

Ulykkesforsikringsforbundet
for dansk Søfart



Rapport om solvens og
finansiell situation
SFCR 2019



Marts 2020

Indhold

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

Solvens og finansiel situation - SFCR 2019

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2020



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



Marts 2020

Sammendrag

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

Årets resultat udviser et underskud før skat på 5,8 mio. kr. og et underskud efter skat på 6,9 mio. kr. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 140,1 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt i forhold til det budgetterede resultat for 2019 på et underskud på 4 mio. kr. Baggrunden for, at det aktuelle underskud blev lidt større end budgetteret, var i væsentlighed et negativt investeringsafkast.

I 2019 er den i 2018 besluttede outsourcing gennemført, hvilket har medført en omkostningsreduktion og mulighed for at øge allokeringen af ressourcer til kerneforretningen.

UFDS har i 2019 konstateret en lille stigning i antal forsikrede. Stigningen er på 319 forsikrede i forhold til 2018, svarende til godt 3%. Der er dog forskelle mellem de enkelte rederier, og det er tydeligt, at branchen fortsat effektiviserer skibenes drift.

I 2019 er opgørelsen af risikomargen ændret til metode 2 i EIOPA's Guideline 62 til opgørelse af risikomargen, i stedet for den hidtil anvendte simplifikation efter metode 3. Skønnet over fremtidige SCR krav i cost-of-capital metoden er mere nuancerede i den metode, der anvendes for 2019.

Ændringen i de regnskabsmæssige skøn påvirker årets resultat og egenkapitalen pr. 31. december 2019 med 13,3 mio. kr. Ændringen forventes ikke at påvirke de kommende år yderligere.

UFDS har i 2019 justeret sine antagelser vedrørende den tabsabsorberende evne fra udskudt skat i forbindelse med opgørelse af solvenskapitalkravet. Antagelserne er i overensstemmelse med de skærpede krav i Solvens II-forordningen, der træder i kraft 1. januar 2020. Justeringen har medført en reduktion i den tabsabsorberende evne og dermed en stigning i solvenskapitalkravet.

UFDS har ultimo 2019 fået godkendt anvendelse af supplerende kapitalgrundlag. Godkendelsen dækker et beløb op til 48 mio. kr. og er ikke tidsbegrænset.

Opgørelse af UFDS's solvensbehov og kapitalgrundlag pr. 31. december 2019 viser en solvensdækning på 210, 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.



Marts 2020

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

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

UFDS

Amaliegade 33B, 2. sal
1256 København K

Telefon +45 3313 8688

ufds@ufds.dk

ufds.dk

CVR 67 76 07 19

Det danske Finanstilsyn fører tilsyn med UFDS. Kontaktoplysninger er

Finanstilsynet

Århusgade 110
2100 København Ø

Telefon: +45 3355 8282

Telefax: +45 3355 8200

finanstilsynet@ftnet.dk

finanstilsynet.dk

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

<https://home.kpmg/dk/da/home.html>

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

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

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



A.2 Forsikringsresultater

Det forsikringstekniske resultat i 2019 viste et overskud på 35,2 mio. kr. mod et mindre overskud på 5,2 mio. kr. året før. Det gode resultat er opnået gennem en mindre nedskrivning af hensættelserne på tidligere årgange, idet afgørelsesmønstret fra AES gør UFDS i stand til at fastsætte forpligtelserne til disse med større sikkerhed, samt et væsentligt fald i inflationsforventningen. Herudover bidrager præmiestigningen i 2020 og en ændring af skønnet bag opgørelsen af risikomargen med engangseffekter på i alt 31 mio. kr.

Der er fortsat hensat til konsekvenserne af konkursen i Alpha Insurance A/S, ultimo 2019 udgør hensættelsen hertil 8,0 mio. kr. Der er fortsat stor usikkerhed om de endelige økonomiske konsekvenser af konkursen for branchen og derved også for UFDS.

t kr.	2019	2018
Præmieindtægt for egen regning	59.648	41.577
Erstatningsudgifter for egen regning	-15.037	-26.973
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-9.398	-9.427
Forsikringsteknisk resultat	35.213	5.177

A.3 Investeringsresultater

Investeringsafkastet efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udviste et negativt resultat på 41,1 mio. kr. mod et negativt resultat på 22,5 mio. kr. året før. Det negative investeringsresultat i 2019 er særligt drevet af forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser, som isoleret set øger de forsikringsmæssige hensættelser med 46,4 mio. kr., hvoraf 8,7 mio. kr. vedrører værdiforringelse af inflationsswap.

t.kr.		2019			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	1.844	-17.152	-108	-15.416
Realkredit	CIC 2x	5.040	4.276	-649	8.667
Obligationer i alt		6.884	-12.876	-757	-6.749
Investeringsforeninger	CIC 4x	4.354	18.026	-1.082	21.298
Øvrige	CIC 7x	-127	4	-108	-231
SWAP	CIC Dx	-100	-8.700	-216	-9.016
Sum		11.011	-3.546	-2.163	5.302

Solvens og finansiel situation - SFCR 2019

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2020



Forrent. og kursreg. af fors.m. hensættelser					-46.353
Netto investeringsafkast					-41.051

t.kr.		2018			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	295	-368	-90	-163
Realkredit	CIC 2x	6.522	-530	-537	5.455
Obligationer i alt		6.817	-898	-627	5.292
Investeringsforeninger	CIC 4x	11.946	-24.035	-895	-12.984
Øvrige	CIC 7x	-110	-26	-90	-226
SWAP	CIC Dx	-11	-10.146	-179	-10.336
Sum		18.642	-35.105	-1.791	-18.254
Forrent. og kursreg. af fors.m. hensættelser					-4.273
Netto investeringsafkast					-22.527

A.4 Resultater af andre aktiviteter

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

A.5 Andre oplysninger

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

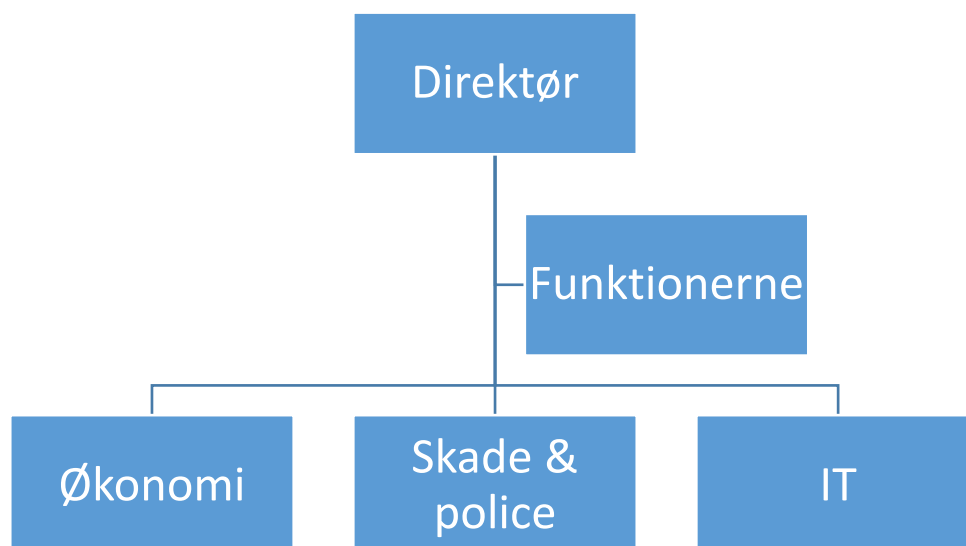


B. Ledelsessystem

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. Direktøren er nøgleperson for Risikostyringsfunktionen og Aktuarfunktionen, Frederik Nielsen er nøgleperson for Compliancefunktionen, mens Jørn Hvidtfeldt alene er ansat som nøgleperson for Intern Auditfunktionen. Den interne auditfunktion blev indtil 21.10.2019 varetaget af Bo Andersen, men blev fra 22.10.2019 overtaget af Jørn Hvidtfeldt. UFDS's 7 ansatte er organiseret således:



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. Bestyrelsen har herudover nedsat et investeringsudvalg, også bestående af tre medlemmer af bestyrelsen. 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



Marts 2020

Lov om finansiel virksomhed (FIL) §64, med henblik på bl.a. at sikre, at bestyrelsen, direktionen og eventuelle andre nøglepersoner til enhver tid er kompetente til at træffe rigtige beslutninger.

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

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

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

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

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



Marts 2020

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

Bestyrelsen har udpeget direktøren til nøgleperson for risikostyringsfunktionen.

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

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

UFDS anvender følgende begreber i relation til risiko:



Marts 2020

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

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

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

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

B.4 Internt kontrolsystem

Af UFDS's politik for intern kontrol fremgår:

”I første forsvarslinje skal der foreligge forretningsgange på alle væsentlige forretningsområder. Som udgangspunkt er der princip om fire øjne på alle væsentlige leverancer. 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 Frederik Nielsen til nøgleperson for compliancefunktionen.

Af UFDS's politik for compliance fremgår:

”Gældende lovgivning

UFDS sikrer compliance med gældende lovgivning ved opdatering af vedtagne politikker og retningslinjer i henhold til årshjulet, hvor alle relevante lovkrav og lovreferencer i teksten gennemgås.

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

Markedsstandarder

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



Marts 2020

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 blev indtil 21.10.2019 varetaget af Bo Andersen, men blev fra 22.10.2019 overtaget af Jørn Hvidtfeldt. Jørn Hvidtfeldt har ikke andre funktioner i UFDS, hvilket sikrer hans uafhængighed.

B.6 Aktuarfunktion

Af UFDS’s retningslinjer for forsikringsmæssige risici fremgår følgende:

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

Aktuarfunktionen udgøres således af UFDS’s administrerende direktør Jacob Munch, som også er nøgleperson for funktionen og understøttes af outsourcing, samt revisionsudvalget, som har til opgave af udfordre analyser og konklusioner.

B.7 Outsourcing

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

UFDS har outsourcet investerings- og it-håndtering. For kontinuerligt at levere et kvalitetsprodukt til en konkurrencedygtig pris er der igangsat en ændring af den organisatoriske tilrettelæggelse af opgaveløsningen i UFDS. Væsentlige dele af arbejdet relateret til risikostyring, aktuarberegning og compliance mv. er blevet outsourcet i 2019, således at det sikres, at der er i fremtiden også vil være de



Marts 2020

rigtige kompetencer til at løse 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 23.08.2019, og der blev ikke fundet anledning til at foretage væsentlige ændringer.

C. Risikoprofil

Af UFDS's politikker fremgår blandt andet følgende:

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

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

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

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

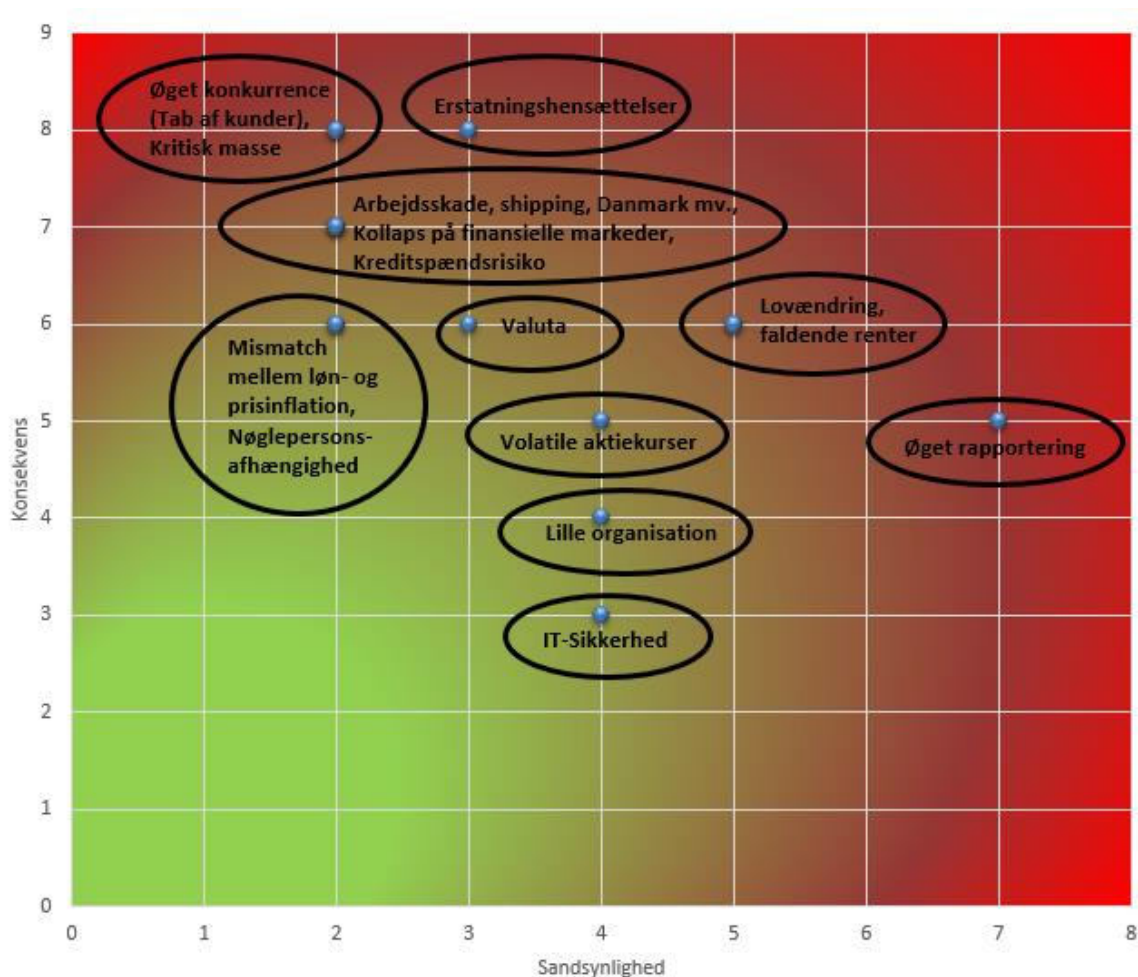
En del af de relevante risici/hændelser er omfattet af standardmodellen. De øvrige risici/hændelser er ikke indregnet i standardmodellen, og der skal derfor enten udregnes et særskilt kapitalkrav for disse risici eller etableres politikker og forretningsgange, som reducerer disse risici. De særskilte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

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

Nedenfor vises de 15 mest væsentlige risici, udtrykt ved de 15 højeste risikoscorer jf. forrige afsnit, i et diagram med konsekvensen og sandsynligheden på de to akser.



Marts 2020



Risikoeksponeringen forventes ikke at ændre sig væsentligt i budgetplanlægningsperioden.

C.1 Forsikringsrisici i øvrigt

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

Forsikringsrisici omfatter risiko for tab ved en negativ udvikling af erstatningshensættelserne eller tab for utilstrækkelige præmier samt katastroferisiko. Forsikringsrisikoen i UFDS består af skadesforsikringsrisiko (løsøre) og sygeforsikringsrisiko (arbejdsskade).



Forsikringsrisici i standardmodellen, t.kr.	
Skadeforsikringsrisici, i alt	21
SLT-sygeforsikringsrisici	13.053
NSLT-sygeforsikringsrisici	70.901
Sygeforsikringskatastroferisici	5.000
Diversifikation	-9.219
Sygeforsikringsrisici, i alt	79.735

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.”

Markedsrisici i standardmodellen, t.kr.	
Renterisici	2.847
Aktierisici	0
Kreditspændrisici	10.444
Valutaspændrisici	756
Koncentrationsrisici	3.805
Diversifikation	-6.136
Markedsrisici i alt	11.716

C.3 Kreditrisici

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

Type 1-eksponeringer, største enkeltnavnseksponeringer, t.kr.	Tab ved mislighold
Danske Bank A/S	70.871
Arch Re	6.294



Marts 2020

Markel Insurance SE	5.507
Chaucer - Lloyds Syndicate 1084	3.394
Foreningen Nykredit FMBA	0
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	11.405

I markedsrisikoen indgår også koncentrationsrisikoen fra investeringerne.

C.4 Likviditetsrisici

UFDS's præmiehensættelser udgør -0,6 mio. kr. Præmiehensættelsen udgøres alene af "forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier" som defineret i Solvens II-forordningen.

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

C.5 Operationelle risici

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

Operationelle risici, t.kr.	
Forsikringsmæssige hensættelser vedrørende livsforsikringsforpligtelser	237.112
Forsikringsmæssige hensættelser vedrørende skadesforsikringsforpligtelser	195.187
Bruttopræmieindtægter (seneste 12 måneder)	60.725
Bruttopræmieindtægter (12 måneder forud for seneste 12 måneder)	41.580

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.



Marts 2020

C.7 Andre oplysninger

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

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

Direktionen skal tillige løbende vurdere hensigtsmæssigheden af de valgte følsomhedsanalyser.

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

D. Værdiansættelse til solvensformål

Bemærk, at værdiansættelsen ikke afviger fra regnskabspraksis.

D.1 Aktiver

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

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

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

Indlån i kreditinstitutter er aftaleindskud og måles til dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter består af inflationsswaps, der indregnes til dagsværdi på handelsdatoen. Der værdireguleres til dagsværdi på balancedagen. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender eller anden gæld.

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

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

Aktuelle skatteaktiver/-forpligtelser vedrører betalt acontoskat 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



Marts 2020

med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv, og efter gældende skatteregler og skattesatser. Skattemæssige underskud (skatteaktiver) medtages i opgørelsen af udskudt skat, hvis det er overvejende sandsynligt, at disse kan udnyttes i fremtidige overskud og kun med den værdi, hvortil de forventes udnyttet.

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

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

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

De samlede hensættelser ultimo 2019 fremgår af nedenstående tabel. Bemærk, at erstatningshensættelser for løssøreforsikring i Solvens II-branche "Brand og andre skader på ejendom og proportional genforsikring" ikke er beregnet separat, men indgår i branchen "Arbejdsskadeforsikring". Selskabets forsikringsmæssige hensættelser er opgjort til bedste skøn, og der er således ingen afvigelse mellem hensættelserne anvendt til regnskabs- og solvensformål.

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

t.kr.	
Løbende ydelser	237.112
Anden erstatningshensættelse	195.741
I alt	432.853

I 2019 er opgørelsen af risikomargen ændret til metode 2 i EIOPA's Guideline 62 til opgørelse af risikomargen, i stedet for den hidtil anvendte simplifikation efter metode 3. Skønnet over fremtidige SCR krav i cost-of-capital metoden er mere nuancerede i den metode, der anvendes for 2019.

Ændringen i de regnskabsmæssige skøn påvirker årets resultat og egenkapitalen pr. 31. december 2019 med 13,3 mio. kr. Ændringen forventes ikke at påvirke de kommende år yderligere.

Således er de samlede hensættelser som følger:

t.kr.	2019	2018
Præmiehensættelse	-554	9.750
Erstatningshensættelse	432.853	382.470
Risikomargin	34.992	51.866
Forsikringsmæssige hensættelser	467.291	444.086



Marts 2020

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

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

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

D.3 Andre forpligtelser

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

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.”

Solvens og finansiel situation - SFCR 2019

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2020



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 i sensommeren 2019 ansøgte Finanstilsynet om mulighed for at indregne supplerende kapital. Ansøgningen var begrundet i UFDS struktur og vedtægter, og blev godkendt af Finanstilsynet ultimo december 2019. Godkendelsen dækker et beløb op til 48 mio. kr. og er ikke tidsbegrænset.

UFDS har et fremførbart underskud på 51,1 mio.kr., hvoraf der er aktiveret en skatteværdi på 4,5 mio.kr., opgjort i henhold til den danske regnskabsbekendtgørelse. Se i øvrigt afsnit D.1. om opgørelse.

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

Det tilgængelige kapitalgrundlag er angivet i tabellen herunder:

t.kr.	2019	2018
Overført overskud, tier 1-kapital	135.578	141.415
Supplerende kapital, tier 2-kapital	48.000	-
Udskudt skatteaktiv, tier 3-kapital	4.488	5.567

Det anerkendte kapitalgrundlag til at dække henholdsvis SCR og MCR pr. 31.12.2019 er angivet i tabellen herunder:

t.kr.	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af SCR	177.863	135.510	42.285	-
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af MCR	135.578	135.578	-	-

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

UFDS anvender standardmodellen til beregning af solvenskrav, nedenfor fremgår solvenskrav for de enkelte moduler i 2019 sammen med det totale solvenskrav efter diversifikation.

t. kr.	
Markedsrisiko	11.716
Modpartsrisiko	6.608
Sygeforsikringsrisiko	79.735
Skaadeforsikringsrisiko	21
Diversifikation	-12.592
Operationel risiko	6.923
Tabsabsorberende evne fra udskudt skat	-7.839



Marts 2020

Solvenskapitalkrav	84.571
---------------------------	---------------

Minimumskapitalkravet på 28.696 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	187.983	47.950
Brand og andre skader på ejendom	-	82

UFDS har i 2019 justeret sine antagelser vedrørende den tabsabsorberende evne fra udskudt skat i forbindelse med opgørelse af solvenskapitalkravet. Antagelserne er i overensstemmelse med de skærpede krav i Solvens II-forordningen, der træder i kraft 1. januar 2020. Justeringen har medført en reduktion i den tabsabsorberende evne og dermed en stigning i solvenskapitalkravet.

Pr. 31.12.2019 udgør det beløb, hvormed solvenskapitalkravet er blevet justeret for udskudte skatters tabsabsorberende evne 7,8 mio.kr. Beregningen tager udgangspunkt i den senest godkendte kapitalplan og foretages ved at simulere et tab svarende til en 200-års begivenhed, opgjort som basissolvenskapitalkravet, og de konsekvenser dette vurderes at have i forhold til ledelsesmæssige tiltag og ændrede markedsforhold på den forventede indtjening. Tabsabsorberingsevnen består af ændringen i værdien af det udskudte skatteaktiv.

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

Ikke relevant.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

E.6 Andre oplysninger

Ikke relevant.

Andre forhold

Ikke relevant.

Bilag med skemaer

Indhold:

- S.02.01.02 Balance sheet
- S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business
- S.05.02.01 Premiums, claims and expenses by country
- S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions
- S.17.01.02 Non-life Technical Provisions
- S.19.01.21 Non-life Insurance Claims Information
- S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals
- S.23.01.01 Own funds
- S.25.01.21 Solvency Capital Requirement — for undertakings on Standard Formula
- S.28.01.01 Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.02.01.02 Balance sheet

t.kr.

Solvency II value
C0010

Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	4.488
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	485
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	520.141
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities — listed	R0110	-
Equities — unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	513.520
Government Bonds	R0140	234.919
Corporate Bonds	R0150	278.602
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	6.621
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
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	7.204
Non-life and health similar to non-life	R0280	7.204
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	7.204
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	6.398
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	23.813
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	69.069
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.355
Total assets	R0500	632.954

		Solvency II value C0010
Liabilities		
Technical provisions — non-life	R0510	211.011
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	211.011
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	195.187
Risk margin	R0590	15.824
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	256.281
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	256.281
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	237.112
Risk margin	R0640	19.168
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	16.276
Debts owed to credit institutions	R0800	32
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	1.265
Reinsurance payables	R0830	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	8.023
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	-
Total liabilities	R0900	492.888
Excess of assets over liabilities	R1000	140.066

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

t.kr.

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

	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premiums written									
Gross — Direct Business	R0110	-	-	48.949	-	-	81	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	1.080	-	-	-	-	-
Net	R0200	-	-	47.869	-	-	81	-	-
Premiums earned									
Gross — Direct Business	R0210	-	-	60.563	-	-	81	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	-	-	1.080	-	-	-	-	-
Net	R0300	-	-	59.483	-	-	81	-	-
Claims incurred									
Gross — Direct Business	R0310	-	-	(46.084)	-	-	-	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	(7.204)	-	-	-	-	-
Net	R0400	-	-	(38.880)	-	-	-	-	-
Changes in other technical provisions									
Gross — Direct Business	R0410	-	-	10.091	-	-	-	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	10.091	-	-	-	-	-
Expenses incurred	R0550	-	-	12.135	-	-	-	-	-
Other expenses	R1200								
Total expenses	R1300								

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

	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written								
Gross — Direct Business	R0110	0	0	0				49.030
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0				-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130							-
Reinsurers' share	R0140	0	0	0	0	0	0	1.080
Net	R0200	0	0	0	0	0	0	47.950
Premiums earned								
Gross — Direct Business	R0210	0	0	0				60.643
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0				-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230							-
Reinsurers' share	R0240	0	0	0	0	0	0	1.080
Net	R0300	0	0	0	0	0	0	59.563
Claims incurred								

Gross — Direct Business	R0310	0	0	0						(46.084)
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0						-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330									-
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	(7.204)
Net	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	(38.880)
Changes in other technical provisions										-
Gross — Direct Business	R0410	0	0	0						10.091
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0						-
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0430				0	0	0	0	0	-
Reinsurers'share	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	10.091
Expenses incurred	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	12.135
Other expenses	R1200									-
Total expenses	R1300									12.135

Line of Business for: life insurance obligations

Total

		Health insurance	Insurance with profit	Index-linked and unit-	Other life insurance	Annuities stemming	Annuities stemming	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	participation	linked insurance	C0240	from non-life	from non-life	C0270	C0280	C0300
			C0220	linked insurance	C0240	insurance contracts	insurance contracts			
				C0230	C0240	and relating to	and relating to			
					C0240	health	health			
					C0240	insurance obligations	insurance obligations			
					C0240	other than health	other than health			
					C0240	insurance obligations	insurance obligations			
Premiums written										
Gross	R1410	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Premiums earned										
Gross	R1510	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1520	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1600	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Claims incurred										
Gross	R1610	-	-	-	-	3.937	-	-	-	3.937
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1700	-	-	-	-	3.937	-	-	-	3.937
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	-	-	-	-	9.816	-	-	-	9.816
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1800	-	-	-	-	9.816	-	-	-	9.816
Expenses incurred	R1900	-	-	-	-	5.136	-	-	-	5.136
Other expenses	R2500									-
Total expenses	R2600									5.136

S.05.02.01 Premiums, claims and expenses by country

		t.kr.						
		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — non-life obligations					
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010								
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premiums written								
Gross — Direct Business	R0110	49.030	-	-	-	-	-	49.030
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	1.080	-	-	-	-	-	1.080
Net	R0200	47.950	-	-	-	-	-	47.950
Premiums earned								
Gross — Direct Business	R0210	60.643	-	-	-	-	-	60.643
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	1.080	-	-	-	-	-	1.080
Net	R0300	59.563	-	-	-	-	-	59.563
Claims incurred								
Gross — Direct Business	R0310	(46.084)	-	-	-	-	-	(46.084)
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	(7.204)	-	-	-	-	-	(7.204)
Net	R0400	(38.880)	-	-	-	-	-	(38.880)
Changes in other technical provisions								
Gross — Direct Business	R0410	10.091	-	-	-	-	-	10.091
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers'share	R0440	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	10.091	-	-	-	-	-	10.091
Expenses incurred	R0550	12.135	-	-	-	-	-	12.135
Other expenses	R1200	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses	R1300	-	-	-	-	-	-	12.135

	R1400	Home Country Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — life obligations						
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premiums written								
Gross	R1410	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1420	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1500	-	-	-	-	-	-	-
Premiums earned								
Gross	R1510	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1520	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1600	-	-	-	-	-	-	-
Claims incurred								
Gross	R1610	3.937	-	-	-	-	-	3.937
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1700	3.937	-	-	-	-	-	3.937
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710	9.816	-	-	-	-	-	9.816
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1800	9.816	-	-	-	-	-	9.816
Expenses incurred	R1900	5.136	-	-	-	-	-	5.136
Other expenses	R2500	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses	R2600	-	-	-	-	-	-	5.136

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions

	t.kr.															
	Insurance with profit participation	Index-linked insurance	and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)		
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees					
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-													
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020	-	-													
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																
Best Estimate																
Gross Best Estimate	R0030	-	-											237.112	-	237.112
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-	-											-	-	-
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	-	-											237.112	-	237.112
Risk Margin	R0100	-	-											19.168	-	19.168
Amount of the transitional on Technical Provisions																
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-	-											-	-	-
Best estimate	R0120	-	-											-	-	-
Risk margin	R0130	-	-											-	-	-
Technical provisions - total	R0200	-	-											256.281	-	256.281

S.17.01.02 Non-life Technical Provisions

t.kr.

Direct business and accepted proportional reinsurance

		Medical expense insurance C0020	Income protection insurance C0030	Workers' compensatio n insurance C0040	Motor vehicle liability insurance C0050	Other motor insurance C0060	Marine, aviation and transport insurance C0070
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
<u>Premium provisions</u>							
Gross	R0060	0	0	(554)	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	(554)	0	0	0
<u>Claims provisions</u>							
Gross	R0160	0	0	195.741	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	188.537	0	0	0
Total Best estimate — gross	R0260	0	0	195.187	0	0	0
Total Best estimate — net	R0270	0	0	187.983	0	0	0
Risk margin	R0280	0	0	15.824	0	0	0
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	0	0	211.011	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	203.807	0	0	0

Direct business and accepted proportional reinsurance

		Fire and other damage to property insurance C0080	General liability insurance C0090	Credit and suretyship insurance C0100	Legal expenses insurance C0110	Assistance C0120	Miscellaneous financial loss C0130
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
<u>Premium provisions</u>							
Gross	R0060	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	0	0
<u>Claims provisions</u>							
Gross	R0160	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	0	0	0	0
Total Best estimate — gross	R0260	0	0	0	0	0	0
Total Best estimate — net	R0270	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0280	0	0	0	0	0	0
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0

Best estimate	R0300	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	0	0	0
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	0	0	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0	0	0	0	0	0

Accepted non-proportional reinsurance

A

		Non-proportional health reinsurance C0140	Non-proportional casualty reinsurance C0150	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance C0160	Non-proportional property reinsurance C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
<u>Premium provisions</u>						
Gross	R0060	0	0	0	0	(554)
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	(554)
<u>Claims provisions</u>						
Gross	R0160	0	0	0	0	195.741
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	0	0	188.537
Total Best estimate — gross	R0260	0	0	0	0	195.187
Total Best estimate — net	R0270	0	0	0	0	187.983
Risk margin	R0280	0	0	0	0	15.824
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	0	211.011
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	0	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0	0	0	0	203.807

S.19.01.21 Non-life Insurance Claims Information

Total Non-Life Business

Acciden Z0020 1 — Accident year

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

		Development year										In Current year	Sum of years (cumulative)		
		t.kr.													
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9 10 & +				
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Prior	R0100											45	R0100	45	45
N-9	R0160	574	1.751	1.320	496	23	129	13	211	112	83		R0160	83	4.712
N-8	R0170	389	1.331	1.111	1.305	364	23	17	11	170	-		R0170	170	4.720
N-7	R0180	403	2.721	1.029	965	157	83	72	9	-	-		R0180	9	5.439
N-6	R0190	291	1.603	727	537	79	87	9	-	-	-		R0190	9	3.333
N-5	R0200	230	1.143	811	382	60	137	-	-	-	-		R0200	137	2.765
N-4	R0210	382	1.782	1.563	1.138	176	-	-	-	-	-		R0210	176	5.042
N-3	R0220	205	1.272	1.370	297	-	-	-	-	-	-		R0220	297	3.143
N-2	R0230	303	841	1.153	-	-	-	-	-	-	-		R0230	1.153	2.297
N-1	R0240	202	938	-	-	-	-	-	-	-	-		R0240	938	1.140
N	R0250	616	-	-	-	-	-	-	-	-	-		R0250	616	616
													R0260	3.632	33.251

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

		Development year										Year end (discounted data)		
		t.kr.												
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9 10 & +			
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0180	
Prior	R0100											3.358	R0100	3.332
N-9	R0160							2.785	961	1.459	(476)		R0160	(461)
N-8	R0170						6.245	2.526	2.589	348			R0170	340
N-7	R0180					10.664	4.730	3.861	917				R0180	891
N-6	R0190				16.209	17.807	5.950	1.755					R0190	1.693
N-5	R0200			29.240	28.099	10.022	5.937						R0200	5.693
N-4	R0210		44.385	32.807	23.176	5.872							R0210	5.595
N-3	R0220	51.032	39.391	28.240	24.010								R0220	22.666
N-2	R0230	41.669	39.413	40.817									R0230	38.298
N-1	R0240	53.991	48.040										R0240	44.853
N	R0250	51.474											R0250	47.832
													R0260	170.732

S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals

t.kr.

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

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions C0030	Impact of transitional on interest rate C0050	Impact of volatility adjustment set to zero C0070	Impact of matching adjustment set to zero C0090
Technical provisions	R0010	467.291	-	-	9.499	-
Basic own funds	R0020	140.066	-	-	(9.499)	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	177.863	-	-	(8.740)	-
Solvency Capital Requirement	R0090	84.571	-	-	1.518	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requiremen	R0100	135.578	-	-	(9.499)	-
Minimum Capital Requirement	R0110	28.696	-	-	597	-

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

t.kr.				
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations			C0010	
MCRNL Result	R0010	23.717		
			Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
			C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	-	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	187.983	47.950	
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	-	-	
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	-	-	
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-	
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	-	82	
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	-	-	
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-	
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-	
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-	
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	-	-	
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-	
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-	
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-	
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-	
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations			C0040	
MCRL Result	R0200	4.979		
			Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SP V) total capital at risk
			C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	-		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	-		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	-		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	237.112		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250			-
Overall MCR calculation			C0070	
Linear MCR	R0300	28.696		
SCR	R0310	84.571		
MCR cap	R0320	38.057		
MCR floor	R0330	21.143		
Combined MCR	R0340	28.696		
Absolute floor of the MCR	R0350	27.625		
Minimum Capital Requirement	R0400	28.696		