteretsdomme påvirke UFDS økonomiske position.

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

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

### C.2 Markedsrisici

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

Af UFDS's politik for investeringsområdet fremgår:

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

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

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



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

### ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

| <b>Markedsrisici i standardmodellen, t.kr.</b> |               |
|--|---------------|
| Renterisici                                    | 7.333         |
| Aktierisici                                    | 33.602        |
| Kreditspændsrisici                             | 10.955        |
| Valutaspændsrisici                             | 19.720        |
| Koncentrationsrisici                           | 6.163         |
| Diversifikation                                | -21.914       |
| <b>Markedsrisici i alt</b>                     | <b>55.859</b> |

### C.3 Kreditrisici

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

| Type 1-eksponeringer, største enkeltnavnsekspонeringer, t.kr.                                       | Tab ved mislighold |
|---|--------------------|
| Danske Bank A/S   | 33.046             |
| Arch Re   | 5.530              |
| Markel Insurance SE   | 4.839              |
| Chaucer - Lloyds Syndicate 1084   | 3.456              |
| Type 2-eksponeringer, t.kr.   |                    |
| Tilgodehavender fra mæglere, med forfald ældre end 3 måneder  | 0                  |
| Alle type 2-eksponeringer, bortset fra tilgodehavender fra mæglere, med forfald ældre end 3 måneder | 10.149             |

I markedsrisikoen indgår også koncentrationsrisikoen fra investeringerne.

### C.4 Likviditetsrisici

UFDS's præmihensættelser udgør -15,3 mio. kr. Præmihensættelsen udgøres alene af "forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier" som defineret i Solvens II-forordningen.

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

### C.5 Operationelle risici

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

| Operationelle risici, t.kr.   |         |
|---|---------|
| Forsikringsmæssige hensættelser vedrørende livsforsikringsforpligtelser   | 166.902 |
| Forsikringsmæssige hensættelser vedrørende skadesforsikringsforpligtelser | 236.852 |



## Solvens og finansiel situation - SFCR 2023

### ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

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

### C.6 Andre væsentlige risici

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

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

### C.7 Andre oplysninger

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

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

Direktøren skal tillige løbende vurdere hensigtsmæssigheden af de valgte følsomhedsanalyser.

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

## D. Værdiansættelse til solvensformål

Bemærk, at værdiansættelsen ikke afviger fra regnskabspraksis.

### D.1 Aktiver

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

**Investeringsforeningsandele**, der er genstand for offentlig notering, måles til dagsværdi. Indregning sker på afregningsdagen. Unoterede investeringsforeningsandele måles til skønnnet 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 inflationswaps til afdækning af inflationsrisikoen og renteswaps til afdækning af renterisikoen, og indregnes til dagsværdi på balancedagen. De indgåede swap aftaler vedrører dagsværdisikring af de indregnede forsikringsmæssige hensættelser og regulering af dagsværdien indregnes derfor i resultatopgørelsen. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender eller anden gæld.

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

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

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

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

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

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

## D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

De samlede hensættelser ultimo 2023 fremgår af nedenstående tabel. Selskabets forsikringsmæssige hensættelser er opgjort til bedste skøn, og der er således ingen afvigelse mellem hensættelserne anvendt til regnskabs- og solvensformål.

For 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 erstatnings-hensættelse i Solvens II-branchen "Arbejdsskadeforsikring", mens de løbende ydelser indgår i Solvens II-branchen "Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser".



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

| t.kr.                           | 2023           | 2022           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Løbende ydelser                 | 166.902        | 167.220        |
| Anden<br>erstatningshensættelse | 236.852        | 246.548        |
| I alt                           | <b>403.754</b> | <b>413.768</b> |

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

Således er de samlede hensættelser som følger:

| t.kr.                              | 2023                       | 2022           |
|------------------------------------|----------------------------|----------------|
| Præmiehensættelse                  | -15.349                    | -11.752        |
| Erstatningshensættelse             | 403.754                    | 413.768        |
| Riskomargin                        | 36.528                     | 33.723         |
| Forsikringsmæssige<br>hensættelser | <b>424.933<sup>1</sup></b> | <b>435.739</b> |

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

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

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

### D.3 Andre forpligtelser

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

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



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

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

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

### D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Intet at bemærke.

### D.5 Andre oplysninger

Intet at bemærke.

## E. Kapitalstyring

### E.1 Kapitalgrundlag

Af UFDS's politik for kapitalstruktur fremgår følgende:

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

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

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

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

UFDS havde et fremførbart skattemæssigtunderskud på 33,1 mio. kr., hvoraf der var aktiveret til en skattekonto på 3,9 mio. kr., opgjort i henhold til den danske regnskabsbekendtgørelse. Det skattemæssige underskud er blevet udnyttet i 2023. Se i øvrigt afsnit D.1. om opgørelse.

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

Det tilgængelige kapitalgrundlag er angivet i tabellen herunder:



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

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

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

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

### E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

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

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

Minimumskapitalkravet på 33.555 t.kr. udgøres af den absolutte nedre grænse. Beregningen er baseret på nedenstående input. Minimumskapitalkravet forventes at være konstant i planlægningsperioden.

| t.kr.                            | Forsikringsmæssige hensættelser netto | Tegnede præmier netto |
|----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Arbejdsskadeforsikring (NSLT)    | 236.852                               | 74.810                |
| Arbejdsskadeforsikring (SLT)     | 166.902                               |                       |
| Brand og andre skader på ejendom | -                                     | 82                    |

Pr. 31.12.2023 udgør det beløb, hvormed solvenskapitalkravet er blevet justeret for udskudte skatters tabsabsorberende evne 12,5 mio.kr. Beregningen tager udgangspunkt i den senest godkendte kapitalplan og foretages ved at simulere et tab svarende til en 200-års begivenhed, opgjort som basissolvenskapitalkravet, og de konsekvenser dette vurderes at have i forhold til ledelsesmæssige tiltag



## Solvens og finansiell situation - SFCR 2023

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2024

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

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

Ikke relevant.

### E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### E.6 Andre oplysninger

Ikke relevant.

## Andre forhold

Ikke relevant.

## **Bilag med skemaer**

### **Indhold:**

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

**S.02.01.02 Balance sheet**
**t.kr.**

|  | Solvency II value    |
|--|----------------------|
|  | <b>C0010</b>         |
| <b>Assets</b>  |                      |
| Goodwill   | R0010                |
| Deferred acquisition costs   | R0020                |
| Intangible assets  | R0030                |
| Deferred tax assets  | R0040                |
| Pension benefit surplus  | R0050                |
| Property, plant & equipment held for own use   | R0060 (1)            |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)        | R0070 665,311        |
| Property (other than for own use)  | R0080 -              |
| Holdings in related undertakings, including participations                             | R0090 -              |
| Equities   | R0100 -              |
| Equities — listed  | R0110 -              |
| Equities — unlisted  | R0120 -              |
| Bonds  | R0130 558,202        |
| Government Bonds   | R0140 -              |
| Corporate Bonds  | R0150 558,202        |
| Structured notes   | R0160 -              |
| Collateralised securities  | R0170 -              |
| Collective Investments Undertakings  | R0180 83,325         |
| Derivatives  | R0190 23,784         |
| Deposits other than cash equivalents   | R0200 -              |
| Other investments  | R0210 -              |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts                                 | R0220 -              |
| Loans and mortgages  | R0230 -              |
| Loans on policies  | R0240 -              |
| Loans and mortgages to individuals   | R0250 -              |
| Other loans and mortgages  | R0260 -              |
| Reinsurance recoverables from:   | R0270 -              |
| Non-life and health similar to non-life  | R0280 -              |
| Non-life excluding health  | R0290 -              |
| Health similar to non-life   | R0300 -              |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked     | R0310 -              |
| Health similar to life   | R0320 -              |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked                                 | R0330 -              |
| Life index-linked and unit-linked  | R0340 -              |
| Deposits to cedants  | R0350 -              |
| Insurance and intermediaries receivables   | R0360 7,601          |
| Reinsurance receivables  | R0370 -              |
| Receivables (trade, not insurance)   | R0380 49,284         |
| Own shares (held directly)   | R0390 -              |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | R0400 -              |
| Cash and cash equivalents  | R0410 19,293         |
| Any other assets, not elsewhere shown  | R0420 130,240        |
| <b>Total assets</b>  | <b>R0500 871,729</b> |

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

| 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 | vehicle liability insurance | Other motor insurance | aviation and transport | other damage to property | general liability insurance | credit and suretyship insurance

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

|   | Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance) |            |                             | Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance |          |                            |          | Total  | Line of Business |
|---|--|------------|-----------------------------|---|----------|----------------------------|----------|--------|------------------|
|   | Legal expenses insurance   | Assistance | miscellaneous financial inc | Health  | Casualty | Fairine, aviation, transpo | Property | C0200  |                  |
|   | C0100  | C0110      | C0120                       | C0130   | C0140    | C0150                      | C0160    |        |                  |
| <b>Premiums written</b>                       |  |            |                             |   |          |                            |          |        |                  |
| Gross - Direct Business                       | R0110  | 0          | 0                           | 0   |          |                            |          | 77251  |                  |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0120  | 0          | 0                           | 0   |          |                            |          | 0      |                  |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130  |            |                             |   |          |                            |          | 0      |                  |
| Reinsurers' share                             | R0140  | 0          | 0                           | 0   | 0        | 0                          | 0        | 2442   |                  |
| Net   | R0200  | 0          | 0                           | 0   | 0        | 0                          | 0        | 74809  |                  |
| <b>Premiums earned</b>                        |  |            |                             |   |          |                            |          |        |                  |
| Gross - Direct Business                       | R0210  | 0          | 0                           | 0   |          |                            |          | 80670  |                  |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0220  | 0          | 0                           | 0   |          |                            |          | 0      |                  |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230  |            |                             |   |          |                            |          | 0      |                  |
| Reinsurers' share                             | R0240  | 0          | 0                           | 0   | 0        | 0                          | 0        | 2442   |                  |
| Net   | R0300  | 0          | 0                           | 0   | 0        | 0                          | 0        | 78228  |                  |
| <b>Claims incurred</b>                        |  |            |                             |   |          |                            |          |        |                  |
| Gross - Direct Business                       | R0310  | 0          | 0                           | 0   |          |                            |          | -14526 |                  |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0320  | 0          | 0                           | 0   |          |                            |          | 0      |                  |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330  |            |                             |   |          |                            |          | 0      |                  |
| Reinsurers' share                             | R0340  | 0          | 0                           | 0   | 0        | 0                          | 0        | -214   |                  |
| Net   | R0400  | 0          | 0                           | 0   | 0        | 0                          | 0        | -14311 |                  |

|                          | Line of Business for: non-life insurance obligations  |       |       |       |       |       |       |       |       |
|--------------------------|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                          | Medical expense insurance   income protection insurance   workers' compensation insurance   vehicle liability insurance   Other motor insurance   aviation and transport   other damage to property   general liability insurance   credit and suretyship insurance |       |       |       |       |       |       |       |       |
|                          | C0010   | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 |
| <b>Expenses incurred</b> |   |       |       |       |       |       |       |       |       |
| Administrative expenses  | R0550   | 0     | 0     | 17425 | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| Gross - Direct Business  | R0610   | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |

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

**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                      |                                       |   | Annuites stemming from non-life       | Accepted reinsurance   | Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) | Health insurance (direct business)        |                                       |  | Annuites stemming from non-life | Health reinsurance (reinsurance accepted) | Total (Health similar to life insurance) |       |         |
|  |       |                                     |  | Contracts without options and guarantee s | Contracts with options or guarantee s | Contracts without options and guarantee s | Contracts with options or guarantee s | Contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations |   | Contracts without options and guarantee s | Contracts with options or guarantee s | Contracts and relating to health insurance obligations |                                 |   |  |       |         |
|  |       | 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  | R0030 |                                     |  |   |                                       |   |                                       |  |   |   |                                       |  |                                 |   | 166,904                                  | -     | 166,904 |
| Best Estimate  | R0080 | -                                   | -                                      | -   | -                                     | -   | -                                     | -  | -   | -   | -                                     | -  | -                               | -   | -  | -     | -       |
| Gross Best Estimate  | R0090 | -                                   | -                                      | -   | -                                     | -   | -                                     | -  | -   | -   | -                                     | -  | -                               | -   | 166,904                                  | -     | 166,904 |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                             | R0100 | -                                   | -                                      |   |                                       |   |                                       |  |   |   |                                       |  |                                 |   | 14,848                                   | -     | 14,848  |
| Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total  | R0200 |                                     |  |   |                                       |   |                                       |  |   |   |                                       |  |                                 |   |  |       |         |
| Risk Margin  |       |                                     |  |   |                                       |   |                                       |  |   |   |                                       |  |                                 |   |  |       |         |
| Technical provisions - total   |       |                                     |  |   |                                       |   |                                       |  |   |   |                                       |  |                                 |   |  |       |         |

| Direct business and accepted proportional reinsurance  |   |   |  |  |  |   |   |
|--|---|---|--|--|--|---|---|
|  | Medical<br>expense<br>insurance<br><b>C0020</b>                         | Income<br>protection<br>insurance<br><b>C0030</b> | Workers'<br>compensatio<br>n insurance<br><b>C0040</b> | Motor<br>vehicle<br>liability<br>insurance<br><b>C0050</b> | Other motor<br>insurance<br><b>C0060</b> | Marine,<br>aviation and<br>transport<br>insurance<br><b>C0070</b> |   |
| <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>   |   |   |  |  |  |   |   |
| <b>Premium provisions</b>  |   |   |  |  |  |   |   |
| Gross  | R0060   | 0   | 0  | (15,349)   | 0  | 0   | 0 |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                              | R0140   | 0   | 0  | 0  | 0  | 0   | 0 |
| Net Best Estimate of Premium Provisions  | R0150   | 0   | 0  | (15,349)   | 0  | 0   | 0 |
| <b>Claims provisions</b>   |   |   |  |  |  |   |   |
| Gross  | R0160   | 0   | 0  | 243,698  | 0  | 0   | 0 |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                              | R0240   | 0   | 0  | 0  | 0  | 0   | 0 |
| Net Best Estimate of Claims Provisions   | R0250   | 0   | 0  | 243,698  | 0  | 0   | 0 |
| <b>Total Best estimate - gross</b>   | R0260   | 0   | 0  | 228,349  | 0  | 0   | 0 |
| <b>Total Best estimate - net</b>   | R0270   | 0   | 0  | 228,349  | 0  | 0   | 0 |
| <b>Risk margin</b>   | R0280   | 0   | 0  | 21,679   | 0  | 0   | 0 |
| <b>Technical provisions - total</b>  | R0320   | 0   | 0  | 0  | 0  | 0   | 0 |
| 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 |
| <b>Direct business and accepted proportional reinsurance</b>   |   |   |  |  |  |   |   |
|  | Fire and<br>other<br>damage to<br>property<br>insurance<br><b>C0080</b> | General<br>liability<br>insurance<br><b>C0090</b> | Credit and<br>suretyship<br>insurance<br><b>C0100</b>  | Legal<br>expenses<br>insurance<br><b>C0110</b>             | Assistance<br><b>C0120</b>               | Miscellaneou<br>s financial<br>loss<br><b>C0130</b>               |   |
| <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>   |   |   |  |  |  |   |   |
| <b>Premium provisions</b>  |   |   |  |  |  |   |   |
| 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 |
| <b>Claims provisions</b>   |   |   |  |  |  |   |   |
| 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>Technical provisions - total</b>  | R0320   | 0   | 0  | 0  | 0  | 0   | 0 |
| 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 |



### 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)

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

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

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

**S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitonals**

t.kr.

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

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

**S.23.01.01 Own funds**
**t.kr.**

|  | Total<br>C0010 | Tier 1 — unrestricted<br>C0020 | Tier 1 — restricted<br>C0030 | Tier 2<br>C0040 | Tier 3<br>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          | 194,447                        | 194,447                      |                 |                 |
| Preference shares  | R0090          | -                              | -                            | -               | -               |
| Share premium account related to preference shares   | R0110          | -                              | -                            | -               | -               |
| Reconciliation reserve   | R0130          | 10,930                         | 10,930                       |                 |                 |
| Subordinated liabilities   | R0140          | -                              | -                            | 0               | 0               |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets  | R0160          | -                              | -                            | -               |                 |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above  | R0180          | -                              | -                            | -               |                 |
| <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>  |                |                                |                              |                 |                 |
| <b>Ancillary own funds</b>   | R0290          | 205,377                        | 205,377                      | -               | -               |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand  | R0300          | -                              | -                            | -               |                 |
| Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand                      | R0310          | -                              | -                            | -               |                 |
| Unpaid and uncalled preference shares callable on demand   | R0320          | -                              | -                            | -               | -               |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand   | R0330          | -                              | -                            | -               | -               |
| Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC  | R0340          | -                              | -                            | -               |                 |
| Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC   | R0350          | -                              | -                            | -               | -               |
| Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC   | R0360          | -                              | -                            | -               |                 |
| Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC  | R0370          | 48,000                         | -                            | 48,000          | 0               |
| Other ancillary own funds  | R0390          | -                              | -                            | -               | 0               |
| <b>Total ancillary own funds</b>   |                |                                |                              |                 |                 |
| <b>Available and eligible own funds</b>  | R0400          | 48,000                         | -                            | 48,000          | -               |
| Total available own funds to meet the SCR  | R0500          | 253,377                        | 205,377                      | -               | 48,000          |
| Total available own funds to meet the MCR  | R0510          | 205,377                        | 205,377                      | -               | -               |
| Total eligible own funds to meet the SCR   | R0540          | 253,377                        | 205,377                      | -               | 48,000          |
| Total eligible own funds to meet the MCR   | R0550          | 205,377                        | 205,377                      | -               | -               |
| <b>SCR</b>   | R0580          | 123,451                        | -                            | -               |                 |
| <b>MCR</b>   | R0600          | 33,555                         | -                            | -               |                 |
| <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>  | R0700          | 205,377                        | -                            | -               |                 |
| Excess of assets over liabilities  | R0710          | -                              | -                            | -               |                 |
| Own shares (held directly and indirectly)  | R0720          | -                              | -                            | -               |                 |
| Foreseeable dividends, distributions and charges   | R0730          | 194,447                        | -                            | -               |                 |
| Other basic own fund items   | R0740          | -                              | -                            | -               |                 |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds  | R0760          | 10,930                         | -                            | -               |                 |
| <b>Reconciliation reserve</b>  | R0770          | -                              | -                            | -               |                 |
| <b>Expected profits</b>  | R0780          | -                              | -                            | -               |                 |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business   | R0790          | -                              | -                            | -               |                 |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business  |                |                                |                              |                 |                 |
| <b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>  |                |                                |                              |                 |                 |

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

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

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