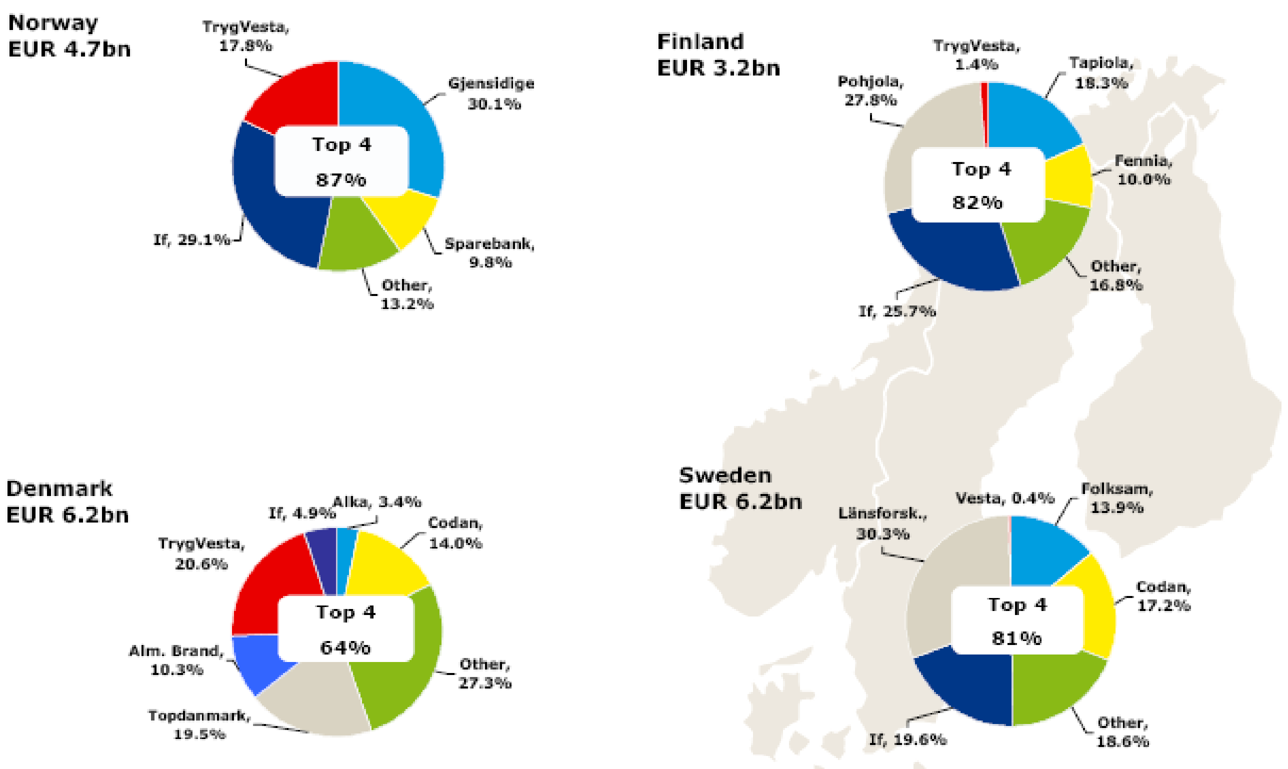
Præsentation ”EMUC” 24.04.2009

Agenda

TrygVesta

1. Agenda/Indledning
2. Tilbageblik/historie
3. Tendenser
4. Konklusion

Det Nordiske forsikringsmarked & TrygVesta



Marine Hull & Cargo - Organisation

Niels Ringling
Marine
Hull & Cargo

Niels Rasmussen
UW Support &
development

Michael Skipper
Survey &
Loss Prevention

Ballerup
Tim Sjørslev Jensen
Lars Krauthammer
Henrik W. Kristoffersen
Ebbe Lillelund
Mikkel Gardner Andersen

Carsten Mortensen
Hull
UW & Sales

Ballerup
Ulla Hvas
Lene B. Jespersgaard
Jimmy L. Schleisner
Nevena Ratkovic

Bergen
Tore Thorsen *
Roald Osland
Britt Midttveit
Kjersti Mir

Stockholm
Anders Hellman **
Pia Ericsson

John Olesen
Cargo UW

Ballerup
Janni Bache
Marianne Z. Larsen
Kirsten G. Pedersen
Preben Nielsen
Mie Lykke Nielsen - student

Oslo
Rolf Erik Bremer
Sverre H. Dahr
Ellen Cathrine Stranberg

Dorte Smed Thau
Hull Claims

Ballerup
Poul Toldwoss Aunsholm
Hanne Rydelsborg
Anne-Lise Sørensen
Thomas Willumsen

Bergen
Paal Hystad-Haaland
Leif Ellingsen

Stockholm
Johan Lennse

*) Local manager Norway
**) Local manager Sweden

Forsikringer i fremtiden for det Blå Danmark

Maritime forsikringer til rederier, transportører og speditører – Bliver det dyrere eller billigere for Det Blå Danmark i fremtiden? (D.v.s. forsikring af flåden, transportører og speditører)

Skadehistorik

Loss prevention

Finans/Reassurance

Forsikringspræmie

Reparationspriser

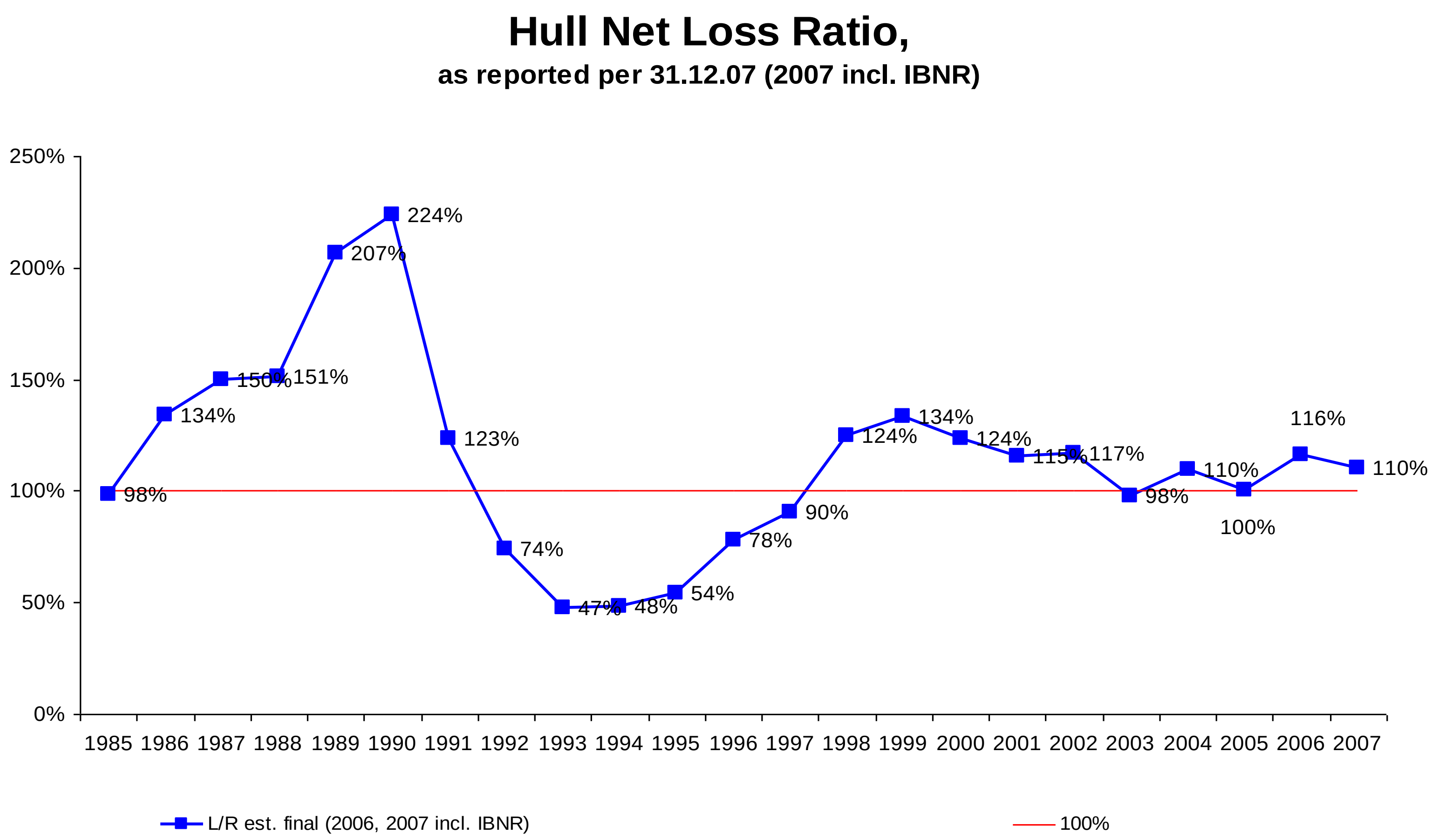
Skadeinflation/-frekvens

"Risikoen"

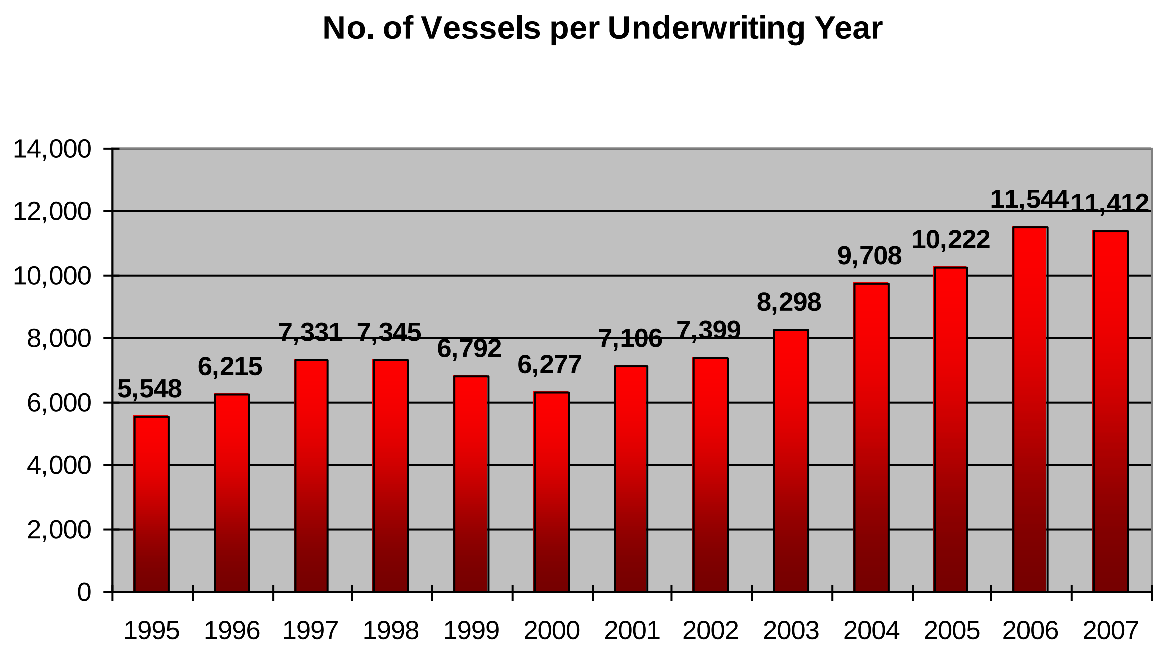
Agenda

1. Agenda/Indledning
2. Tilbageblik/historie
3. Tendenser
4. Konklusion

Skadeforløb 1985 - 2007



2007 CEFOR Nordic Marine Insurance Statistics
As of 31 December 2007



Comments:

a) Decline in portfolio from 1997 to 2000 due to members concentrating on target business

b) Increase 2000->2006 due to both market growth and new members joining the NoMIS datapool. Database comprises business underwritten from all Nordic countries in addition to Norway.

[1] World Merchant Fleet above 300 GT by January 2009:46 155 vessels with 788.2 GT and 1 152.9 DWT. Source: ISL Bremen. The NoMIS portfolio does contain some US and Canadian Lakers, not included in the world fleet. On the other hand, the world figures include some of the specialised tonnage excluded in the above comparison.

Summing up Hull

- **Marine Hull**
  - 2004, 2005:
    - Few major claims, but increase in average repair cost
  - 2006:
    - Increase in number and severity of major claims
    - Trend towards higher attritional claims cost continues
    - Strong impact on result by claims occured in 2007, but attaching to 2006
  - 2007:
    - Starts at high loss ratio level, expected to produce a technical loss again
    - Premium increases do not sufficiently balance cost inflation.

Speditionsmarkedet

- Uændret præmieniveau
- Presset lønsomhed
- Primært ”Små-Mellemskader” (< DKK 10 mio.)
- Stor frekvens af skader

Agenda

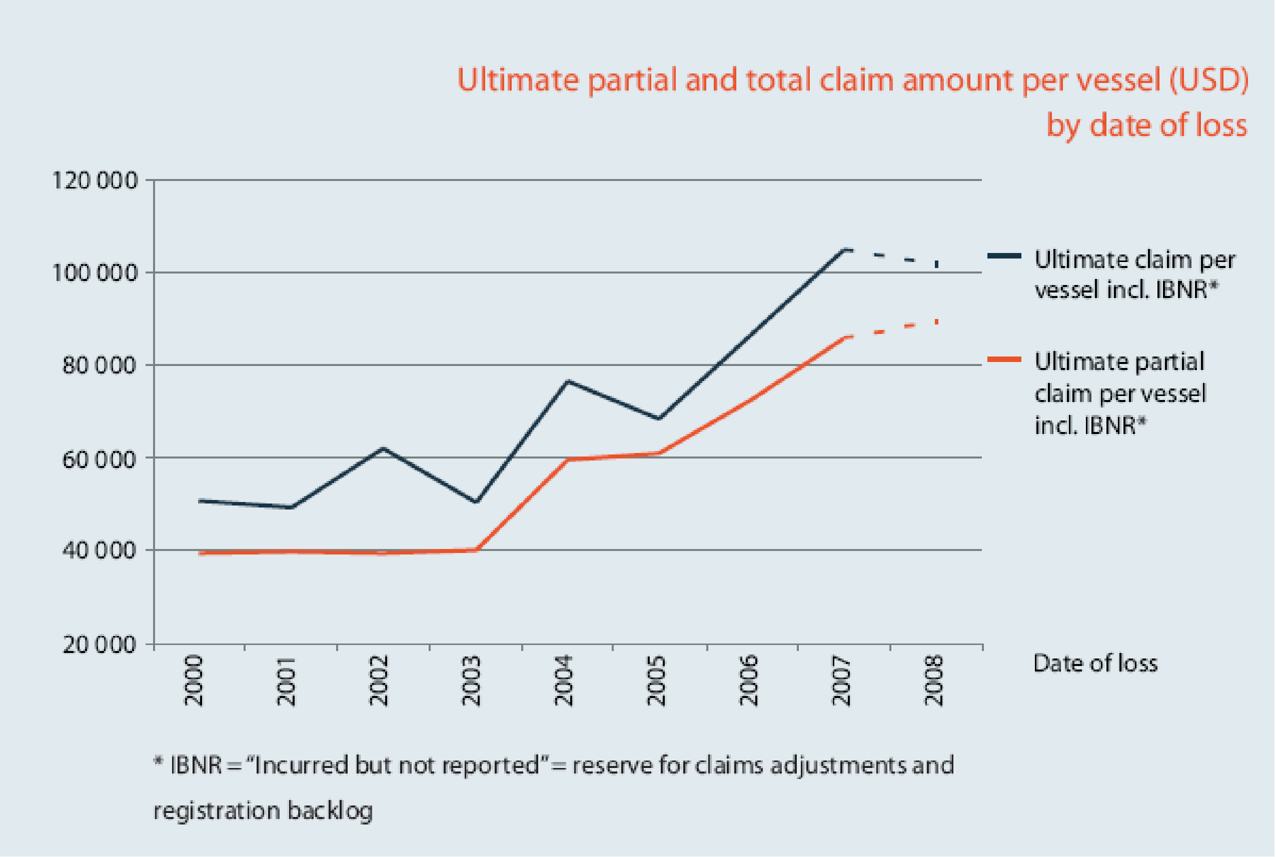
1. Agenda/Indledning

2. Tilbageblik/historie

3. Tendenser

4. Konklusion

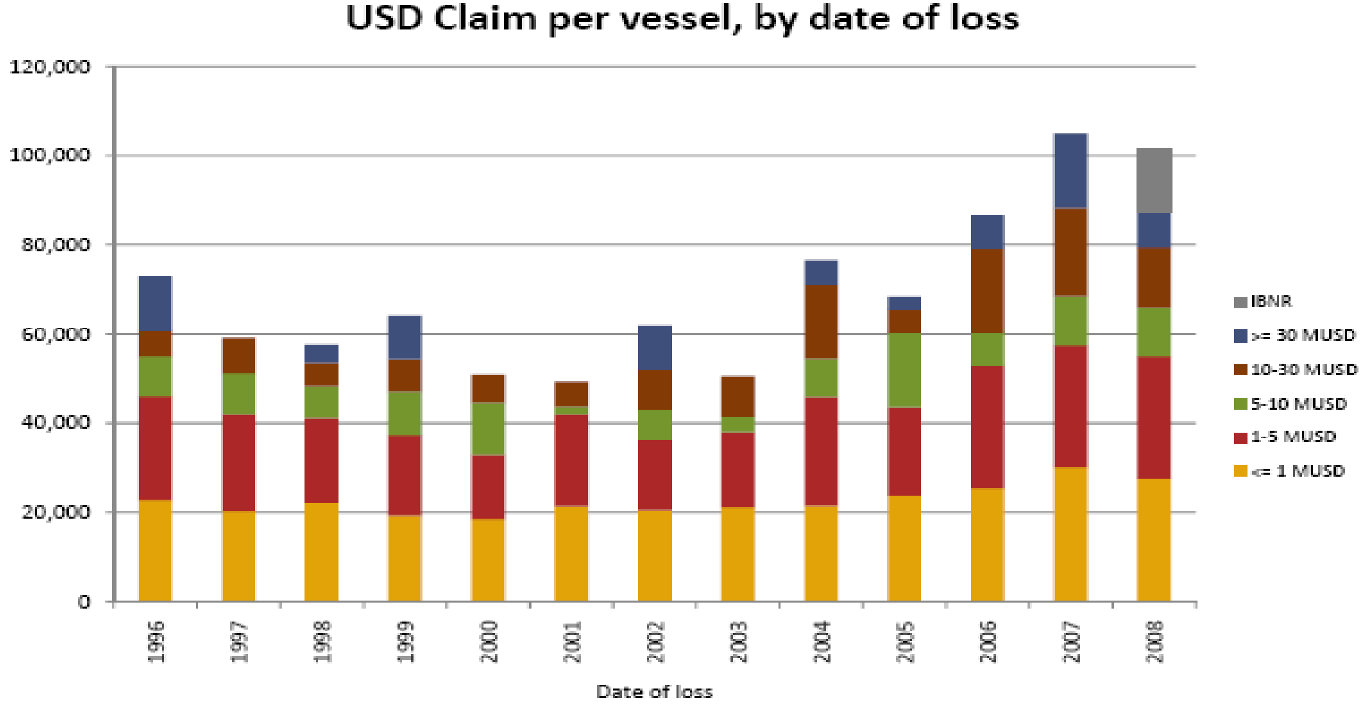
Skadeniveau pr. skib



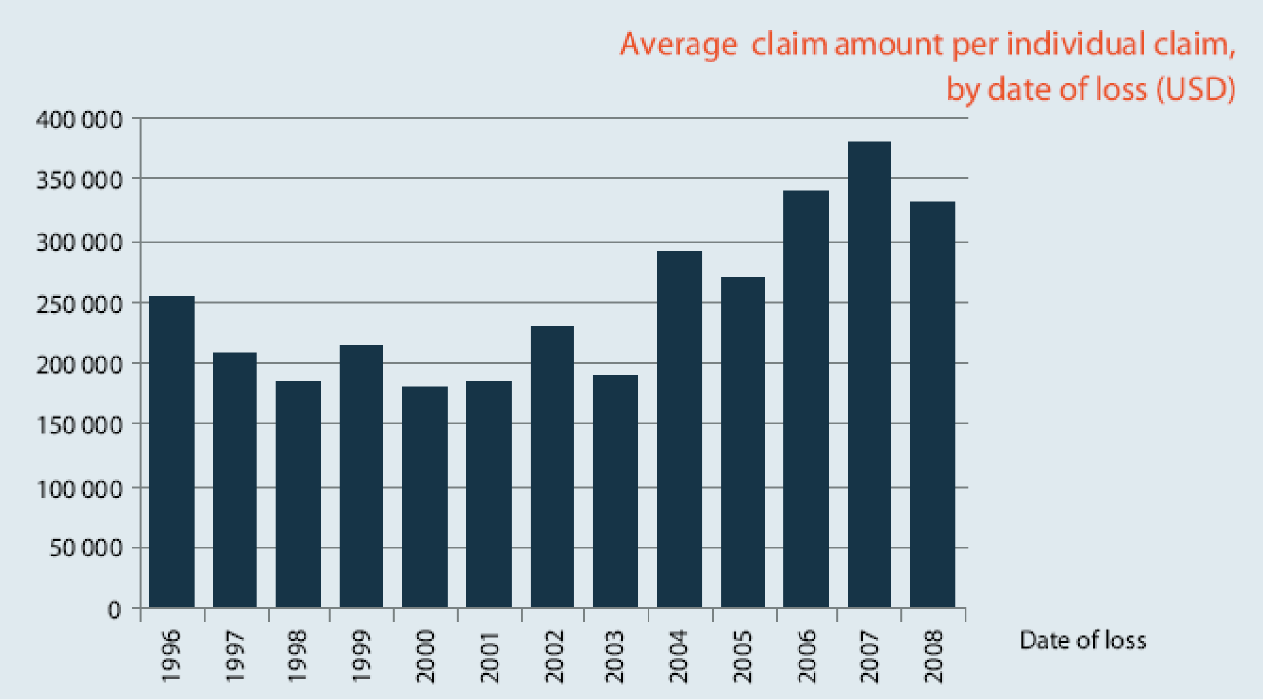
Kilde: Cefor

Cefor

Reduced severity of claims > 10 MUSD

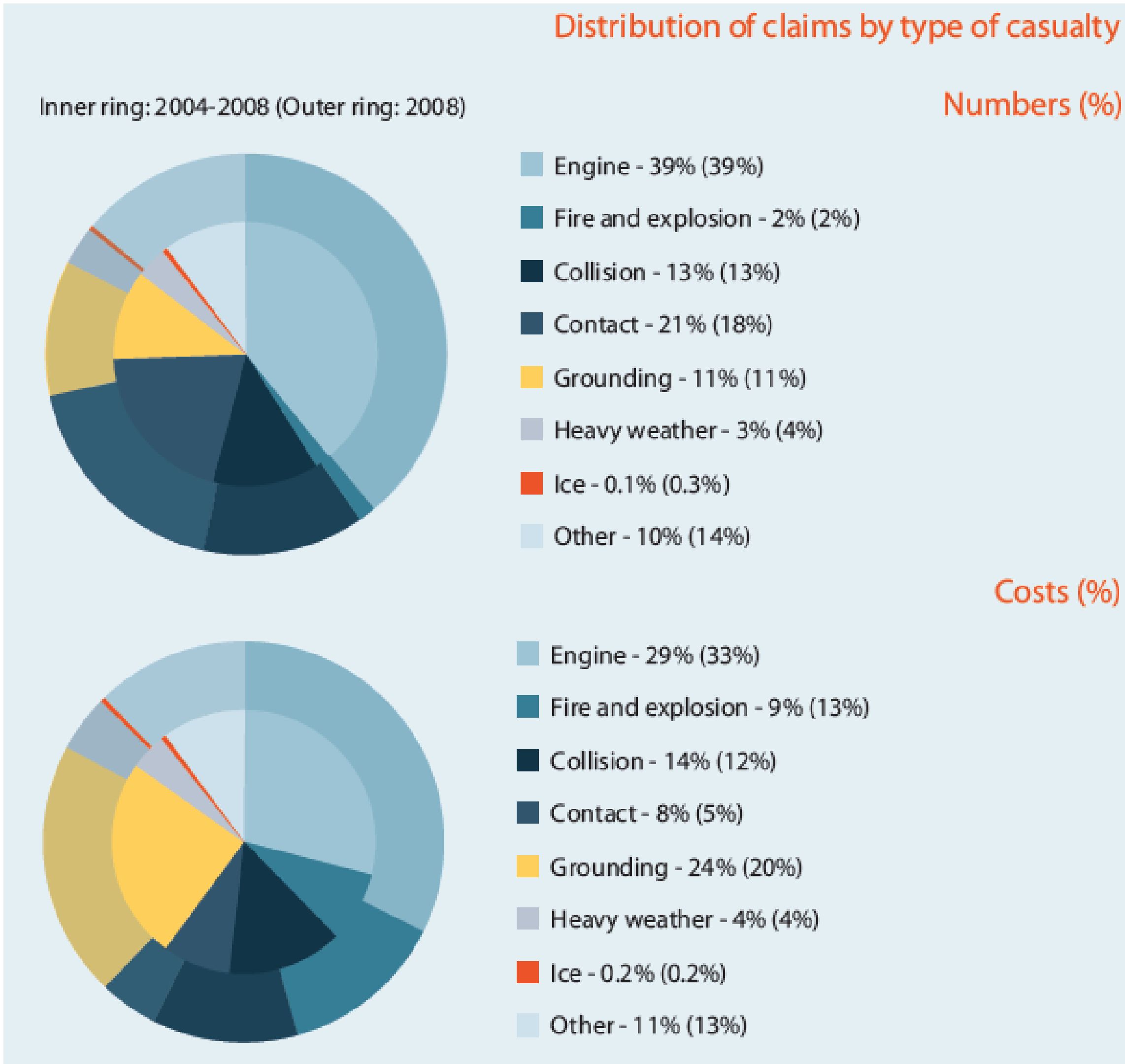


Gennemsnitlig skadeomkostning



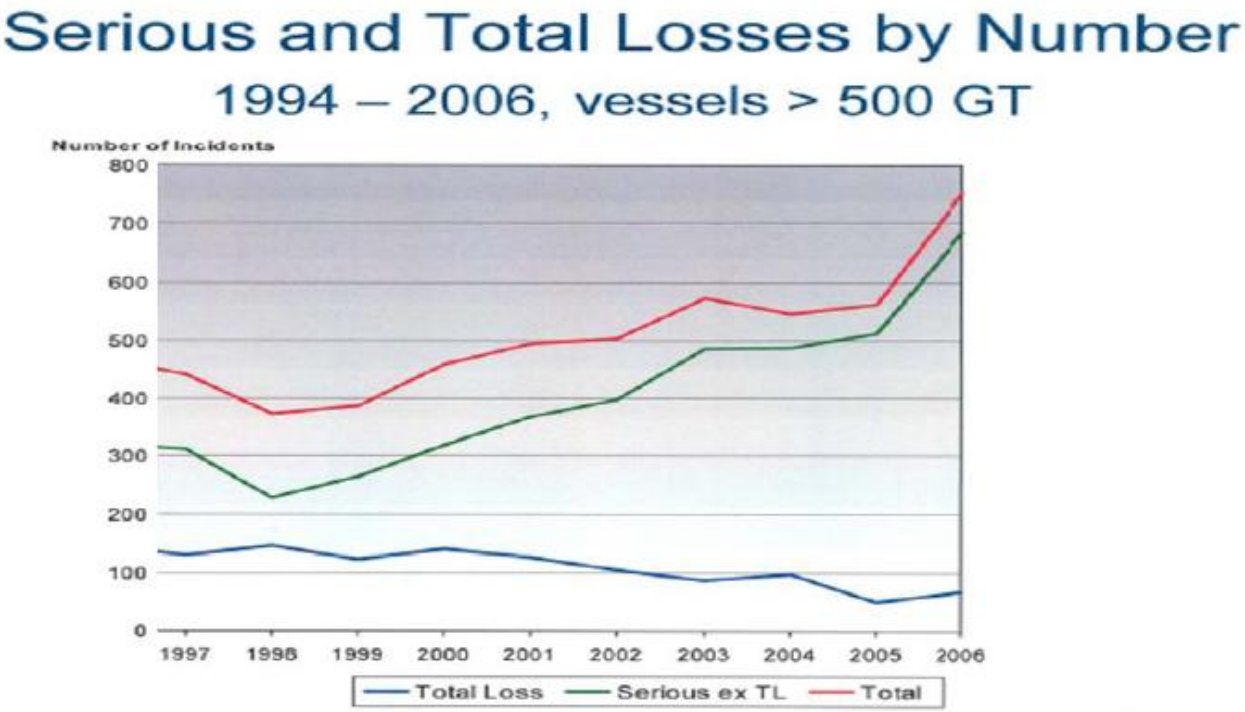
Kilde: Cefor

Skadetyper



Kilde: Cefor

Claims Trends



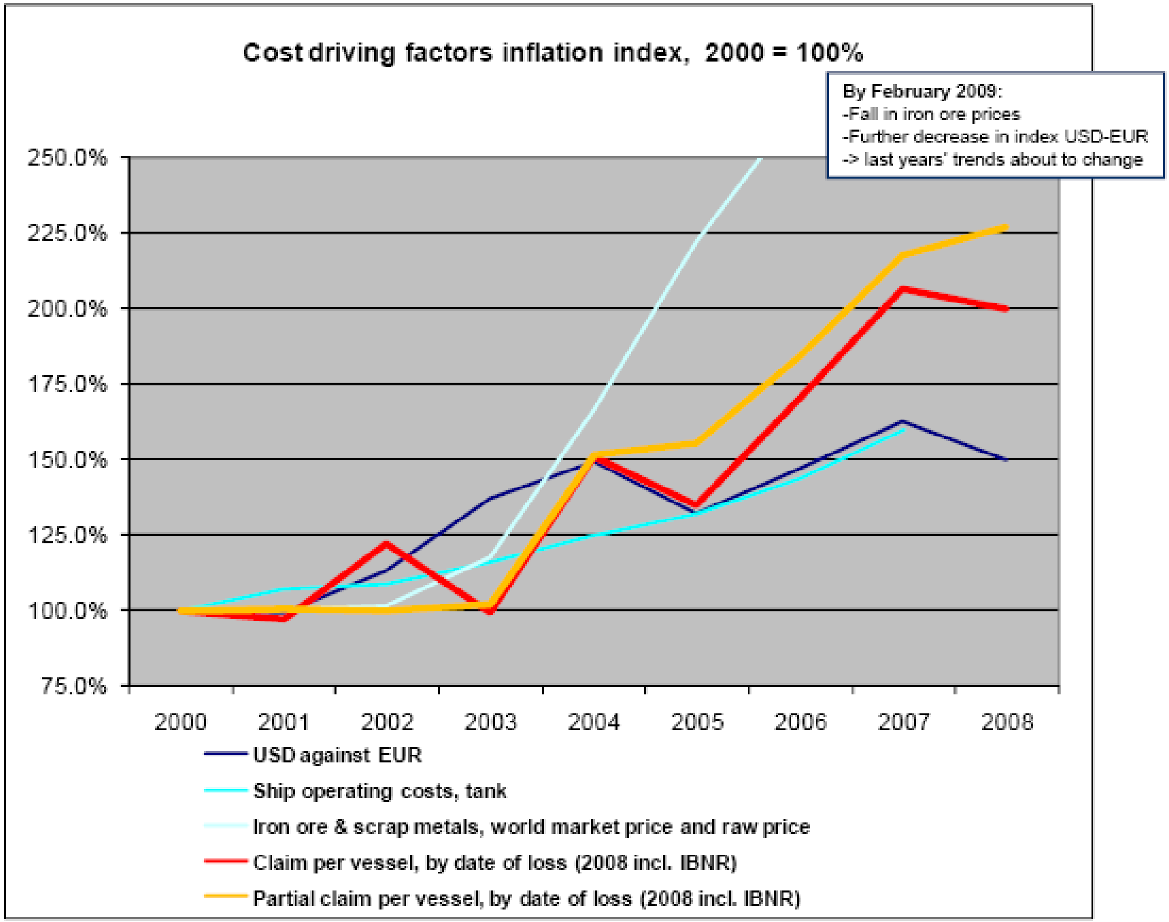
Source: LMIU

Claims Trends

Escalation of Claims Costs

- Turbocharger Replacement
  - 2002 - $286,000
  - 2007 - $425,000 - + 48%
- Hull Repair - 300 tons (of Steel) – Far East Yard
  - 2002 - $1,000,000
  - 2007 - $2,100,000 - + 110%

2008 Nordic Marine Insurance Statistics – Part 9



Sources: Claim index: Cefor as of 31 December 2008, exchange rates: Norges Bank, Ship operation costs: Moore Stephen's, Iron Ore: IUMI

Tendenser på speditionsmarkedet

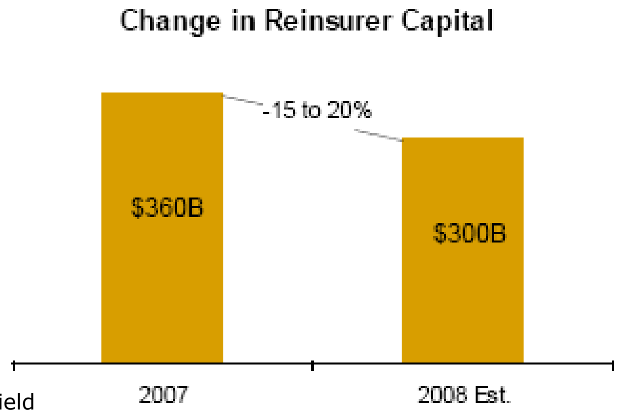
- Fortsat presset lønsomhed
- Udvidet ansvar (kontrakter)
- Højere frekvens for ”højværdivarer” (IT, elektronik, medicinalvarer……)

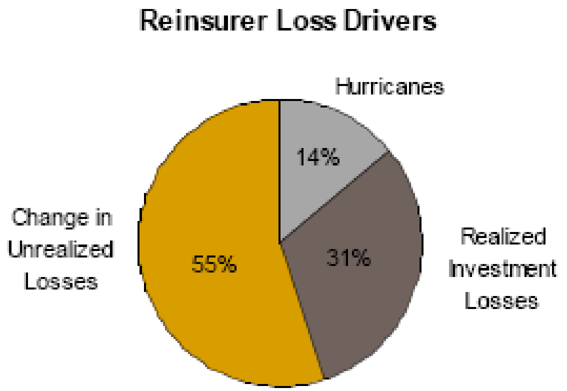
Reassurancemarkedets reaktion på finanskrisen

TrygVesta

Finanskrisens konsekvenser for reassurandørerne

- **Reassurandørerne har samlet set tabt 15-20% af deres kapital før fornyelsen 2009**
  - **Ca. MUSD 10.000 tabt på orkaner og jordskælv**
  - **Resten skyldes finanskrisen**
- **Kapital er en mangelvare**
  - **Stigende kapitalomkostninger**
- **Selskaber med aggressiv kapitalstyring må enten ændre strategi eller trække sig ud af markedet**



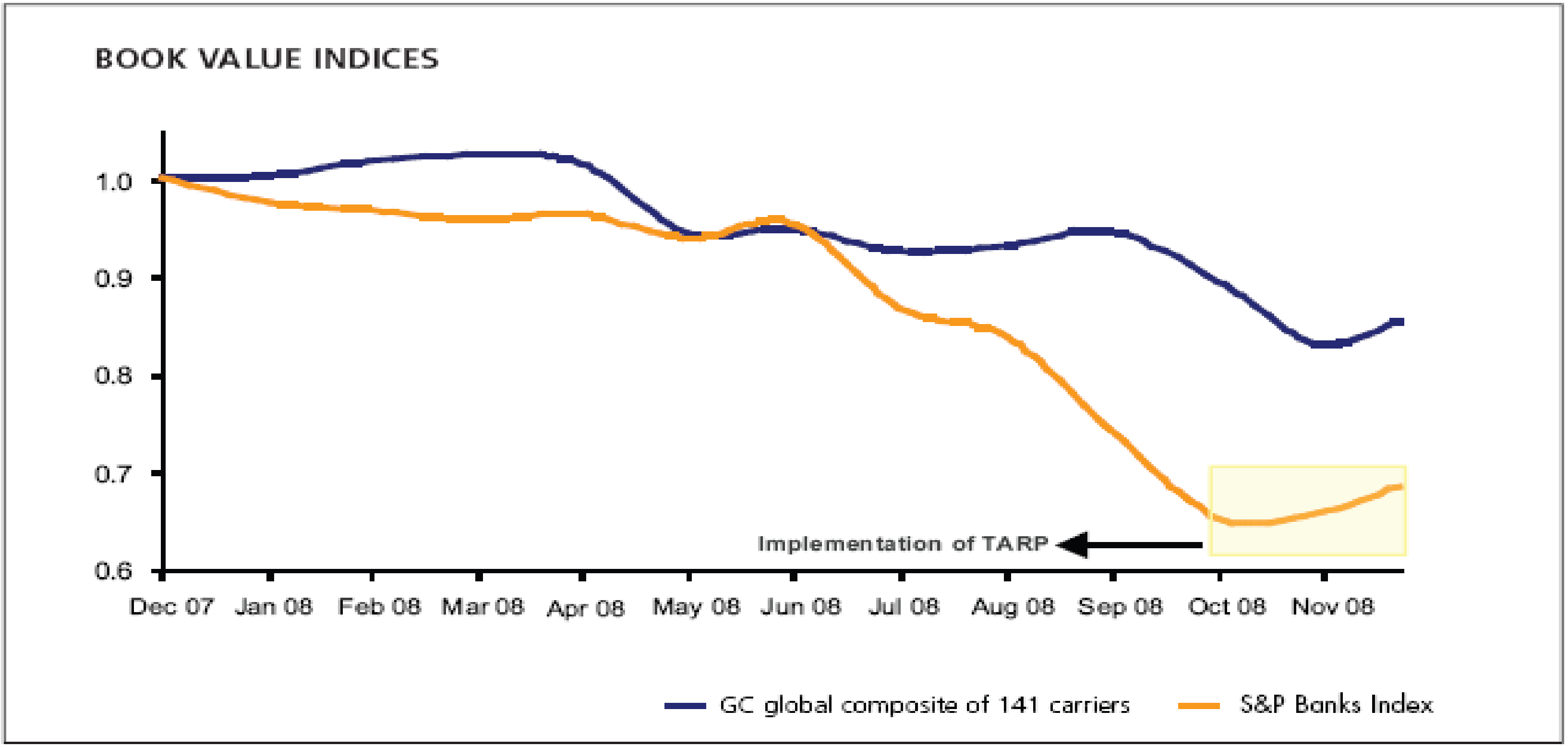


Kilde: Aon Benfield

Reassurandørerne bliver generelt mere forsigtige

Reassurandører vs. Banker

- Børsnoterede reassurandører mistede 15% af deres bogførte værdi
- Børsnoterede banker mistede 32%

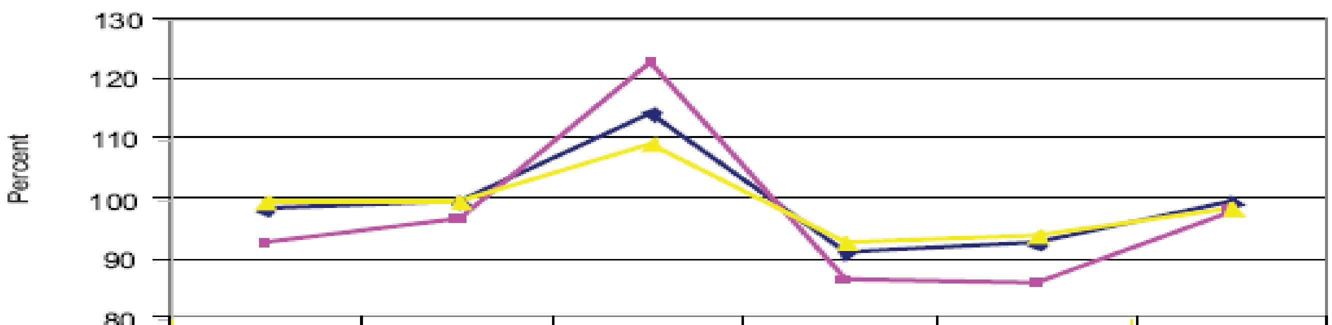


Source: Guy Carpenter & Company, LLC, Bloomberg data

Reaktioner på regnskabsår 2008

- **Reduktion i finansindtægter forstærker fokus på underwriting**
- **Swiss Re har tabt 30% af sin EK på tvivlsomme investeringer**
- **De største reassurandører er blevet mere restriktive**
- **Øget pres på fakultative rater**

COMBINED RATIO



	YE2003	YE2004	YE2005	YE2006	YE2007	9M08
Top 16 Comp	98.2	99.2	114.5	91.2	92.5	99.2
BM Comp	92.5	96.6	122.5	86.3	85.7	98.0
EU Comp	99.4	99.7	109.0	92.4	94.0	98.2

Source: Guy Carpenter & Company, LLC

Agenda

1. Agenda/Indledning

2. Tilbageblik/historie

3. Tendenser

4. Konklusion

Konklusion

- **Fortsat behov for forbedring af lønsomheden (specielt på Hull & Machinery)**
- **Stigende forsikringspræmier og/eller selvrisici**

Individuelle faktorer:

- **Skadehistorik**
- **Loss prevention aktiviteter/investeringer**
- **Vedligeholdelse og alder på skibe**
- **Selvrisiko niveau**

Tak for opmærksomheden ☺