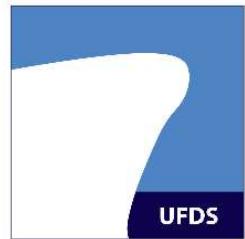


Ulykkesforsikringsforbundet
for dansk Søfart



Rapport om solvens og
finansiel situation
SFCR 2021



Solvens og finansiel situation - SFCR 2021

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

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	9
B.4 Internt kontolsystem	11
B.5 Intern audit-funktion	12
B.6 Aktuarfunktion.....	12
B.7 Outsourcing.....	12
B.8 Andre oplysninger.....	12
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.....	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.....	20



Solvens og finansiell situation - SFCR 2021

ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

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	21
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 2021

ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

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 udviser et overskud før skat på 10,5 mio. kr. og et overskud efter skat på 10,5 mio. kr. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 151,0 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende i forhold til det budgetterede resultat for 2021 på et overskud på 0,5 mio. kr.

UFDS har i 2021 som alle andre være påvirket af den verdensomspændende pandemi. De administrative konsekvenser af nedlukninger i 2021 er håndteret med arbejdsgangene fra 2020. Covid-19 har således ikke væsentligt påvirket UFDS evne til at drive sin virksomhed.

Det er den overordnede vurdering, at Covid-19 ikke har haft eller vil få negative forsikringsmæssige konsekvenser for UFDS.

UFDS har i 2021 konstateret en stigning i antal forsikrede. Stigningen er på 294.27 forhyringsdage i forhold til 2020, svarende til godt 9%. UFDS har oplevet en nettotilgang af aktive fartøjer og har bevaret sin markedsposition.

Ultimo 2021 gennemførte UFDS en outsourcing af skadebehandlingen, police- og økonomifunktionen. Outsourcing blev gennemført som "virksomhedsoverdragelse" og UFDS ansatte fortsætter deres arbejde hos leverandøren. Onboarding af opgaverne fortsætter ind i 2022 og vil være endelig tilendebragt i 2. kvartal 2022.

Opgørelse af UFDS's solvensbehov og kapitalgrundlag pr. 31. december 2021 viser en solvensdækning på 159, 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 2021

ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

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.



Solvens og finansiell situation - SFCR 2021

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

A.2 Forsikringsresultater

UFDS har i 2021 konstateret en stigning i antal forsikrede. Stigningen er på 294.27 forhyringsdage i forhold til 2020, svarende til godt 9%. UFDS har oplevet en nettotilgang af aktive fartøjer og har bevaret sin markedsposition.

Det forsikringstekniske resultat i 2021 var et underskud på 10,7 mio. kr. mod et overskud på 9,2 mio. kr. året før. Det negative resultatet skyldes primært stigningen i inflationsforventninger, dog modvirket lidt af en nedskrivning af hensættelserne på tidligere årgange, idet afgørelsesmønstret fra AES gør os i stand til at fastsætte forpligtelserne til disse med større sikkerhed.

t kr.	2021	2020
Præmieindtægt for egen regning	61.210	63.281
Erstatningsudgifter for egen regning	-31.705	-43.339
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-16.194	-10.763
Forsikringsteknisk resultat	-10.698	9.179

A.3 Investeringsresultater

Investeringsafkastet efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udviste et positivt resultat på 20,2 mio. kr. mod et negativt resultat på 8,2 mio. kr. året før. Dette resultat er særligt påvirket af rente og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser, der isoleret set har ført til et fald i de forsikringsmæssige hensættelser på 33,7 mio. kr. Dette er en direkte følge af den rentestigning, der har været igennem året.

Heroverfor står et investeringsafkast (før forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser) på -12,5 mio. kr.



Solvens og finansiell situation - SFCR 2021

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

t.kr.		2021			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	3.828	-4.619	-610	-1.401
Realkredit	CIC 2x	-	-	-	-
Obligationer i alt		3.828	-4.619	-610	-1.401
Investeringsforeninger	CIC 4x	2.603	3.285	-872	5.016
Øvrige	CIC 7x	582	-	-87	495
SWAP	CIC Dx	-96	-16.351	-174	-16.621
Sum		6.917	-17.685	-1.743	-12.511
Forrent. og kursreg. af fors.m. hensættelser					33.673
Netto investeringsafkast					21.162

t.kr.		2020			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	2.997	13.647	-153	16.491
Realkredit	CIC 2x	2.076	1.777	-917	2.936
Obligationer i alt		5.073	15.424	-1.070	19.427
Investeringsforeninger	CIC 4x	-	3.228	-1.528	1.700
Øvrige	CIC 7x	-131	-73	-153	-357
SWAP	CIC Dx	-132	-1.737	-306	-2.175
Sum		4.810	16.842	-3.057	18.595
Forrent. og kursreg. af fors.m. hensættelser					-26.763
Netto investeringsafkast					-8.168



Solvens og finansiell situation - SFCR 2021

ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

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

UFDS har ingen 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 Audit-funktionen. UFDS har efter outsourcing af skadebehandling, police- og økonomifunktionen ingen fuldtidsansatte udover direktøren.

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 lovovertredelse, 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
- 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:



Solvens og finansiell situation - SFCR 2021

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

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 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.

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
- Udkudte skatters absorberende 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 påen 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 produktssammensætningen, 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.

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 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. Ansvaret 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 eksplisit 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 leve 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 rigtige kompetencer til at løse de stadig mere komplekse opgaver, der opstår som følge af nye regler og procedurer. Yderligere har UFDS i 2021 også outsourcet skadebehandling, police og økonomi.

B.8 Andre oplysninger

Bestyrelsen vurderer årligt hele ledelsessystemet. Seneste vurdering blev foretaget 27.09.2021, og der blev ikke fundet anledning til at foretage væsentlige ændringer.



Solvens og finansiel situation - SFCR 2021

ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

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:

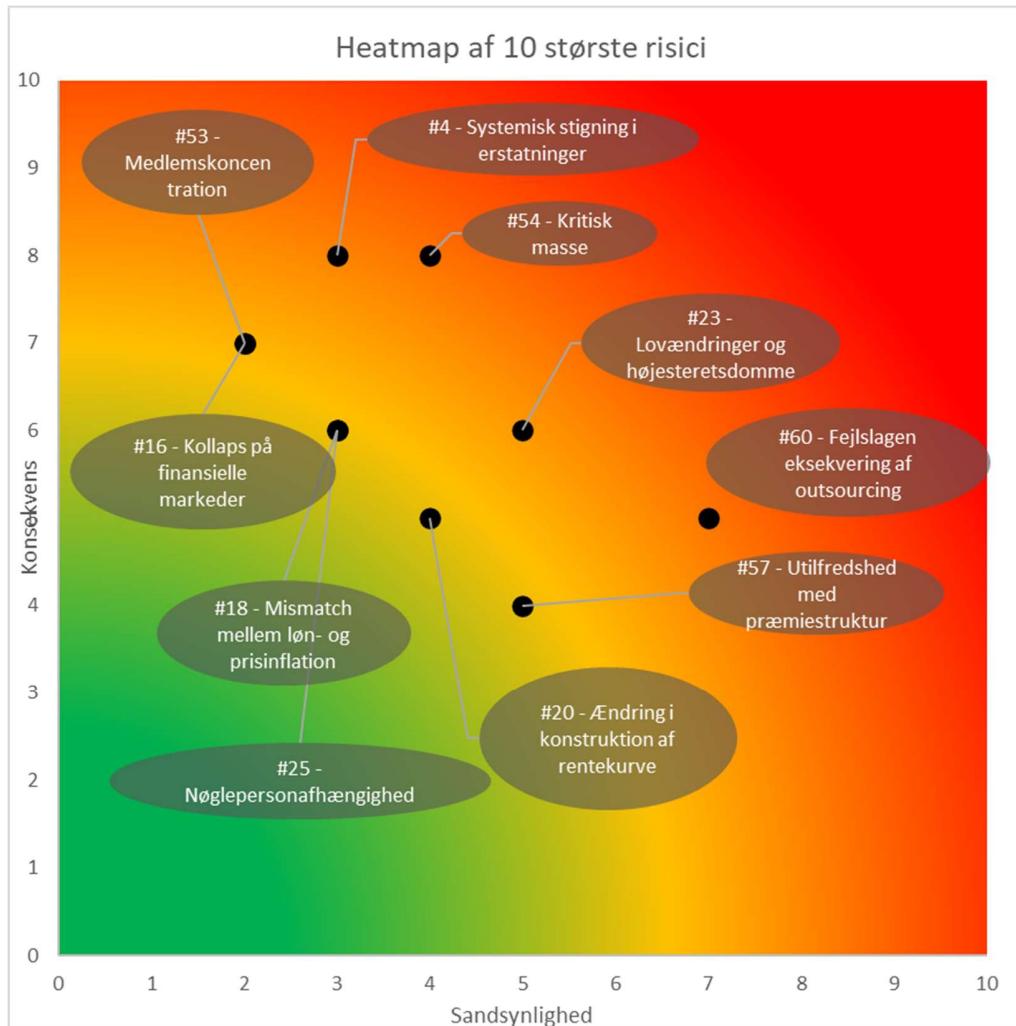
- Sandsynlighed – hvor sandsynligt er det, at hændelsen indtræffer?
- Økonomisk konsekvens – hvad er det økonomiske tab, hvis hændelsen indtræffer?
- Kontrollerbarhed – i hvilket omfang de nuværende politikker, forretningsgange, genforsikringskontrakter eller lignende nedbringer sandsynligheden og/eller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

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

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



Risikoeksponeringen forventes ikke at ændre sig væsentligt i budgetplanlægningsperioden.

C.1 Forsikringsrisici i øvrigt

UFDS har en løbende proces for at overvåge om reassurance-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 skadesforsikringsrisiko (løsøre) og sygeforsikringsrisiko (arbejdsskade) og endvidere kan ændringer i



Solvens og finansiell situation - SFCR 2021

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

særlige forsikringsmæssige risici som følge af lovændringer og skelsættende højesteretsdomme påvirke UFDS økonomiske position

Forsikringsrisici i standardmodellen, t.kr.	
Skadeforsikringsrisici, i alt	21
SLT-sygeforsikringsrisici	12.203
NSLT-sygeforsikringsrisici	98.404
Sygeforsikringskatastroferisici	5.000
Diversifikation	-9.143
Sygeforsikringsrisici, i alt	106.464

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.

Markedsrisici i standardmodellen, t.kr.	
Renterisici	4.690
Aktierisici	24.544
Kreditspændsrisici	13.079
Valutaspændsrisici	280
Koncentrationsrisici	332
Diversifikation	-4.721
Markedsrisici i alt	38.203

C.3 Kreditrisici

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

Type 1-eksponeringer, største enkeltnavnseksponeeringer, t.kr.	Tab ved mislighold
Danske Bank A/S	75.795
Arch Re	6.672
Markel Insurance SE	5.838
Chaucer - Lloyds Syndicate 1084	4.170
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	8.192

I markedsrisikoen indgår også koncentrationsrisikoen fra investeringerne.

C.4 Likviditetsrisici

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

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

C.5 Operationelle risici

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

Operationelle risici, t.kr.	
Forsikringsmæssige hensættelser vedrørende livsforsikringsforpligtelser	216.156
Forsikringsmæssige hensættelser vedrørende skadesforsikringsforpligtelser	256.550
Bruttopræmieindtægter (seneste 12 måneder)	63.582
Bruttopræmieindtægter (12 måneder forud for seneste 12 måneder)	65.272

C.6 Andre væsentlige risici

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

UFDS har afdækket prisinflation via inflationswaps, men ydelser for arbejdsskade reguleres ved lønindeks, og der er således risiko for løn inflation, som ikke er overvejende drevet af prisinflation. Det fremgår af bestyrelsens retningslinjer, at inflationsrisikoen skal afdækkes i intervallet 50 til 120%. Denne



Solvens og finansiell situation - SFCR 2021

ULYKKEFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

risiko overvåges løbende, og afdækningen justeres, således at bestyrelsens risikomål til stadighed er opfyldt.

C.7 Andre oplysninger

UFDS er særligt følsomme over for rente- og inflationsrisici 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.

UFDS har i 2021 som alle andre være påvirket af den verdensomspændende pandemi. De administrative konsekvenser af nedlukninger i 2021 er håndteret med arbejdsgangene fra 2020. Covid-19 har således ikke væsentligt påvirket UFDS evne til at drive sin virksomhed.

Det er dog den overordnede vurdering, at Covid-19 ikke har haft eller vil få negative forsikringsmæssige konsekvenser for UFDS.

Den forsikringsmæssige påvirkning er dog stadig usikker grundet den lange sagsbehandlingstid hos AES. UFDS har haft en stigning på 9% i antal forsikrede målt i antal forhyringsdage, og kun ganske få Covid-19 relaterede skadeanmeldelser. Stigningen tilskrives Covid-19, idet aktiviteten hos rederierne i større eller mindre grad har været påvirket af Covid-19 i 2020, hvor der var et fald. UFDS har reduceret priorie loss ratio for 2021 lidt sammenlignet med 2020 niveauet.

Det er dog den overordnede vurdering, at Covid-19 ikke har haft eller vil få negative forsikringsmæssige konsekvenser for UFDS.

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 inflationswaps til afdækning af inflationsrisikoen og renteswaps til afdækning af renterisikoen, og indregnes til dagsværdi på balancedagen. De indgåede swap aftaler vedrører dagsværdidisikring 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.

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 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 kurSENSEn 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 2021 fremgår af nedenstående tabel. Bemærk, at erstatningshensættelser for løsreforsikring 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 erstatnings-hensættelse i Solvens II-branchen "Arbejdsskadeforsikring", mens de løbende ydelser indgår i Solvens II-



Solvens og finansiell situation - SFCR 2021

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

branchen ”Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser”.

t.kr.	2021	2020
Løbende ydelser	216.156	214.463
Anden erstatningshensættelse	259.820	228.639
I alt	475.976	443.102

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

Således er de samlede hensættelser som følger:

t.kr.	2020	2020
Præmiehensættelse	-3.270	-1.167
Erstatningshensættelse	475.976	443.102
Risikomargin	39.703	35.826
Forsikringsmæssige hensættelser	512.409	477.761

UFDS beregner hensættelser til erhvervsevnetab til gældende pensionsalder plus 1 år for på den måde at lave 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.

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 et fremførbart underskud på 41,1 mio.kr., hvoraf der er aktiveret en skattekvote på 3,9 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 utsat for ved virksomhedens fortsatte drift i henhold til den fastsatte strategi.

Det tilgængelige kapitalgrundlag er angivet i tabellen herunder:

t.kr.	2021	2020
Overført overskud, tier 1-kapital	147.153	136.759
Supplerende kapital, tier 2-kapital	48.000	48.000
Udskudt skattekativ, tier 3-kapital	3.888	3.888

Det anerkendte kapitalgrundlag til at dække henholdsvis SCR og MCR pr. 31.12.2021 er angivet i tabellen herunder:



Solvens og finansiell situation - SFCR 2021

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

t.kr.	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af SCR	199.041	147.153	48.000	3.888
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af MCR	147.153	147.153	-	-

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

UFDS anvender standardmodellen til beregning af solvenskravet, nedenfor fremgår solvenskravet for de enkelte moduler i 2021 sammen med det totale solvenskrav efter diversifikation.

t. kr.	
Markedsrisiko	38.203
Modpartsrisiko	6.553
Sygeforsikringsrisiko	106.464
Skaadeforsikringsrisiko	21
Diversifikation	-27.365
Operationel risiko	8.669
Tabsabsorberende evne fra udskudt skat	-6.672
Solvenskapitalkrav	125.873

Minimumskapitalkravet på 36.776 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)	256.550	63.653
Arbejdsskadeforsikring (SLT)	216.156	
Brand og andre skader på ejendom	-	80

Pr. 31.12.2021 udgør det beløb, hvormed solvenskapitalkravet er blevet justeret for udskudte skatters tabsabsorberende evne 6,7 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.



Solvens og finansiell situation - SFCR 2021

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2022

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
Pension benefit surplus	R0050
Property, plant & equipment held for own use	R0060
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070
Property (other than for own use)	R0080
Holdings in related undertakings, including participations	R0090
Equities	R0100
Equities — listed	R0110
Equities — unlisted	R0120
Bonds	R0130
Government Bonds	R0140
Corporate Bonds	R0150
Structured notes	R0160
Collateralised securities	R0170
Collective Investments Undertakings	R0180
Derivatives	R0190
Deposits other than cash equivalents	R0200
Other investments	R0210
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220
Loans and mortgages	R0230
Loans on policies	R0240
Loans and mortgages to individuals	R0250
Other loans and mortgages	R0260
Reinsurance recoverables from:	R0270
Non-life and health similar to non-life	R0280
Non-life excluding health	R0290
Health similar to non-life	R0300
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310
Health similar to life	R0320
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330
Life index-linked and unit-linked	R0340
Deposits to cedants	R0350
Insurance and intermediaries receivables	R0360
Reinsurance receivables	R0370
Receivables (trade, not insurance)	R0380
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
Any other assets, not elsewhere shown	R0420
Total assets	R0500
	695.881

	Solvency II value
	C0010
Liabilities	
Technical provisions — non-life	R0510 278.221
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 278.221
Technical provisions calculated as a whole	R0570 -
Best Estimate	R0580 256.549
Risk margin	R0590 21.672
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600 234.187
Technical provisions — health (similar to life)	R0610 234.187
Technical provisions calculated as a whole	R0620 -
Best Estimate	R0630 216.157
Risk margin	R0640 18.030
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 18.088
Debts owed to credit institutions	R0800 (811)
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810 -
Insurance & intermediaries payables	R0820 1.827
Reinsurance payables	R0830 -
Payables (trade, not insurance)	R0840 13.329
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 544.840
Excess of assets over liabilities	R1000 151.041

|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 C0010	Income protection insurance C0020	Workers' compensation insurance C0030	Motor vehicle liability insurance C0040	Other motor insurance C0050	Marine, aviation and transport insurance C0060	Fire and other damage to property insurance C0070	General liability insurance C0080	Credit and suretyship insurance C0090
Premiums written									
Gross — Direct Business	R0110	-	-	66.025	-	-	80	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	2.372	-	-	-	-	-
Net	R0200	-	-	63.652	-	-	80	-	-
Premiums earned									
Gross — Direct Business	R0210	-	-	63.501	-	-	80	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	-	-	2.372	-	-	-	-	-
Net	R0300	-	-	61.129	-	-	80	-	-
Claims incurred									
Gross — Direct Business	R0310	-	-	(13.433)	-	-	-	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0400	-	-	(13.433)	-	-	-	-	-
Changes in other technical provisions									
Gross — Direct Business	R0410	-	-	(1.887)	-	-	-	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	(1.887)	-	-	-	-	-
Expenses incurred									
Other expenses	R1200								
Total expenses	R1300								

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and :)							
	Legal expenses insurance C0100	Assistance C0110	Miscellaneous financial loss C0120	Health C0130	Casualty C0140	Marine, aviation, transport C0150	Property C0160	Total
Premiums written								
Gross — Direct Business	R0110	0	0	0				66.105
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0				-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130							-
Reinsurers' share	R0140	0	0	0	0	0	0	2.372
Net	R0200	0	0	0	0	0	0	63.732
Premiums earned								
Gross — Direct Business	R0210	0	0	0				63.581
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0				-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230							-
Reinsurers' share	R0240	0	0	0	0	0	0	2.372
Net	R0300	0	0	0	0	0	0	61.209
Claims incurred								

Gross — Direct Business	R0310	0	0	0					(13.433)
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0					-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330								-
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0	0	0	0	-
Net	R0400	0	0	0	0	0	0	0	(13.433)
Changes in other technical provisions									-
Gross — Direct Business	R0410	0	0	0					(1.887)
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0					-
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0430				0	0	0	0	-
Reinsurers'share	R0440	0	0	0	0	0	0	0	-
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0	(1.887)
Expenses incurred	R0550	0	15.824						
Other expenses	R1200								-
Total expenses	R1300								15.824

Line of Business for: life insurance obligations

Total

	Health insurance C0210	Insurance with profit participation C0220	Index-linked and unit- linked insurance C0230	Other life insurance C0240	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance C0270	Life reinsurance C0280	C0300
Premiums written									
Gross	R1410	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1420	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1500	-	-	-	-	-	-	-	-
Premiums earned									
Gross	R1510	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1520	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1600	-	-	-	-	-	-	-	-
Claims incurred									
Gross	R1610	-	-	-	-	(38.905)	-	-	(38.905)
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1700	-	-	-	-	(38.905)	-	-	(38.905)
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710	-	-	-	-	(1.488)	-	-	(1.488)
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1800	-	-	-	-	(1.488)	-	-	(1.488)
Expenses incurred	R1900	-	-	-	-	6.708	-	-	6.708
Other expenses	R2500								-
Total expenses	R2600								6.708

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					
	R0010	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premiums written								
Gross — Direct Business	R0110	66.105	-	-	-	-	-	66.105
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	2.372	-	-	-	-	-	2.372
Net	R0200	63.732	-	-	-	-	-	63.732
Premiums earned								
Gross — Direct Business	R0210	63.581	-	-	-	-	-	63.581
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	2.372	-	-	-	-	-	2.372
Net	R0300	61.209	-	-	-	-	-	61.209
Claims incurred								
Gross — Direct Business	R0310	(13.433)	-	-	-	-	-	(13.433)
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0400	(13.433)	-	-	-	-	-	(13.433)
Changes in other technical provisions								
Gross — Direct Business	R0410	(1.887)	-	-	-	-	-	(1.887)
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers'share	R0440	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	(1.887)	-	-	-	-	-	(1.887)
Expenses incurred	R0550	15.824	-	-	-	-	-	15.824
Other expenses	R1200	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses	R1300	-	-	-	-	-	-	15.824

	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — life obligations					
C0150		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400							
	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	(38.905)	-	-	-	-	(38.905)
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	-	-	-
Net	R1700	(38.905)	-	-	-	-	(38.905)
Changes in other technical provisions							
Gross	R1710	(1.488)	-	-	-	-	(1.488)
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-	-
Net	R1800	(1.488)	-	-	-	-	(1.488)
Expenses incurred	R1900	6.708	-	-	-	-	6.708
Other expenses	R2500	-	-	-	-	-	-
Total expenses	R2600	-	-	-	-	-	6.708

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions

		t.kr.																
		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance				Annuities stemming from non-life	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities 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 guarantees	Contracts with options or guarantees	insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations		Contracts without options and guarantee s	Contracts with options or guarantee s	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees					
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
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	-	-													216.157	-	216.157
Best Estimate	R0080	-	-															
Gross Best Estimate	R0090	-	-													216.157	-	216.157
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-	-													18.030	-	18.030
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0110	-	-															
Risk Margin	R0120	-	-															
Amount of the transitional on Technical Provisions	R0130	-	-															
Technical Provisions calculated as a whole	R0200	-	-													234.187	-	234.187
Best estimate																		
Risk margin																		
Technical provisions - total																		

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
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	(3.270)	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
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	(3.270)	0	0
<u>Claims provisions</u>						
Gross	R0160	0	0	259.819	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
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	259.819	0	0
Total Best estimate — gross	R0260	0	0	256.549	0	0
Total Best estimate — net	R0270	0	0	256.549	0	0
Risk margin	R0280	0	0	21.672	0	0
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	R0320	0	0	278.221	0	0
Technical provisions - total	R0330	0	0	0	0	0
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0340	0	0	278.221	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	Miscellaneou s financial loss C0130
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	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
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	0
<u>Claims provisions</u>						
Gross	R0160	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
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	0	0	0
Total Best estimate — gross	R0260	0	0	0	0	0
Total Best estimate — net	R0270	0	0	0	0	0
Risk margin	R0280	0	0	0	0	0
Amount of the transitional on Technical Provisions	R0290	0	0	0	0	0
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	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												In Current year	Sum of years (cumulative)	
		t.kr.	0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100	10 & + C0110			
														C0170	C0180	
Prior	R0100													40		
N-9	R0160	403	2.721	1.029	965	157	83	72	9	2	1			R0100	40	40
N-8	R0170	291	1.603	727	537	79	87	9	88	19	-			R0160	1	5.442
N-7	R0180	230	1.143	811	382	60	137	60	-	-	-			R0170	19	3.441
N-6	R0190	382	1.782	1.563	1.138	176	163	30	-	-	-			R0180	-	2.824
N-5	R0200	205	1.272	1.370	308	153	46	-	-	-	-			R0190	30	5.235
N-4	R0210	303	841	1.153	137	322	-	-	-	-	-			R0200	46	3.352
N-3	R0220	202	955	929	949	-	-	-	-	-	-			R0210	322	2.756
N-2	R0230	627	1.844	1.834	-	-	-	-	-	-	-			R0220	949	3.035
N-1	R0240	369	1.738	-	-	-	-	-	-	-	-			R0230	1.834	4.304
N	R0250	314	-	-	-	-	-	-	-	-	-			R0240	1.738	2.107
														R0250	314	314
														R0260	5.292	32.850

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

Prior	R0100	Development year												Year end (discounted data)	
		t.kr.	0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290	10 & + C0300		
														C0180	
Prior	R0100													1.677	
N-9	R0160						10.664	4.730	3.861	917	373	(160)		R0100	1.612
N-8	R0170					16.209	17.807	5.950	1.755	1.994	1.010			R0160	(147)
N-7	R0180			29.240	28.099	10.022	5.937	1.038	188					R0170	944
N-6	R0190		44.385	32.807	23.176	5.872	5.801	2.317						R0180	182
N-5	R0200	51.032	39.391	28.240	24.010	14.889	12.079							R0190	2.155
N-4	R0210	41.669	39.413	40.817	39.805	35.945								R0200	11.047
N-3	R0220	53.991	48.040	46.480	41.538									R0210	32.564
N-2	R0230	51.474	50.892	49.049										R0220	37.460
N-1	R0240	50.853	51.978											R0230	43.959
N	R0250	61.673												R0240	46.239
														R0250	54.494
														R0260	230.507

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)

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitonals	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	512.408	-	-	27.023
Basic own funds	R0020	151.041	-	-	(27.023)
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	199.041	-	-	(27.023)
Solvency Capital Requirement	R0090	125.873	-	-	5.171
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirements	R0100	147.153	-	-	(27.023)
Minimum Capital Requirement	R0110	36.776	-	-	1.981

S.23.01.01 Own funds

t.kr.

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	-	-	-	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-	-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-	-	
Subordinated mutual member accounts	R0050	-	-	-	-
Surplus funds	R0070	147.155	147.155	-	
Preference shares	R0090	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	(2)	(2)	-	
Subordinated liabilities	R0140	-	-	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	3.888	-	-	3.888
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-	-	-	
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	
Total basic own funds after deductions					
Ancillary own funds	R0290	151.041	147.153	-	3.888
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-	-	-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand	R0310	-	-	-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-	-	-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-	-	-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-	-	-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-	-	-	
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	48.000	-	48.000	0
Other ancillary own funds	R0390	-	-	-	0
Total ancillary own funds					
Available and eligible own funds	R0400	48.000	-	48.000	-
Total available own funds to meet the SCR	R0500	199.041	147.153	-	48.000
Total available own funds to meet the MCR	R0510	147.153	147.153	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	199.041	147.153	-	48.000
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	147.153	147.153	-	-
SCR	R0580	125.873	-	-	
MCR	R0600	36.776	-	-	
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,78	-	-	
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	6,61	-	-	
C0060					
Reconciliation reserve	R0700	151.041	-	-	
Excess of assets over liabilities	R0710	-	-	-	
Own shares (held directly and indirectly)	R0720	-	-	-	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0730	151.043	-	-	
Other basic own fund items	R0740	-	-	-	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0760	(2)	-	-	
Reconciliation reserve	R0770	-	-	-	
Expected profits	R0780	-	-	-	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0790	-	-	-	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business					
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)					

Article 112 Z0010 2 — Regular reporting

	Gross solvency capital requirement C0110	USP C0090	Simplifications C0100
Market risk	R0010	38.203	
Counterparty default risk	R0020	6.553	
Life underwriting risk	R0030	-	— None
Health underwriting risk	R0040	106.464	— None
Non-life underwriting risk	R0050	21	— None
Diversification	R0060	(27.365)	
Intangible asset risk	R0070	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	123.875	
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100	
Operational risk	R0130	8.669	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	(6.672)	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	125.873	
Capital add-on already set	R0210	-	
Solvency capital requirement	R0220	125.873	
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0	

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

	t.kr.			
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations				
MCRNL Result	C0010	32.237		
			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	256.549	63.732	
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				
MCRL Result	C0040	4.539		
			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	216.157		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	-		
Overall MCR calculation				
Linear MCR	C0070	36.776		
SCR	R0300	36.776		
MCR cap	R0310	125.873		
MCR floor	R0320	56.643		
Combined MCR	R0330	31.468		
Absolute floor of the MCR	R0340	36.776		
	R0350	27.515		
Minimum Capital Requirement	C0070	36.776		
	R0400	36.776		