

Ulykkesforsikringsforbundet  
for dansk Søfart



Rapport om solvens og  
finansiell situation  
SFCR 2025



Marts 2026

## 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 .....	9
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 .....	13
B.8 Andre oplysninger .....	13
C. Risikoprofil .....	13
C.1 Forsikringsrisici i øvrigt .....	15
C.2 Markedsrisici .....	15
C.3 Kreditrisici .....	16
C.4 Likviditetsrisici .....	16
C.5 Operationelle risici .....	16
C.6 Andre væsentlige risici .....	17
C.7 Andre oplysninger .....	17
D. Værdiansættelse til solvensformål .....	18
D.1 Aktiver .....	18
D.2 Forskelle mellem årsregnskab og solvensopgørelse .....	19
D.3 Forsikringsmæssige hensættelser .....	19
D.4 Andre forpligtelser .....	20

Solvens og finansiel situation - SFCR 2025  
ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART



Marts 2026

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



Marts 2026

## 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. Fra starten af 2026 tilbyder UFDS også arbejdsskadeforsikring til medlemmernes landbaserede ansatte.

Årets resultat viser et overskud før skat på 29,4 mio. kr. og et overskud efter skat på 21,8 mio. kr. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 261,1 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende i forhold til det budgetterede resultat for 2025, som var et overskud på 17,3 mio. kr. efter skat.

UFDS har i 2025 været påvirket af stigningen i markedrenten og inflationsforventningen. I lyset af denne udvikling har sammensætningen af passiver og aktiver ageret balanceret med et investeringsafkast på 1,2 mio. kr., mens kursreguleringen på de forsikringsmæssige hensættelser var på 18,9 mio. kr. Det efterlod et investeringsafkast på 20,1 mio. kr. mod et budgetteret overskud på 13,0 mio. kr.

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

UFDS har i 2025 konstateret en stigning i antal forsikrede. Stigningen er på 53.640 forhyringsdage i forhold til 2024, svarende til ca. 1,4%. UFDS vurderer, at stigningen i forhyringsdage er inden for det udsving, der kan forventes fra et år til et andet.

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

I 2026 har UFDS implementeret en ny strategisk retning frem mod 2030, der bygger på fundamentet som gensidigt og medlemsejet forsikringsselskab. Strategien fokuserer på at styrke UFDS' relevans og konkurrencekraft gennem øget synlighed overfor medlemskredsen, løbende udbygge selskabets ydelser med nye tilbud til medlemmerne, og sikre et effektivt og skalerbart fundament for UFDS' forretning.

Som centralt element i den nye strategi har UFDS ved indgangen til 2026 udvidet sit værditilbud til at omfatte lovpligtig arbejdsskadeforsikring for medlemmernes landbaserede medarbejdere. Denne udvidelse er begrundet i stigende efterspørgsel blandt medlemmerne. Produktet tilbydes inden for den gensidige model og suppleres af tilvalgsdækninger. Med udvidelsen bygger UFDS videre på sit stærke fundament som et gensidigt og medlemsejet forsikringsselskab, og styrker sin position som en specialiseret og konkurrencedygtig aktør inden for arbejdsskadeforsikring.



Marts 2026

Opgørelse af UFDS's solvensbehov og kapitalgrundlag pr. 31. december 2025 viser en solvensdækning på 256%, 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.

## A. Virksomhed og resultater

### A.1 Virksomhed

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

UFDS

Amaliegade 33B, 2. sal  
1256 København K

Telefon +45 3313 8688

[ufds@ufds.dk](mailto:ufds@ufds.dk)

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

CVR 67 76 07 19

Det danske Finanstilsyn fører tilsyn med UFDS. Kontaktoplysninger er

Finanstilsynet  
Strandgade 29  
1401 København K

Telefon: +45 3355 8282

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

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

De eksterne revisorer er

Anja Bjørnholt Lüthcke, Partner, Statsautoriseret revisor, mne 26779

Henrik Barner Christiansen, Statsautoriseret revisor, mne 10778

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dampfærgevej 28  
2100 København Ø

Telefon: +45 70 70 77 60

[www.kpmg.dk](http://www.kpmg.dk)



Marts 2026

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

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

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

## A.2 Forsikringsresultater

UFDS har i 2025 konstateret en stigning i antal forsikrede. Stigningen er på 53.640 forhyringsdage i forhold til 2024, svarende til ca. 1,4%. UFDS vurderer, at stigningen i forhyringsdage er inden for det udsving, der kan forventes fra et år til et andet.

Det forsikringstekniske resultat i 2025 var et overskud på 9,3 mio. kr. mod et overskud på 28,6 mio. kr. året før. Det positive resultat skyldes primært et positivt afløb på tidligere årgange som modvejes af en forhøjelse af pensionsalder-antagelsen og forventede fremtidige AES-reguleringer af arbejdsskadeydelse.

t kr.	2025	2024
Præmieindtægt for egen regning	76.948	85.976
Erstatningsudgifter for egen regning	-48.537	-41.846
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-19.158	-15.581
Forsikringsteknisk resultat	9.253	28.549

## A.3 Investeringsresultater

Investeringsafkastet efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 20,1 mio. kr. mod 18,2 mio. kr. året før. Resultatet består af et investeringsafkast på 1,2 mio. kr. (før forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser) og en kursgevinst på de forsikringsmæssige hensættelser på 18,9 mio. kr., som følge af en rentestigning i den risikofrie rentekurve fra EIOPA.

Solvens og finansiel situation - SFCR 2025  
 ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART



Marts 2026

t.kr.		2025			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	-	-	-	-
Realkredit	CIC 2x	10.923	-2.500	-847	7.575
Obligationer i alt		10.923	-2.500	-847	7.575
Investeringsforeninger	CIC 4x	-	6.316	-1.211	5.106
Øvrige	CIC 7x	-83	0	-121	-204
Forwards	CIC Ex	-	-	-	-
SWAP	CIC Dx	-4.521	-6.482	-242	-11.246
Sum		6.319	-2.666	-2.421	1.231
<b>Forrent. og kursreg. af fors.m. hensættelser</b>					<b>18.907</b>
<b>Netto investeringsafkast</b>					<b>20.138</b>

t.kr.		2024			
		Renter & udbytter	Kursgevinst /tab	Omkostninger	Total
Statsobligationer	CIC 1x	-	-	-	-
Realkredit	CIC 2x	12.190	16.593	-1.119	27.664
Obligationer i alt		12.190	16.593	-1.119	27.664
Investeringsforeninger	CIC 4x	-	14.220	-1.598	12.622
Øvrige	CIC 7x	144	91	-160	76
Forwards	CIC Ex	-	-	-	-
SWAP	CIC Dx	-8.754	7.771	-320	-1.302
Sum		3.580	38.675	-3.196	39.059
<b>Forrent. og kursreg. af fors.m. hensættelser</b>					<b>-20.863</b>



<b>Netto investeringsafkast</b>					<b>18.196</b>
---------------------------------	--	--	--	--	---------------

#### 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

I 2026 har UFDS implementeret en ny strategisk retning frem mod 2030, der bygger på fundamentet som gensidigt og medlemsejet forsikringsselskab. Strategien fokuserer på at styrke UFDS's relevans og konkurrencekraft gennem øget synlighed overfor medlemskredsen, løbende udbygge deres ydelser med nye tilbud til medlemmerne, og sikre et effektivt og skalerbart fundament for UFDS' forretning.

Som centralt element i den nye strategi har UFDS ved indgangen til 2026 udvidet sit værditilbud til at omfatte lovpligtig arbejdsskadeforsikring for medlemmernes landbaserede medarbejdere. Denne udvidelse er begrundet i stigende efterspørgsel blandt medlemmerne. Produktet tilbydes inden for den gensidige model og suppleres af tilvalgsdækninger. Med udvidelsen bygger UFDS videre på sit stærke fundament som et gensidigt og medlemsejet forsikringsselskab, og styrker sin position som en specialiseret og konkurrencedygtig aktør inden for arbejdsskadeforsikring.

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

## B. Ledelsessystem

### B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Ulykkesforsikringsforbundet for Dansk Søfart (UFDS) blev etableret i 1906 som et gensidigt forsikringsselskab, der er ejet af de rederier, som tegner forsikringer i virksomheden. Medlemmerne af UFDS er de til enhver tid værende forsikringstagere. Juridisk er UFDS en forsikringsforening, hvor samtlige medlemmer hæfter solidarisk for selskabets forpligtelser. Selskabets øverste myndighed er Den delegerede forsamling, der udpeges af Danske Rederier, og denne vælger en bestyrelse til at varetage ledelsen af UFDS.

Direktionen består af Christina Bustrup, som administrerende direktør og Jacob Munch, som økonomidirektør. Direktionen er ansat af UFDS' bestyrelse.

Daniel Glud Madsen er nøgleperson for Aktuarfunktionen og Risikostyringsfunktionen, Ann-Sofie Rindum er nøgleperson for Compliancefunktionen og René Munch Nielsen er ansat, som nøgleperson for Intern Audit-funktionen. UFDS har efter outsourcing af skadebehandling, policeadministrationen,



Marts 2026

kundeservice og økonomifunktionen ingen fuldtidsansatte udover den administrerende direktør og økonomidirektøren.

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 performance-drevet bonus. Jacob Munch har et fastholdelsesvederlag.

## 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 forsikringsvirksomhed (LFV) §105 m.f., 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



Marts 2026

- Finansiell og aktuar­mæssig analyse
  - Evnen til at fortolke finansiell og aktuar­mæssig information, identificere væsentlige problemstillinger, indføre passende kontroller og tage nødvendige skridt baseret på denne information
- Regulatoriske rammer og krav
  - Kendskab til og forståelse for de regulatoriske rammer, som 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' 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' samlede ledelse kan leve op til de krav, der stilles i denne politik. Funktionens opgaver og ansvar er, at

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

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



Marts 2026

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 tabsabsorberende evne

UFDS anvender følgende begreber i relation til risiko:

- 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. Opgaven er underlagt risikostyringsfunktionen”

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

#### B.4 Internt kontrolsystem

Af UFDS's politik for intern kontrol fremgår:

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

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



Marts 2026

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

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

Af UFDS's politik for compliance fremgår:

### **Gældende lovgivning**

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

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

### **Markedsstandarder**

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

### **Interne regelsæt**

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

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

Af UFDS's politik for intern audit fremgår:

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

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

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

## **B.6 Aktuarfunktion**

Af UFDS's retningslinjer for forsikringsmæssige risici fremgår følgende:

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



Marts 2026

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

### B.7 Outsourcing

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

UFDS har outsourcet investerings- og it-håndtering. Arbejdet relateret til skadebehandling, police og økonomi blev i 2021 outsourcet.

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

### B.8 Andre oplysninger

Bestyrelsen vurderer årligt hele ledelsessystemet. Seneste vurdering blev foretaget 26.05.2025, hvor det var bestyrelsens kollektive opfattelse, at kompetencer vedrørende genforsikring kunne forbedres. Der blev i december 2025 afholdt en uddannelsesdag for bestyrelsen i genforsikring.

## 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

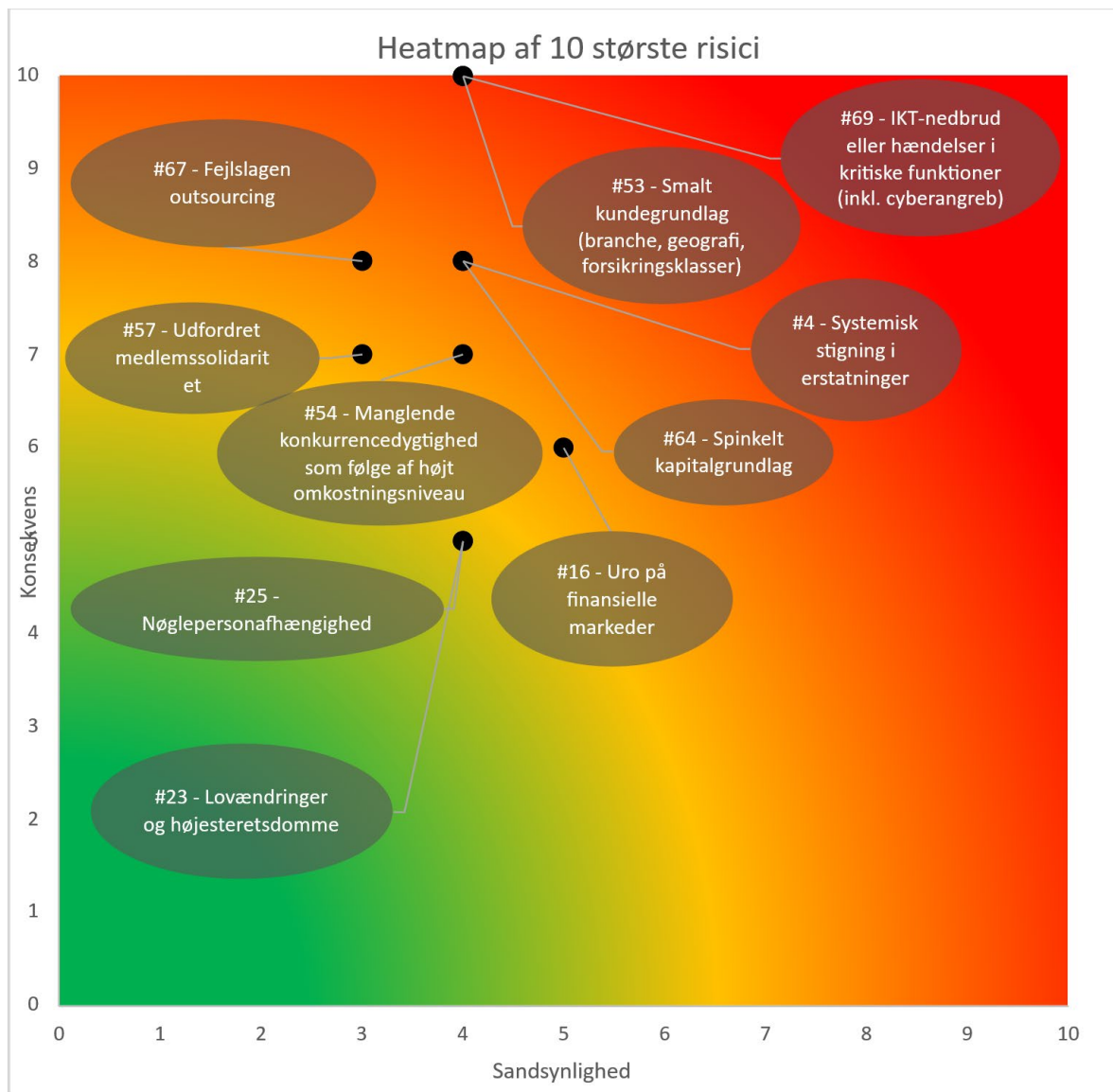


Marts 2026

risici eller etableres politikker og forretningsgange, som reducerer disse risici. De særskilte kapitalkrav afspejles i risikovurderingen og indgår i kapitalplanen.

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

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



Risikoeksposeringen forventes ikke at ændre sig væsentligt i budgetplanlægningsperioden.



Marts 2026

### 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. Selvbeholdet er 6 mio. kr. og den maksimale genforsikringsdækning er 500 mio. kr. Der er ingen tilgodehavender hos genforsikringsmodparter pr. 31.12.2025.

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

Forsikringsrisici i standardmodellen, t.kr.	
<b>Skadeforsikringsrisici, i alt</b>	<b>17</b>
<b>SLT-sygeforsikringsrisici</b>	10.627
<b>NSLT-sygeforsikringsrisici</b>	87.636
<b>Sygeforsikringskatastroferisici</b>	6.000
<b>Diversifikation</b>	-9.105
<b>Sygeforsikringsrisici, i alt</b>	<b>95.159</b>

### C.2 Markedsrisici

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

Af UFDS's politik for investeringsområdet fremgår:

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

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

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



Marts 2026

<b>Markedsrisici i standardmodellen, t.kr.</b>	
Renterisici	9.552
Aktierisici	30.917
Kreditspændsrisici	18.942
Valutaspændsrisici	12.546
Koncentrationsrisici	6.264
Diversifikation	-20.516
<b>Markedsrisici i alt</b>	<b>57.706</b>

### C.3 Kreditrisici

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

<b>Type 1-eksponeringer, største enkeltnavnseksponeringer, t.kr.</b>	<b>Tab ved mislighold</b>
Danske Bank A/S	40.261
Arch Re	31.339
Markel Insurance SE	20.684
Chaucer - Lloyds Syndicate 1084	19.587
Lloyd's Insurance Company S.A.	6.738
<b>Type 2-eksponeringer, t.kr.</b>	
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	9.208

I markedsrisikoen indgår også koncentrationsrisikoen fra investeringerne.

### C.4 Likviditetsrisici

UFDS's præmiehensættelser udgør -4,2 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:

<b>Operationelle risici, t.kr.</b>	
Forsikringsmæssige hensættelser vedrørende livsforsikringsforpligtelser	178.653



Marts 2026

Forsikringsmæssige hensættelser vedrørende skadesforsikringsforpligtelser	214.910
Bruttopræmieindtægter (seneste 12 måneder)	79.643
Bruttopræmieindtægter (12 måneder forud for seneste 12 måneder)	88.500

### C.6 Andre væsentlige risici

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

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

### C.7 Andre oplysninger

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

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

Direktionen skal tillige løbende vurdere hensigtsmæssigheden af de valgte følsomhedsanalyser.

Der foretages kvartalsvis følsomhedsanalyser (FOEL) af de finansielle og operationelle eksponeringer for at overvåge risikoudviklingen og identificere områder, der kræver reaktion. Disse analyser udgør en integreret del af selskabets risikoovervågningsproces og sikrer, at kapitalbufferne opretholdes på et tilstrækkeligt niveau. Som supplement til følsomhedsanalyserne gennemføres der årligt scenarieberegninger i forbindelse med ORSA. Disse scenarier fungerer som ekstra kontrol og giver selskabet mulighed for at vurdere solvensen over en længere tidshorisont samt identificere potentielle risikofaktorer, der kan påvirke solvensen fremadrettet.

Analyserne har vist, at de mest realistiske stresstests til at få solvensgraden ned på 100 knytter sig til de investeringsmæssige risici, særligt renterisikoen på investeringsporteføljen. Denne risikofaktor udgør således den mest kritiske eksponering for selskabet, da ændringer i markedsrenterne har væsentlig indflydelse på både aktivernes værdi og de forsikringsmæssige hensættelsers diskonteringsrate. Selskabet overvåger og følger disse investeringsmæssige risici løbende og indberetter resultaterne kvartalsvist til Finanstilsynet.



Marts 2026

## D. Værdiansættelse til solvensformål

Bemærk, at værdiansættelsen ikke afviger fra regnskabspraksis.

### D.1 Aktiver

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

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

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

**Indlån i kreditinstitutter** er aftaleindskud og måles til dagsværdi.

**Afledte finansielle instrumenter** består af inflationsswaps til afdækning af inflationsrisikoen og renteswaps til afdækning af renterisikoen, og indregnes til dagsværdi på balancedagen. De indgåede swap aftaler vedrører dagsværdisikring af de indregnede forsikringsmæssige hensættelser og regulering af dagsværdien indregnes derfor i resultatopgørelsen. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender eller anden gæld.

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

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

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

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

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

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



Marts 2026

## D.2 Forskelle mellem årsregnskab og solvensopgørelse

Solvensopgørelsen pr. 2025 Q4 og vedlagte QRT-skemaer baserer sig på daværende foreløbige regnskabsopgørelser. Sidenhen er årsregnskabet opgjort endeligt, hvilket har medført, at der er immaterielle forskelle på balancen bag den rapporterede solvensopgørelse og det endelige årsregnskab. Hovedsageligt er forskellen, at der er optaget et skatteaktiv, hvilket giver et større kapitalgrundlag og et større solvenskapitalkrav. Det skønnes, at en opdateret beregning af SCR ikke ville medføre, at solvensgraden ændrede sig væsentligt.

## D.3 Forsikringsmæssige hensættelser

De samlede hensættelser ultimo 2025 fremgår af nedenstående tabel. Selskabets forsikringsmæssige hensættelser er opgjort til bedste skøn, og der er således ingen afvigelse mellem hensættelserne anvendt til regnskabs- og solvensformål.

For arbejdsskade skelnes mellem hensættelser til løbende ydelser og anden erstatningshensættelse. Løbende ydelser omfatter midlertidigt og endeligt afgjorte erstatninger til tab af erhvervsevne, som udbetales som løbende ydelser. Således indgår nedenstående hensættelser for anden 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.	2025	2024
Løbende ydelser	178.653	162.735
Anden erstatningshensættelse	219.074	247.051
<b>I alt</b>	<b>397.727</b>	<b>409.786</b>

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

Således er de samlede hensættelser som følger:

t.kr.	2025	2024
Præmiehensættelse	-4.163	-8.896
Erstatningshensættelse	397.727	409.786
Risikomargin	35.646	37.310
<b>Forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>429.210</b>	<b>438.200</b>

UFDS beregner hensættelser til erhvervsevnetab til gældende pensionsalder tillagt 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



Marts 2026

tværs af skadesårgange for de nyeste skadeårgange. På denne måde opnås en mere stabil fremskrivning end ved mere simple trekantmodeller. Skaderekanten for EET har de senere år været præget af både ophobning af afvikling af sager hos AES. Det har gjort skadesmønstret mere utilregneligt. Således læner UFDS' erstatningshensættelse for nyere skadeår mere op aktuarmæssige skøn. Der er i analyserne taget hensyn til Arbejdsmarkedets Erhvervsforsikrings (AES) ændrede afgørelsesmønstre som følge af Kammeradvokatens rapport fra 2014.

Generelt set, så er usikkerheden i erstatningshensættelsen betydelig, hvilket også kan ses i afløbsgevinster de senere år.

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.22.01.21 i bilaget.

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

#### D.4 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.5 Alternative værdiansættelsesmetoder

Intet at bemærke.

#### D.6 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."



Marts 2026

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.

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.	2025	2024
Overført overskud, tier 1-kapital	259.522	240.655
Supplerende kapital, tier 2-kapital	48.000	48.000
Udskudt skatteaktiv, tier 3-kapital	-	1.184

Det anerkendte kapitalgrundlag til at dække henholdsvis SCR og MCR pr. 31.12.2025 er angivet i tabellen herunder:

t.kr.	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af SCR	307.522	259.522	48.000	-
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af MCR	259.522	259.522	-	-

## E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

UFDS anvender standardmodellen til beregning af solvenskravet, nedenfor fremgår solvenskravet for de enkelte moduler i 2025 sammen med det totale solvenskrav efter diversifikation.

t. kr.	
Markedsrisiko	57.706
Modpartsrisiko	6.842
Sygeforsikringsrisiko	95.159
Skadeforsikringsrisiko	17
Diversifikation	-34.419
Operationel risiko	7.251
Tabsabsorberende evne fra udskudt skat	-12.480
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>120.076</b>

## Solvens og finansiel situation - SFCR 2025

ULYKKESFORSIKRINGSFORBUNDET FOR DANSK SØFART

Marts 2026



Minimumskapitalkravet på 32.843 t.kr. udgøres af det lineære minimumskapitalkrav. Beregningen er baseret på nedenstående input. Minimumskapitalkravet forventes at være konstant i planlægningsperioden.

t.kr.	Forsikringsmæssige hensættelser netto	Tegnede præmier netto
Arbejdsskedeforsikring (NSLT)	214.910	81.246
Arbejdsskedeforsikring (SLT)	162.735	
Brand og andre skader på ejendom	-	39

Pr. 31.12.2025 udgør det beløb, hvormed solvenskapitalkravet er blevet justeret for udskudte skatters tabsabsorberende evne 12,5 mio.kr. Beregningen tager udgangspunkt i den senest godkendte kapitalplan og foretages ved at simulere et tab svarende til en 200-års begivenhed, opgjort som basissolvenskapitalkravet, og de konsekvenser dette vurderes at have i forhold til ledelsesmæssige tiltag 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.

S.02.01.02

Balance sheet

	Solvency II value	
		C0010
<b>Assets</b>		
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	8,20289
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	687014,1861
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	495130,8104
Government Bonds	R0140	0
Corporate Bonds	R0150	495130,8104
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	174476,9609
Derivatives	R0190	17406,41478
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	0
Non-life and health similar to non-life	R0280	0
Non-life excluding health	R0290	0
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	6399
Reinsurance receivables	R0370	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	58559,357
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	21963,63033
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3428
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>777372,3764</b>
		<b>Solvency II value</b>
		<b>C0010</b>
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions - non-life	R0510	234543,806
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	0
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	0
Risk margin	R0550	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	234543,806
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	214909,555
Risk margin	R0590	19634,251
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	194665,1786
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	194665,1786
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	178653,4296
Risk margin	R0640	16011,749
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0

Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	0
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	0
Derivatives	R0790	73080,05547
Debts owed to credit institutions	R0800	24,94883
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	15089
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	447
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>517849,9889</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>259522,3875</b>

S.04.05.21

Premiums, claims and expenses by country

		Home Country	Top 5 countries: non-life				
R0010							
		C0010	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020
<b>Premiums written (gross)</b>							
Gross Written Premium (	R0020	83850,247	0	0	0	0	0
Gross Written Premium (	R0021	0	0	0	0	0	0
Gross Written Premium (	R0022	0	0	0	0	0	0
<b>Premiums earned (gross)</b>							
Gross Earned Premium (	R0030	79604,194	0	0	0	0	0
Gross Earned Premium (	R0031	0	0	0	0	0	0
Gross Earned Premium (	R0032	0	0	0	0	0	0
<b>Claims incurred (gross)</b>							
Claims incurred (direct)	R0040	9806,853	0	0	0	0	0
Claims incurred (proport	R0041	0	0	0	0	0	0
Claims incurred (non-pro	R0042	0	0	0	0	0	0
<b>Expenses incurred (gross)</b>							
Gross Expenses Incurred	R0050	24374,681	0	0	0	0	0
Gross Expenses Incurred	R0051	0	0	0	0	0	0
Gross Expenses Incurred	R0052	0	0	0	0	0	0

		Home Country	Top 5 countries: life and health SLT				
R1010							
		C0030	C0040	C0040	C0040	C0040	C0040
Gross Written Premium	R1020	0	0	0	0	0	0
Gross Earned Premium	R1030	0	0	0	0	0	0
Claims incurred	R1040	40738,142	0	0	0	0	0
Gross Expenses Incurred	R1050	8740,274	0	0	0	0	0





S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	
				C0020	C0030	C0040
Technical provisions ca	R0010	0	0			
Total Recoverables from	R0020	0	0			
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best Estimate						
Gross Best Estimate	R0030	0			0	0
Total Recoverables from	R0080	0			0	0
Best estimate minus reco	R0090	0			0	0
Risk Margin	R0100	0	0			
Technical provisions - t	R0200	0	0			

Other life insurance		
	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees
C0060	C0070	C0080

Technical provisions ca	R0010	0		
Total Recoverables from	R0020	0		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Gross Best Estimate	R0030		0	0
Total Recoverables from	R0080		0	0
Best estimate minus reco	R0090		0	0
Risk Margin	R0100	0		
Technical provisions - t	R0200	0		

		on-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
		C0090	C0100	C0150
Technical provisions ca	R0010	0	0	0
Total Recoverables from	R0020	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Gross Best Estimate	R0030	0	0	0
Total Recoverables from	R0080	0	0	0

Best estimate minus reco	<b>R0090</b>	0	0	0
Risk Margin	<b>R0100</b>	0	0	0
Technical provisions - t	<b>R0200</b>	0	0	0

		Health insurance (direct business)		
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees
		<b>C0160</b>	<b>C0170</b>	<b>C0180</b>
Technical provisions ca	<b>R0010</b>	0		
Total Recoverables from	<b>R0020</b>	0		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Gross Best Estimate	<b>R0030</b>		0	0
Total Recoverables from	<b>R0080</b>		0	0
Best estimate minus reco	<b>R0090</b>		0	0
Risk Margin	<b>R0100</b>	0		
Technical provisions - t	<b>R0200</b>	0		

temming from non-life insurance contracts and relating to health insurance	Health reinsurance (reinsurance accepted)	<b>Total (Health similar to life insurance)</b>
--	---	---

		<b>C0190</b>	<b>C0200</b>	<b>C0210</b>
Technical provisions ca	<b>R0010</b>	0	0	0
Total Recoverables from	<b>R0020</b>	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Gross Best Estimate	<b>R0030</b>	178653,4296	0	178653,4296
Total Recoverables from	<b>R0080</b>	0	0	0
Best estimate minus reco	<b>R0090</b>	178653,4296	0	178653,4296
Risk Margin	<b>R0100</b>	16011,749	0	16011,749
Technical provisions - t	<b>R0200</b>	194665,1786	0	194665,1786

S.17.01.02

Non-life Technical Provisions

		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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	<b>R0010</b>	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	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>							
<b>Best estimate</b>							
<u>Premium provisions</u>							
Gross	<b>R0060</b>	0	0	-4162,472835	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	<b>R0150</b>	0	0	-4162,472835	0	0	0
<u>Claims provisions</u>							
Gross	<b>R0160</b>	0	0	219072,0279	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	<b>R0240</b>	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	<b>R0250</b>	0	0	219072,0279	0	0	0
<b>Total Best estimate - gross</b>	<b>R0260</b>	0	0	214909,555	0	0	0
<b>Total Best estimate - net</b>	<b>R0270</b>	0	0	214909,555	0	0	0
<b>Risk margin</b>	<b>R0280</b>	0	0	19634,251	0	0	0
<b>Technical provisions - total</b>							
Technical provisions - total	<b>R0320</b>	0	0	234543,806	0	0	0
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	<b>R0330</b>	0	0	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	<b>R0340</b>	0	0	234543,806	0	0	0

		Direct business and accepted proportional reinsurance					
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for e	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>							
<b>Best estimate</b>							
<u>Premium provisions</u>							
Gross	<b>R0060</b>	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for ex	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	<b>R0150</b>	0	0	0	0	0	0
<u>Claims provisions</u>							
Gross	<b>R0160</b>	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for ex	<b>R0240</b>	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	<b>R0250</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Total Best estimate - gross</b>	<b>R0260</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Total Best estimate - net</b>	<b>R0270</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Risk margin</b>	<b>R0280</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions - total</b>							
Technical provisions - total	<b>R0320</b>	0	0	0	0	0	0
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment fo	<b>R0330</b>	0	0	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - to	<b>R0340</b>	0	0	0	0	0	0

		Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
		Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	<b>R0010</b>	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	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>						
<b>Best estimate</b>						
<u>Premium provisions</u>						
Gross	<b>R0060</b>	0	0	0	0	-4162,472835
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	<b>R0150</b>	0	0	0	0	-4162,472835
<u>Claims provisions</u>						
Gross	<b>R0160</b>	0	0	0	0	219072,0279
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	<b>R0240</b>	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	<b>R0250</b>	0	0	0	0	219072,0279
<b>Total Best estimate - gross</b>	<b>R0260</b>	0	0	0	0	214909,555
<b>Total Best estimate - net</b>	<b>R0270</b>	0	0	0	0	214909,555
<b>Risk margin</b>	<b>R0280</b>	0	0	0	0	19634,251
<b>Technical provisions - total</b>						
Technical provisions - total	<b>R0320</b>	0	0	0	0	234543,806
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	<b>R0330</b>	0	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	<b>R0340</b>	0	0	0	0	234543,806

S.19.01.21

Non-life insurance claims

Total Non-Life Business

Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year
-----------------------------------	-------	---------------

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

Year	Development year	Development year										10 & + C0110		
		0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100			
Prior	R0100													62,064
N-9	R0160	204,53776	1271,94169	1369,82985	307,78768	152,59699	45,74925	16,875	113,45125	5,22	1,3369			
N-8	R0170	302,95747	841,17296	1152,85939	137,32541	321,53776	153,10323	47,28837	4,32039	0,5				
N-7	R0180	201,9391	955,35642	929,02978	948,68723	96,55892	104,34937	287,61073	7,9172					
N-6	R0190	627,21874	1843,68501	1833,56223	563,55354	367,33803	225,03528	51,68927						
N-5	R0200	369,08455	1699,3993	941,97802	1183,51883	229,04218	639,65777							
N-4	R0210	313,81563	420,60407	1452,05265	1526,04948	845,7661								
N-3	R0220	294,66268	1029,95754	1559,57388	969,54495									
N-2	R0230	276,79546	1065,31396	1213,14855										
N-1	R0240	644,26551	1389,92341											
N	R0250	318,88025												

In Current year		Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
R0100	62,064	62,064
R0160	1,3369	3489,326
R0170	0,5	2961,065
R0180	7,9172	3531,449
R0190	51,68927	5512,082
R0200	639,65777	5062,681
R0210	845,7661	4558,288
R0220	969,54495	3853,739
R0230	1213,14855	2555,258
R0240	1389,92341	2034,189
R0250	318,88025	318,880
<b>Total</b>	<b>R0260</b>	<b>5500,4284</b>

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions  
(absolute amount)

Year	Development year	Development year										10 & + C0300		
		0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290			
Prior	R0100													3,459
N-9	R0160	51,032	39,391	28,240	24,010	14,889	12,079	20,813	2,098	1,470	1,177			
N-8	R0170	41,669	39,413	40,817	39,805	35,945	33,386	15,098	12,485	8,282				
N-7	R0180	53,991	48,040	46,480	41,538	42,300	22,717	15,658	8,874					
N-6	R0190	51,474	50,892	49,049	48,329	39,942	27,119	14,803						
N-5	R0200	50,853	51,978	38,118	28,384	13,313	5,220							
N-4	R0210	61,673	59,243	48,594	42,929	19,271								
N-3	R0220	68,091	58,039	53,673	35,280									
N-2	R0230	59,475	57,434	47,879										
N-1	R0240	61,976	63,397											
N	R0250	71,420												

Year end (discounted data)	
	C0360
R0100	4,704
R0160	543
R0170	4,119
R0180	1,614
R0190	11,314
R0200	16,714
R0210	28,958
R0220	21,002
R0230	35,767
R0240	42,361
R0250	42,784
<b>Total</b>	<b>R0260</b>
	209,880

**S.22.01.21**

**Impact of long term guarantees measures and transitionals**

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		<b>C0010</b>	<b>C0030</b>	<b>C0050</b>	<b>C0070</b>	<b>C0090</b>
<b>Technical provisions</b>	<b>R0010</b>	429208,9846	0	0	7662,3394	0
<b>Basic own funds</b>	<b>R0020</b>	259522,3875	0	0	-16736,18298	0
<b>Eligible own funds to m</b>	<b>R0050</b>	307522,3875	0	0	-16736,18298	0
<b>Solvency Capital Requi</b>	<b>R0090</b>	120075,7226	0	0	4106,47652	0
<b>Eligible own funds to m</b>	<b>R0100</b>	259522,3875	0	0	-17920,18298	0
<b>Minimum Capital Requi</b>	<b>R0110</b>	32843,43231	0	0	646,6336589	0

S.23.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gr	R0010	0	0		0	
Share premium account r	R0030	0	0		0	
Initial funds, members' cc	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual mer	R0050	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	259639	259639			
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Share premium account r	R0110	0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	-116,6125459	-116,6125459			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the v	R0160	0				0
Other own fund items app	R0180	0	0	0	0	0
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the finan	R0220	0				
<b>Deductions</b>						
Deductions for participat	R0230	0	0	0	0	0
<b>Total basic own funds a</b>	<b>R0290</b>	<b>259522,3875</b>	<b>259522,3875</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordi	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initi	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled pref	R0320	0			0	0
A legally binding commit	R0330	0			0	0
Letters of credit and guar	R0340	0			0	
Letters of credit and guar	R0350	0			0	0
Supplementary members	R0360	0			0	
Supplementary members	R0370	48000			48000	0
Other ancillary own fund	R0390	0			0	0

		<b>Total</b>	<b>Tier 1 - unrestricted</b>	<b>Tier 1 - restricted</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>Total ancillary own fun</b>	<b>R0400</b>	48000			48000	0
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds	<b>R0500</b>	307522,3875	259522,3875	0	48000	0
Total available own funds	<b>R0510</b>	259522,3875	259522,3875	0	0	
Total eligible own funds	<b>R0540</b>	307522,3875	259522,3875	0	48000	0
Total eligible own funds	<b>R0550</b>	259522,3875	259522,3875	0	0	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	120075,7226				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	32843,43231				
<b>Ratio of Eligible own fu</b>	<b>R0620</b>	2,56107047				
<b>Ratio of Eligible own fu</b>	<b>R0640</b>	7,90180469				

		<b>C0060</b>
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liab	<b>R0700</b>	259522,3875
Own shares (held directly	<b>R0710</b>	0
Foreseeable dividends, di	<b>R0720</b>	0
Other basic own fund item	<b>R0730</b>	259639
Adjustment for restricted	<b>R0740</b>	0
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>R0760</b>	-116,6125459
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included	<b>R0770</b>	0
Expected profits included	<b>R0780</b>	0
<b>Total Expected profits i</b>	<b>R0790</b>	0

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross Solvency Capital Requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	57706,15341	None
Counterparty default risk	R0020	6842,280891	
Life underwriting risk	R0030	0	None
Health underwriting risk	R0040	95158,87249	None
Non-life underwriting risk	R0050	16,512	None
Diversification	R0060	-34419,32323	
Intangible asset risk	R0070	0	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	125304,4956	

Basic Solvency Capital Requirement (USP)

		USP
		C0090
Life underwriting risk	R0030	None
Health underwriting risk	R0040	None
Non-life underwriting risk	R0050	None

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	7251,227084
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-12480
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	120075,7226
Capital add-on already set	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvency capital requirement	R0220	120075,7226
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	No

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
Amount/estimate of LAC DT	R0640	-12480
Amount/estimate of LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	0
Amount/estimate of LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-12480
Amount/estimate of LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
Amount/estimate of LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Amount/estimate of Maximum LAC DT	R0690	-34464,48789

## Solvency Capital Requirement - for undertakings using an internal model (partial or full)

Risk type		Solvency Capital Requirement	Amount modelled	USP	Simplifications
		C0010	C0070	C0090	C0120
Total diversification	R0020	-34419,32323	0		
Total diversified risk before tax	R0030	13255,7226	0		
Total diversified risk after tax	R0040	120075,7226	0		
Total market & credit risk	R0070	85064,26891	0		
Market & Credit risk - diversified	R0080	64548,4343	0		
Credit event risk not covered in market & credit risk	R0190	0	0		
Credit event risk not covered in market & credit risk - diversified	R0200	0	0		
Total Business risk	R0270	0	0		
Total Business risk - diversified	R0280	0	0		
Total Net Non-life underwriting risk	R0310	88490,61296	0		
Total Net Non-life underwriting risk - diversified	R0320	77602,87849	0		
Total Life & Health underwriting risk	R0400	19848,71419	0		
Total Life & Health underwriting risk - diversified	R0410	17572,50599	0		
Total Operational risk	R0480	7251,227084	0		
Total Operational risk - diversified	R0490	7251,227084	0		
Other risk	R0500	0	0		

## Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Total undiversified components	R0110	154495,0459
Diversification	R0060	-34419,32323
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency capital requirement, excluding capital add-ons	R0200	120075,7226
Capital add-ons already set	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvency capital requirement	R0220	120075,7226
<b>Other information on SCR</b>		
Amount/estimate of the overall loss-absorbing capacity of technical provisions	R0300	0
Amount/estimate of the loss absorbing capacity for deferred taxes	R0310	-12480
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
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	0

## Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	No

## Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
Amount/estimate of LAC DT	R0640	-12480
Amount/estimate of LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	0
Amount/estimate of LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-12480
Amount/estimate of LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
Amount/estimate of LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Amount/estimate of Maximum LAC DT	R0690	-34464,48789

**S.28.01.01**

**Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity**

**Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations**

		<b>C0010</b>
MCRNL Result	<b>R0010</b>	29091,71029

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Medical expense insurance and proportional reinsurance	<b>R0020</b>	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	<b>R0030</b>	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	<b>R0040</b>	214909,555	81246,172
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	<b>R0050</b>	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	<b>R0060</b>	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	<b>R0070</b>	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	<b>R0080</b>	0	39
General liability insurance and proportional reinsurance	<b>R0090</b>	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	<b>R0100</b>	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	<b>R0110</b>	0	0
Assistance and proportional reinsurance	<b>R0120</b>	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	<b>R0130</b>	0	0
Non-proportional health reinsurance	<b>R0140</b>	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	<b>R0150</b>	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	<b>R0160</b>	0	0
Non-proportional property reinsurance	<b>R0170</b>	0	0

**Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations**

		Result
		<b>C0040</b>
MCRL Result	<b>R0200</b>	3751,722021

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	<b>R0210</b>	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	<b>R0220</b>	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	<b>R0230</b>	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	<b>R0240</b>	178653,4296	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	<b>R0250</b>		0

**Overall MCR calculation**

		Value
		<b>C0070</b>
Linear MCR	<b>R0300</b>	32843,43231
SCR	<b>R0310</b>	120075,7226
MCR cap	<b>R0320</b>	54034,07519
MCR floor	<b>R0330</b>	30018,93066
Combined MCR	<b>R0340</b>	32843,43231
Absolute floor of the MC	<b>R0350</b>	29875,6
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>R0400</b>	32843,43231