

Ly Forsikring AS

Årlig gjennomgang av solvens og finansiell stilling

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) 2016

Mai 2017

Oppsummering

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) har som formål å gi innblikk i Ly Forsikring sin finansielle situasjon, samt illustrere selskapets evne til å håndtere risikoene det er eksponert mot. De påfølgende sidene beskriver virksomhetens oppbygging, redegjør for resultatutvikling og risikoeksponering, samt forklarer selskapets system for risikostyring og internkontroll.

Ly Forsikring er et ungt selskap med en forsikringsportefølje i utvikling. Konsernets resultat ble i 2016 et underskudd på kr 26,5 mill. hvorav 1,7 mill. var relatert til datterselskapet Ly Invest AS. Selskapets underskudd i 2015 utgjorde kr 23,5 mill.

Selskapet har hatt en meget god utvikling innenfor viktige parametere som nye kundeforhold og lav kundeavgang. Utviklingen i skadeprosent utviklet seg som forespeilet inntil fjerde kvartal 2016, da selskapet fikk flere store skader og utfordrende veiforhold ga vesentlig negativ utvikling i skadeprosenten innenfor bil. Det er påbegynt flere tiltak i 2016 som vil følges ytterligere opp i 2017 for å bedre dette. Rapporten viser at Ly Forsikring har et hensiktsmessig system for styring og kontroll.

Ly Forsikring forholder seg til Finanstilsynets retningslinjer for kapitalkrav og rapportering. Per 31. desember 2016 var selskapet i brudd med minimumskravet til solvenskapital. Generalforsamlingen har i mars vedtatt styrking av ansvarlig kapital og det er gjennomført nødvendig kapitaltilførsel slik at selskapet er innenfor gjeldende kapitalkrav.

1 Innhold

1. VIRKSOMHET OG RESULTATER	5
1.1 Virksomhet	5
1.2 Forsikringsresultat	6
1.3 Investeringsresultat	7
1.4 Resultater fra øvrig virksomhet	8
1.5 Andre opplysninger	8
2. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	9
2.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	9
2.2 Krav til egnethet	11
2.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	12
2.4 Internrevisjonsfunksjonen	16
2.5 Aktuarfunksjonen	11
2.6 Utkontraktering	16
2.7 Godtgjørelsesordninger	17
3 RISIKOPROFIL.....	18
3.1 Forsikringsrisiko.....	18
3.2 Markedsrisiko	19
3.3 Motpartsrisiko	20
3.4 Likviditetsrisiko.....	20
3.5 Operasjonell risiko, inkl. compliancerisiko og belønnings-/insentivrisiko	21
3.6 Annen relevant informasjon	22
4 VERDIVURDERINGER FOR SOLVENSFORMÅL.....	23
4.1 Eiendeler	23
5 KAPITALFORVALTNING.....	26

5.1	Ansvarlig kapital	26
5.2	Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR)	26
5.3	Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet 27	
5.4	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	27
5.5	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet ..	27

1. Virksomhet og resultater

1.1 Virksomhet

Ly Forsikring AS er et frittstående selskap som har konsesjon for å selge skadeforsikring i Norge. Selskapet ble etablert i 2013 og har ved utgangen av 2016 en forvaltningskapital på nær 240 mill kroner. Selskapet er i sterk vekst og forvaltningskapitalen er tilnærmet doblet siden utgangen av 2015.

1.1.1 Kontaktdetaljer

Posisjon	Navn	Kontaktdetaljer
<i>Administrerende direktør</i>	<i>Terje Aabakken</i>	Tlf. (+47) 951 96 067 E-post: terje.aabakken@lyforsikring.no
<i>CFO</i>	<i>Karina Kolden</i>	Tlf. (+47) 919 02 360 E-post: karina.kolden@lyforsikring.no
<i>Ekstern revisor</i>	<i>Knut Aker, Ernst & Young AS</i>	Tlf. (+47) 906 19 420 E-post: Knut.Aker@no.ey.com
<i>Kontakt Finanstilsynet</i>	<i>Liv Kari Mehti</i>	Tlf. (+47) 22 93 98 65 E-post: liv.karin.methi@finanstilsynet.no

1.1.2 Organisasjon

Virksomheten har hovedkontor på Moelv og avdelingskontorer på Lysaker, Kongsberg, Tromsø og Trondheim.

1.1.3 Vesentlige eierandeler

Selskapet hadde pr 31.12.2016 918 202 aksjer pålydende kr 1 pr. aksje, samlet aksjekapital utgjør kr 918 202.

Selskapet har 41 aksjonærer. De 21 største aksjonærene som eier mer enn 1 % av aksjene er:

Navn	Foretaksnr	Antall	Eierandel
Annual Classics AS	979 656 459	78 712	8,57 %
ØMF Holding AS	989 041 398	78 712	8,57 %
Constructio AS	997 196 511	78 712	8,57 %
Torbjørn Seielstad Holding AS	989 028 235	70 962	7,73 %
Kador AS	995 945 266	70 062	7,63 %
Erling Tvete AS	989 212 915	62 962	6,86 %
Storgata 86 AS	989 274 384	49 583	5,40 %
Mustelidae AS	979 791 674	49 196	5,36 %
Aabakken Holding AS	996 774 724	44 549	4,85 %
Meren Consulting AS	989 208 136	38 849	4,23 %
Tor Kolden Holding AS	989 208 047	38 849	4,23 %
AB Investment AS	989 348 612	23 610	2,57 %
Arne Kolden Holding AS	989 241 001	23 497	2,56 %
Snøg AS	984 255 942	19 241	2,10 %
Horten Hus Finans AS	918 725 342	19 021	2,07 %
Jan Henning Røisland		15 151	1,65 %
Stramrud Holding AS	989 189 174	14 793	1,61 %
Ånung Løype Holding AS	989 204 904	13 775	1,50 %
Elpartner Øst AS	913 788 855	10 100	1,10 %
Linda Røisland		10 100	1,10 %
Lars Medby Holding AS	989 183 893	9 182	1,00 %

1.1.1 Virksomhetens forretningsområde

Ly Forsikring er en totalleverandør av skadeforsikring til næringslivet i Norge.

1.1.2 Datterselskaper og tilknyttede foretak

Ly Forsikring etablerte i 2016 Ly Invest AS som heleid datterselskap. Selskapets formål er tilretting og gjennomføring av prosjekter for organisering og levering av bank og finanstjenester og tilknyttet virksomhet.

1.2 Forsikringsresultat

Konsernets resultat ble i 2016 et underskudd på kr 26,5 mill. hvorav 1,7 mill. var relatert til datterselskapet Ly Invest AS. Selskapets underskudd i 2015 utgjorde kr 23,5 mill.

Selskapet har hatt en meget god utvikling innenfor viktige parametere som nye kundeforhold og lav kundeavgang. Utviklingen i skadeprosent utviklet seg som forespeilet inntil fjerde kvartal 2016, da selskapet fikk flere store skader og utfordrende veiforhold ga vesentlig negativ utvikling i skadeprosenten innenfor bil. Det er påbegynt flere tiltak i 2016 som vil følges ytterligere opp i 2017 for å bedre dette. Videre vurderes det som viktig for soliditeten at selskapet har opparbeidet seg gode reassuranseavtaler med ledende og solide reassurandører. Reassuranseprogrammet er bygget

etter en kvoteløsning med et XL-program for å redusere effekten av større skader i egne bøker. Reassuransepartnere overvåkes kontinuerlig for eventuelle endringer i soliditet som kan påvirke Ly Forsikring sin virksomhet.

Under vises premieinntekter, erstatningskostnader med videre per bransje.

	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og skade på eiendom	Yrkes- skade	Annet næring	Totalt
Forfalte premier						
Brutto forfalte premier	17 010 342	39 142 688	32 405 258	18 168 631	22 900 313	129 627 231
Gjenforsikringsandel	8 643 016	19 892 984	16 729 089	9 298 759	11 520 284	66 084 133
Forfalte premier f.e.r	8 367 325	19 249 704	15 676 169	8 869 872	11 380 029	63 543 099
Opptjente premier						
Brutto opptjente premier	14 092 047	32 333 333	27 153 236	14 811 012	19 263 960	107 653 588
Gjenforsikringsandel	7 183 869	16 488 307	14 558 812	7 619 949	9 538 521	55 389 458
Opptjent premie f.e.r.	6 908 178	15 845 027	12 594 424	7 191 063	9 725 439	52 264 130
Inntrufne erstatninger (inkl. IBNR)						
Brutto erstatninger	15 417 993	35 975 316	45 255 506	14 775 354	13 216 790	124 640 959
Gjenforsikringsandel	7 708 996	17 987 658	33 002 754	7 387 677	6 941 253	73 028 338
Inntrufne erstatninger f.e.r	7 708 996	17 987 658	12 252 753	7 387 677	6 275 537	51 612 621
Mottatte provisjoner fra gjenforsikring						
	1 358 921	3 170 817	2 902 159	1 381 481	1 603 376	10 416 755
Påløpne erstatninger, brutto						
Inntruffet i år	15 198 206	35 462 480	45 609 576	13 502 056	12 109 770	121 882 088
Inntruffet tidligere år	219 787	512 836	-354 070	1 273 298	1 107 020	2 758 871
Totalt regnskapsår	15 417 993	35 975 316	45 255 506	14 775 354	13 216 790	124 640 959
Avviklingsgevinst (+)/tap (-)	-219 787	-512 836	354 070	-1 273 298	-1 107 020	-2 758 871
Naturskadepool (alt er egen regning):						
Brutto avsetning for ikke opptjent premie						1 029 697
Brutto erstatningsavsetning						257 881

Merk at egenregningsandelen er økt fra 30 % i 2015 (25 % for motor og ansvar) til 50 % i 2016.

1.3 Investeringsresultat

Markedsrisikoen knyttet til selskapets finansportefølje består av renterisiko og aksjekursrisiko. Beholdningen av norske og globale aksjer vurderes å ha middels risiko. Aksjeporteføljen skal i all hovedsak bestå av veldrevne selskaper med sterke balanser og være veldiversifisert. Ly Forsikring solgte hele aksjeporteføljen i mars 2016 og plasserte midlene i bank.

Selskapet hadde ved utgangen en portefølje av rentepapirer på kr 36 mill og netto inntekt fra finansielle investeringer i 2016 var kr 1,2 mill mot kr 0,4 mill i 2015.

1.4 Resultater fra øvrig virksomhet

Ly Forsikring har ingen annen virksomhet som påvirker selskapets resultater enn det som er beskrevet ovenfor under kapitler om forsikrings- og investeringsvirksomheten.

1.5 Andre opplysninger

Ly Forsikring forholder seg til Finanstilsynets retningslinjer for kapitalkrav og rapportering. Per 31. desember 2016 var selskapet i brudd med minimumskravet til solvenskapital og det er satt i gang tiltak for å lukke dette bruddet. Generalforsamlingen har i mars vedtatt styrking av ansvarlig kapital og gjennomført nødvendig kapitaltilførsel slik at selskapet er innenfor gjeldende kapitalkrav.

Solvensmarginkapitalen skal over tid opprettholdes gjennom overskudd i driften.

2. System for risikostyring og internkontroll

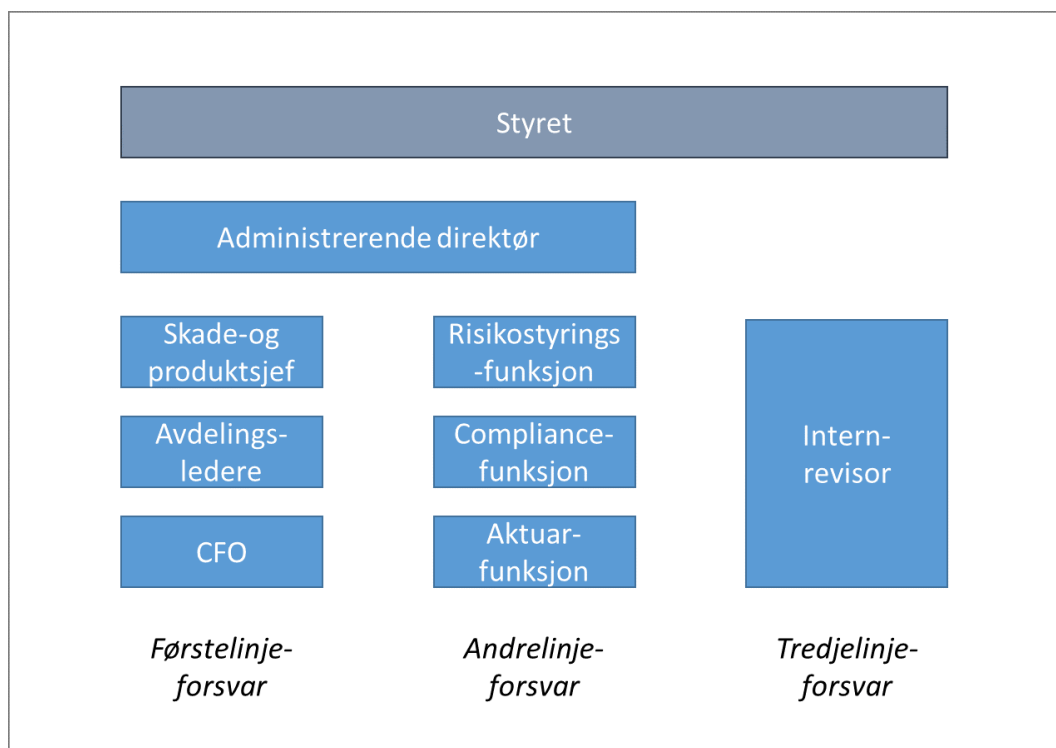
2.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

2.1.1 Selskapsstruktur

Ly Forsikring har organisert sin risikostyring og internkontroll innenfor tre forsvarslinjer:

- Førstelinjen består av adm. dir., skade- og produksjef, CFO, samt avdelingsledere som står for den daglige operasjonelle driften av selskapet.
- Andrelinjen består av risikostyrings-, compliance- og aktuarfunksjonen.
- Tredjelinjen er internrevisor.

Hovedtrekk i organisering av risikostyring – ansvarsforhold og nøkkelfunksjoner



- Selskapets risikostyring og internkontroll opererer innenfor førstelinjen og har, sammen med de andre operasjonelt ansatte i selskapet, ansvar for å sørge for at selskapet opererer innenfor de retningslinjer, rutiner og mandater som er satt innad i selskapet.
- De tre nøkkelfunksjonene som utgjør andrelinjeforsvaret har som ansvarsområde å overvåke, evaluere og rapportere på hvordan det overordnede risikobildet i selskapet ser ut. Funksjonene har også en rådgivende rolle, men har ikke anledning til å påvirke risikoprofilen i selskapet.
- Internrevisor har som ansvar å evaluere og vurdere om selskapets risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig og betryggende, herunder å vurdere om første- og andrelinjeforsvaret gjør en tilstrekkelig god jobb i henhold til rammer som er satt. Internrevisor rapporterer direkte til styret.

2.1.2 Risikostyringsfunksjonen

Ansvarsområdet for risikostyringsfunksjonen er å overvåke risikostyringssystemet, selskapets risikoprofil og holde oversikt over alle risikoer selskapet er eller kan stå ovenfor. Dette innebærer å rapportere på utviklingen til utvalgte risikofaktorer, samt om selskapets risikoprofil er innenfor styrets vedtatte risiko appetitt og toleranserammer. Risikostyringsfunksjonen skal sørge for at risikostyringssystemet er innenfor interne og eksterne krav og vurdere om de underliggende antagelser for risikoberegninger er fornuftige.

Risikostyringsfunksjonen skal ha oversikt over risikobildet i selskapet og sikre god risikostyring i alle deler av selskapets virksomhet, ved å være en viktig diskusjonspartner for risikoeiere og styret i selskapet.

Risikostyringsfunksjonen skal ha tilgang til all intern dokumentasjon og annet materiale den finner nødvendig for å identifisere, måle, overvåke, håndtere og rapportere, på en kontinuerlig basis risikoen i selskapet, på individnivå og på et aggregert nivå, som selskapet er eller kan være eksponert for, og avhengighetsforholdet mellom risikoene.

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering av risikostyringsfunksjonen.

For å sikre uavhengighet, har risikostyringsfunksjonen rett til å omgå normale rapporteringslinjer og rapportere direkte til styret dersom det anses nødvendig.

Risikostyringsfunksjonen skal ikke ha operasjonelt ansvar for funksjoner på en slik måte at risikostyringsfunksjonen kan komme til å vurdere og evaluere risikoeksponering som den selv er ansvarlig for. Hvis det er en risiko for at slike "interessekonflikter" eller uavhengighetsproblemer kan oppstå, skal internrevisjonen bli bedt om å jevnlig gjennomføre vurderinger av risikostyringen og risikorapportering innenfor disse områdene

Risikostyringsfunksjonen er underlagt krav til egnethet som beskrevet i kapittel 2.2.

2.1.3 Compliance-funksjonen

Compliance-funksjonen er ansvarlig for å gi råd til styret om overholdelse av lover, forskrifter og interne retningslinjer. Dette inkluderer en vurdering av mulige konsekvenser av eventuelle endringer i reguleringen av selskapet, samt identifisering og vurdering av compliance risiko.

Compliance-funksjonen skal identifisere, overvåke og rapportere om compliance risiko i henhold til compliance årsplan, godkjent av styret.

Compliance funksjonen er også ansvarlig for å vurdere og evaluere om selskapets prosesser og prosedyrer etablerer den nødvendige grad av etterlevelse av regelverk, og for å teste, i henhold til godkjent årlige compliance plan, og rapportere på selskapets etterlevelse av prosesser og prosedyrer og etterlevelse av regelverk.

Compliance funksjonen skal ha tilgang til all intern dokumentasjon og annet materiale den finner nødvendig for å utføre sine oppgaver. Compliance funksjonen har rett til å inspisere alle deler av

selskapet, ledelsen og ansatte har plikt til å samarbeide med compliance funksjonen i dennes kontrollaktiviteter.

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering av compliance funksjonen.

For å sikre uavhengighet, har compliance funksjonen rett til å omgå normale rapporteringslinjer og rapportere direkte til styret dersom det anses nødvendig.

Compliance funksjonen skal ikke ha operasjonelt ansvar for funksjoner på en slik måte at funksjonen kan komme til å vurdere og evaluere oppgaver som den selv er ansvarlig for. Hvis det er en risiko for at slike "interessekonflikter" eller uavhengighetsproblemer kan oppstå, skal internerisjonen bli bedt om å jevnlig gjennomføre vurderinger av styringen og rapportering innenfor disse områdene.

Compliance funksjonen er underlagt krav til egnethet som beskrevet i kapittel 2.2.

2.1.4 Aktuarfunksjonen

Formålet med aktuarfunksjonen er å sikre korrekt bruk av metoder og framgangsmåter, samt vurdere usikkerheten i beregning av forsikringstekniske avsetninger. Aktuarfunksjonen skal også vurdere gjenforsikringsavtaler på et overordnet nivå.

Aktuarfunksjonen rapporterer til styret på minimum årlig basis

Aktuarfunksjonen skal være uavhengig av foretakets ledelse og andre virksomhetsområder. Dersom selskapet tillegger funksjonen andre oppgaver enn de som følger av lov og forskriftskrav, skal man vurdere dette opp mot kravet om funksjonens uavhengige rolle. Ansettelse og oppsigelse, av aktuarfunksjonen, eventuelt utkontraktering av aktuarfunksjonen/-aktiviteter skal besluttes av styret etter innstilling fra administrerende direktør.

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering av aktuarfunksjonen.

Aktuarfunksjonen er underlagt krav til egnethet som beskrevet i kapittel 2.2.

2.2 Krav til egnethet

2.2.1 Prinsipper for egnethet

Alle personer i selskapet som innehar ledene stilling i selskapet eller innehar nøkkelfunksjoner, samt styret, skal bli vurdert i forhold til hvorvidt de er egnede og skikket til stillingen de besitter. De vurderes i forhold til kvalifikasjoner, kunnskap og relevant erfaring som sikrer at selskapet blir styrt på en profesjonell måte. Videre blir de vurdert i forhold til skikkethet, det vil si ren vandel innenfor relevante områder.

Kravene til det samlede styret i selskapet skal være følgende:

- Kjennskap og erfaring med forsikring- og finansielle markeder
- God forståelse av selskapets forretningsstrategi og –modell
- Kjennskap og erfaring med selskapets styringssystem, inkludert risikostyrings- og internkontrollsystemet

- Kjennskap til og forståelse av finansielle og aktuarielle analyser
- Kjennskap til og forståelse regulatorisk rammeverk og krav som selskapet er underlagt

Ledende ansatte i selskapet skal vurderes utfra følgende:

- Relevant akademisk utdanning på høyere nivå
- Erfaring med personalledelse
- Kjennskap til det norske forsikringsmarkedet
- Kjennskap til finansielle markeder

Personer som er ansvarlig for utkontrakterte nøkkelfunksjoner skal ha kompetanse og erfaring som er tilstrekkelig til å kunne forstå det fundasjonen gjør og rapporterer på, samt kunne utfordre funksjonen på de funn/ resultater rapporterer på og de metoder og antagelser som den bruker.

2.2.2 Egnethetsprosessen

I tillegg til nøkkelfunksjonene, styret og administrerende direktør skal de funksjonen som har vesentlig påvirkning på selskapets finansielle stilling og/eller risikotagning være omfattet av selskapets egnethets og skikkethetskrav og meldes til Finanstilsynet. Administrerende direktør vil gjennomføre en årlig gjennomgang av selskapets ansatte og deres ansvarsområder for å se om det er noen som skal tilføres eller fjernes fra listen over de som skal meldes fra til tilsynet. Administrerende direktør vil gjøre en lignende vurdering ved opprettelse av nye funksjoner/stillinger i selskapet.

Ved ansettelse av nye personer i stillinger som er omfattet av egnethets og skikkethetskravene skal det fylles ut et eget kompetanse- og erfarings skjema for å kontrollere opp mot kravene til egnethet. Personen som blir ansatt skal også kunne fremlegge plettfri vandel og dokumentere formell utdanning og tidligere arbeidserfaring. Dokumentasjonen skal kontrolleres og verifiseres i etterkant. Det samme skal gjelde for utkontrakterte funksjoner og endring av personer som faktisk utfører arbeidet hos leverandøren av den utkontrakterte funksjonen.

Selskapet skal melde fra til tilsynsmyndigheten om alle utskiftninger av personer som leder foretaket eller har ansvar for nøkkelfunksjoner. Meldingen skal inkludere dokumentasjon som godtgjør at kravet til egnethet er oppfylt.

2.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Risikostyring og internkontroll skal være en integrert del av Ly Forsikring AS' virksomhetsstyring.

Gjennom risikostyring og internkontroll skal Ly Forsikring AS til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, overvåke, håndtere og rapportere risiko som kan hindre Ly Forsikring AS i nå sine mål, eller å etterleve lover og regler.

De overordnede mål for risikostyring og internkontroll er å:

- Forebygge skade på liv, helse, miljø og eiendom
- Forebygge hendelser som kan forstyrre tjenesteproduksjonen og skade selskapets omdømme
- Forbedre selskapets måloppnåelse og sikre planlagt omstilling og utvikling
- Sikre korrekt intern og ekstern rapportering

- Sikre etterlevelse av lover og regler

2.3.1 Prinsipper for risikostyring og internkontroll

- Selskapet skal etablere overordnede mål og strategier for virksomheten totalt, og operasjonelle og målbare mål for alle deler av tjenesteproduksjonen.
- Det skal, på basis av de vedtatte mål og strategier, defineres/etableres kritiske suksessfaktorer for de ulike målene og de tilhørende prosessene i virksomheten.
- Utarbeidelse av styringsdokumenter skal gjøres på bakgrunn av systematiske risikovurderinger.
- Risikostyring og internkontroll skal være en integrert del av selskapets ordinære styringssystem. Dette innebærer at risikovurderingen skal inngå som del av plan- og budsjettprosesser, kapitalbehovsvurderinger og kapitalplanlegging (ORSA), forretningsprosesser, prosesser relatert til rådgivning innen produkter, aktiva allokering innenfor kapitalforvaltning, outsourcing og interne administrative prosesser.
- Ved store endringer i virksomheten skal det gjennomføres risikovurderinger før endringene implementeres, som for eksempel ved nye tjenester og produkter, større prosjekter, store endringer i rammebetingelser, og nye IKT-systemer. Resultatet skal rapporteres til styret.
- Styring, oppfølging og kontroll skal være tilpasset risikoeksponeringen og risikotoleransen. Adm. direktør og eventuelle andre ansvarlige skal ha et bevisst forhold til fastsatt risikotoleranse. Dette gjelder også ved outsourcing. I Ly Forsikring AS gjelder de samme krav til underleverandør som det som gjelder internt i selskapet.
- CFO skal ha et særskilt ansvar for oppfølging av kapitalstyring, aktuarvurdering/risikotakning, reassurans og outsourcing.
- Risikovurderingene skal inkludere scenarioanalyser og stresstesting på de områder der dette er relevant. Risikoeksponeringen skal kvantifiseres så langt dette er mulig og hensiktsmessig.
- Rapportering og oppfølging av risiko og internkontrolltiltak skal inngå som en del av den ordinære virksomhetsrapporteringen.
- Risikoer for de ulike delene av selskapets virksomhet skal sammenstilles i risikorapporteringen, slik at det rapporteres et samlet, integrert risikobilde.
- Minimum en gang per år skal det gjennomføres en vurdering av selskapets mål, strategi, risikoer, risikostyring og kapitalbehov (ORSA-prosessen).
- Minimum årlig skal det gjennomføres en vurdering av interne ressurser og outsourcing med hensyn til sårbarhet og behov for ressurser og kompetanse.
- Det skal være etablert et system og en prosess for rapportering av risiko, avvik og gjennomføring av tiltak for å begrense risiko/håndtere avvik.
- Alle ansatte skal få nødvendig og tilstrekkelig opplæring i selskapets systemer og rutiner for risikostyring og internkontroll.
- Det skal regelmessig gjennomføres kvalitetskontroller av alle sentrale deler av virksomheten. Resultatene av kvalitetskontrollene skal rapporteres til administrerende direktør og styret.
- Det skal også regelmessig gjennomføres uavhengige evalueringer av selskapets risikostyring og internkontroll.

2.3.2 Gjennomføring av risikostyring og internkontroll

Følgende faser skal inngå i prosessen for risikostyring og internkontroll:

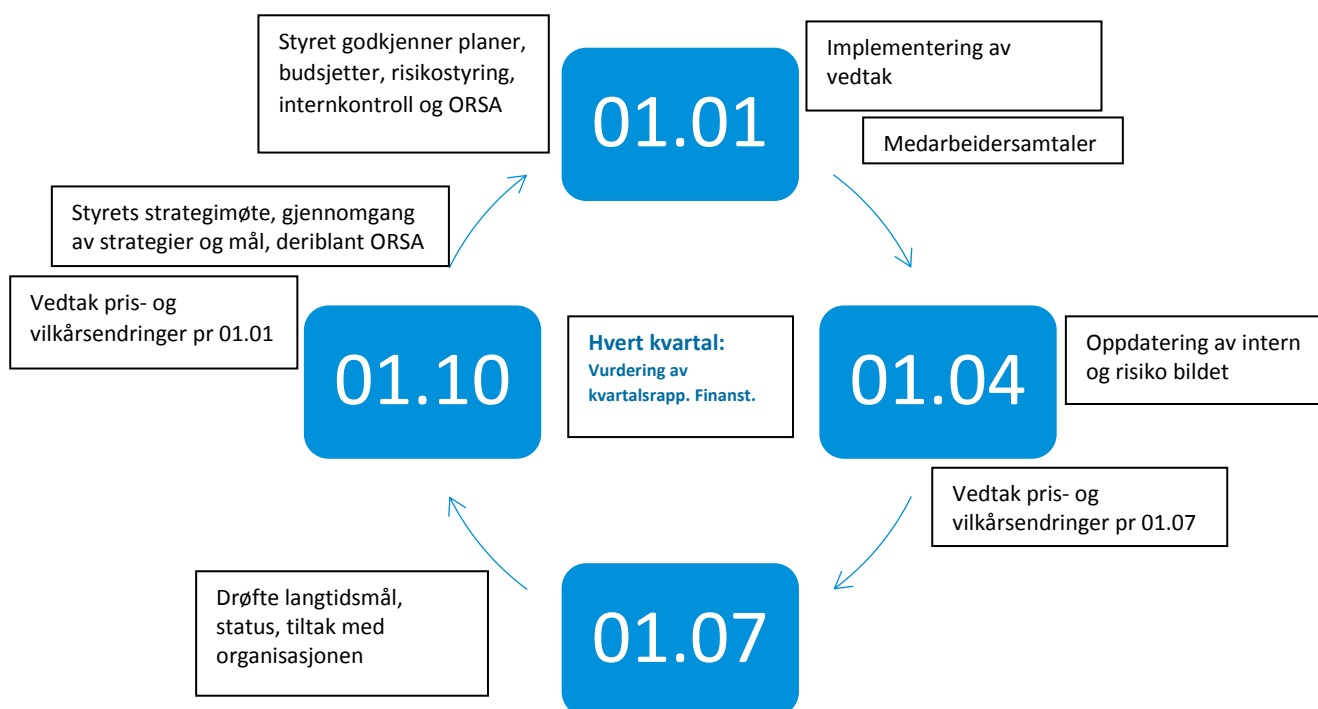
1. Identifisere mål og kritiske suksessfaktorer
2. Identifisere risikoer

3. Vurdere risikoer
4. Identifisere og etablere tiltak
5. Følge opp risikoer og tiltak
6. Rapportere på risikoer og tiltak

Risiko skal vurderes i forhold til sannsynligheten for at en hendelse inntreffer, og konsekvensen forutsatt at hendelsen har inntruffet.

Begrepsbruk og kriterier for sannsynlighet og konsekvens skal være ensartet i Ly Forsikring AS (inkl. outsourcede funksjoner), jfr. vedlagte skala for sannsynlighet og konsekvens. Risikovurderinger skal dokumenteres på fastsatte skjema. For å sikre en grundig prosess, skal risikovurderinger som hovedregel gjennomføres i arbeidsgrupper, bestående av de personer som er involvert i de arbeidsprosesser som skal risiko vurderes.

2.3.3 Årlig plan- og risikostyringscyklus



2.3.4 Gjennomgang av internkontrollsystemet

Selskapet skal årlig gjennomføre en gjennomgang av selskapets internkontrollsystem hvor alle delene av risikostyrings- og internkontrollsystemet vurderes. Hver enkelt avdeling er ansvarlig for å gjennomføre vurderingen av sin avdeling, mens risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å lede og koordinere prosessen. Gjennomgangen skal vurdere:

- Effektiviteten og omfanget av kontroller i avdelingens prosesser
- Etterlevelse av rutiner og prosedyrer
- Hensiktsmessige rapporteringslinjer
- Datakvalitet

Hver avdelingsleder skal skrive en oppsummeringsrapport etter gjennomgangen i egen avdeling som inneholder de funn og forbedringspotensialet som er avdekket under gjennomgangen. Rapporten skal i tillegg inneholde leders overordnet vurdering av risikostyring og internkontroll i egen avdeling. Daglig leder skal samle alle oppsummeringsrapportene i felles rapport til styret, som også skal inneholde administrerende direktør sin overordnede vurdering av risikostyringen og internkontrollen i selskapet. Styret skal behandle rapporten på nærmeste styremøtet og komme med tilbakemelding på tiltak og føringer på forbedringer av risikostyrings og internkontrollsystemet, basert på innspillene til administrasjonen. Administrerende direktør er ansvarlig for å følge opp tiltakene og føringene fra styret, samt rapportere på fremgangen på implementeringen av dette til styret.

2.3.5 ORSA

ORSA-prosessen er selskapets egen interne prosess for vurdering av risikoeksponering og nødvendig soliditet. Prosessen dekker vurdering av:

- overordnet solvensbehov på kort og lang sikt, med hensyn til
- selskapets spesifikke risikoprofil
- vedtatte rammer for risikotoleranse
- forretningsstrategi
- oppfyllelse av minimumskravet til kapital (MCR) og solvenskapitalkravet (SCR)
- overholdelse av krav til forsikringstekniske avsetninger
- risikoprofil i forhold til forutsetningene for beregning av SCR

ORSA-prosessen er en integrert del av selskapets styring og kontroll, og inngår som en del av grunnlaget for selskapets strategiprosess. Prosessen gjennomføres årlig i tilknytning til strategi- og budsjettprosessene, eller umiddelbart ved vesentlige endringer i selskapets risikoprofil.

Styret har fastsatt egen policy for ORSA-prosessen. ORSA-policyen har vært revideres i forbindelse med forberedelse til årlig prosess. ORSA gjennomføres minimum en gang per kalenderår iht. vedtatte styringsdokument. Dersom det inntreffer vesentlige hendelser eller endringer i rammebetingelser som påvirker selskapets risikoeksponering, kapitalbehov og/eller faktiske kapital, skal det gjennomføres ekstraordinær ORSA.

Styrets forutsetning er at Ly Forsikring skal være innenfor de til enhver tid satte krav fra offentlig myndigheter. Styret erkjenner at selskapets målsetting for solvenskapital ikke har vært tilstrekkelig robust til å dekke opp for uventet negativ utvikling i skadeprosent mot slutten av 2016 som resulterte i brudd på regulatorisk minstekrav til SCR. For å unngå dette i fremtiden har styret økt sitt solvenskapitalkrav. Dersom utviklingen i skadeprosenten er negativ på et senere tidspunkt, vil man da ha en større buffer til minimumskravet. Bakgrunnen for fastsettelse av målet har vært å sikre høy grad av kapitalutnyttelse, samtidig som selskapet i en oppstartfase løpende vil måtte vurdere kortsiktige endringer i forutsetninger for kapitalanvendelse og bruk av kilder for kapitaltilførsel dersom resultatutviklingen ikke skjer som forutsatt.

Det tas som utgangspunkt at styrets kapitalkrav er dekkende for perioden 2017-2019 for det skadenivået som legges til grunn for kapitalplanen.

2.4 Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonsfunksjon er ansvarlig for å undersøke og evaluere risikostyrings- og internkontrollsystemet til virksomheten, herunder selskapets øvrige styringssystem. Internrevisjonen rapporterer til selskapets styre og skal bistå styret i sin plikt til å ha en tilstrekkelig og effektiv internkontrollsystem på plass. Internrevisjonen skal gi styret analyser, vurderinger, anbefalinger og informasjon om gjennomførte aktiviteter.

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering av internrevisjonen.

Internrevisjonens årsplan fastsettes av styret etter forslag fra internrevisor. Årsplanen skal være basert på en metodisk risikoanalyse, ta hensyn til selskapets risikostyrings- og internkontrollsystem, samt forventet utvikling for selskapet. Internrevisjonsfunksjonen kan, der dette anses å være nødvendig, gjennomføre revisjoner som ikke fremgår av revisjonsplanen etter oppdrag fra styre eller ledelsen.

Internrevisjonen skal ikke utføre noen operative oppgaver og være fri fra utilbørlig påvirkning som kan kompromittere funksjon evne til å gjennomføre sine oppgaver på en objektiv, rettferdig og uavhengig måte. Internrevisjonen må være i stand til å utøve sitt oppdrag på eget initiativ innen selskapet. Funksjonen skal ikke hindres i å rapportere sine funn og vurderinger, og videreformidle dem til styret. I tillegg til årlig rapport til styret framlegger internrevisjonen framlegger løpende rapporter fra revisjonsprosjekter.

Utkontraktering

Ly Forsikring er et lite selskap og således avhengig av å utkontraktere deler av virksomheten til eksterne leverandører. Styret skal alltid godkjenne utkontraktering av kritiske og viktige funksjoner og oppgaver.

Nøkkelfunksjoner og områder/funksjoner som har en vesentlig påvirkning på selskapets finansielle stilling eller risikotagning skal vurderes som et vesentlig område/ funksjon i forhold til reglene om utkontraktering.

I prosessen med å velge ut en leverandør til utkontrakterte funksjoner eller områder, skal følgende vurderes:

- Leverandørens finansiell stilling
- Teknisk kompetanse, internt og hos leverandøren
- Kontrollmiljø, kapasitet internt og hos leverandøren
- Mulighet for interessekonflikter internt hos leverandøren og mellom selskapet og leverandøren
- Leverandørens kapasitet
- Om leverandøren har de nødvendige regulatoriske tillatelser til å levere funksjonen/tjenesten

Kravene skal tilpasses område/funksjonen som skal utkontrakteres. Den samme vurderingen skal minst årlig gjennomføres så lenge område/funksjonen er utkontraktert. Det er administrerende direktør som er ansvarlig for at dette blir gjort. Resultatene av vurderingen skal rapporteres til styret.

Følgende krav skal alltid stilles i en utkontrakteringskontrakt:

- Konkretisering av hva som skal leveres av tjeneste

- Lengden på avtaleperiode
- Oppsigelsestid
- Kontaktperson
- Økonomisk og finansiell stilling for leverandøren

2.4.1 Utkontrakterte deler av virksomheten

Operasjonell aktivitet	Tjenesteleverandør
<i>Akturarfunksjon</i>	<i>Aktuar Arne Eyland</i>
<i>Risiko- og etterlevelsfunksjoner</i>	<i>KPMG AS</i>
<i>Internrevisjon</i>	<i>Transcendent Group AS</i>
<i>Kapitalforvaltning</i>	<i>Pareto Asset Management AS</i>
<i>Skadebehandling og skadeoppgjør</i>	<i>Crawford Group</i>

2.5 Godtgjørelsesordninger

2.5.1 Godtgjørelsespolicy

Ly Forsikring skal ha godtgjørelsesordninger som skal bidra til å fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med selskapets risiko, motvirke høyrisikotaking, og bidra til å unngå interessekonflikter.

Godtgjørelsesordningen skal bygge opp under selskapets målsettinger og være tilpasset stillingenes innhold. Det skal vektlegges å ha fornuftige fastlønninger som avspeiler arbeidet med å ha tid til å få nye kunder til riktig pris og etter hvert betjene eksisterende kunder.

Det skal vektlegges å ha fornuftige fastlønninger som avspeiler arbeidet med å ha tid til å få nye kunder til riktig pris og etter hvert betjene eksisterende kunder.

Som utgangspunkt for lønnsfastsettelsen legges til grunn Finansforbundet sin overenskomst med arbeidsgiverne, dette for å opprettholde ønsket "gap" mellom gammel og ny lønn for de ansatte. Videre avsettes en pott for å eventuelt heve enkelte ansatte, mer enn overenskomsten. Denne potten har gått til å gi påskjønnelse for endrede arbeidsoppgaver eller ekstraordinært godt arbeid siden forrige lønnsjennomgang.

For porteføljeforvaltere er det lagt opp til et godtgjørelsesystem som er basert på fastlønn med tillegg av bonus. Bonus fastsettes ut fra måloppnåelse i forhold til utvikling av egen portefølje.

Godtgjørelsesordningen har særskilte regler for ledende ansatte, for andre ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av betydning for foretakets risikoeksponering og kontroll oppgaver.

2.5.2 Variabel godtgjørelse

Variable godtgjørelser i Ly Forsikring er basert på måloppnåelse relatert til salgsmål og lønnsomhet.

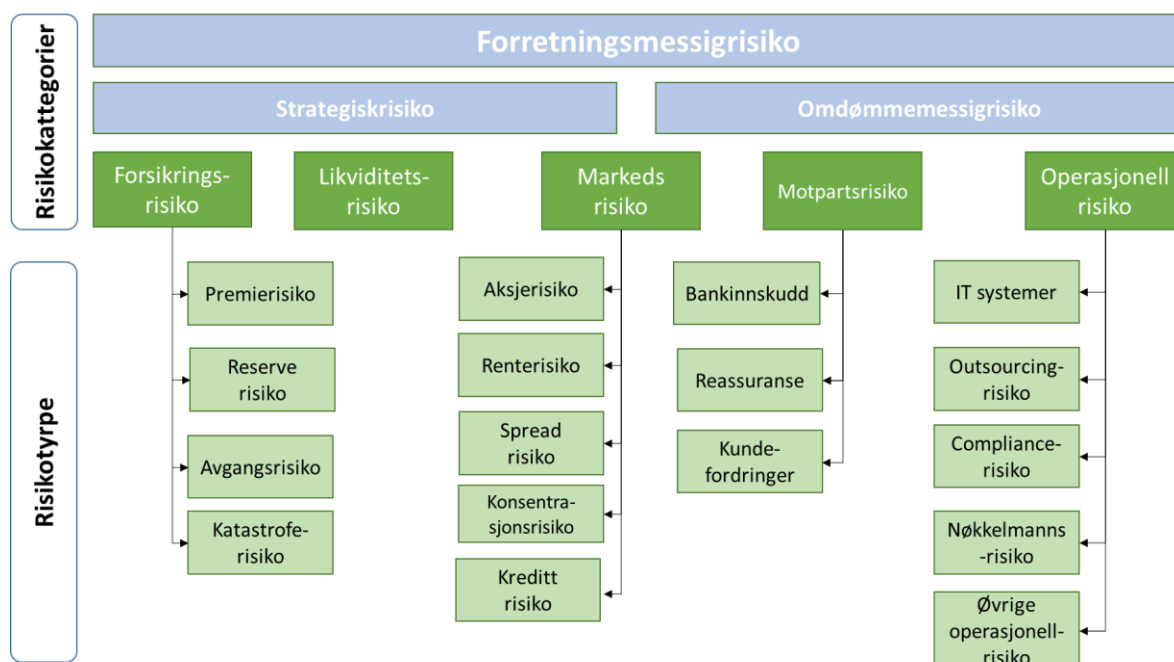
2.5.3 Pensjon

Selskapet har etablert en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.

3 Risikoprofil

Følgende kapittel tar for seg risikoprofilen til Ly Forsikring. Målet er å gi et bilde av de viktigste risikoene selskapet er utsatt for samt forklare hvordan risikoene vurderes og håndteres.

Selskapet kategoriserer sin analyse og vurdering av samlet risikoeksponering slik:



3.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien ikke dekker fremtidige skadeutbetalinger og risikoen for at selskapet ikke har avsatt tilstrekkelige skadereserver for inntrufne skader. Risikoen er knyttet til at forsikringspremier og reserverasjoner blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes, og derved ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene.

Forsikringsrisiko består av reserverisiko, premierisiko og katastroferisiko.

3.1.1 Metoder for å vurdere forsikringsrisikoen

Selskapet foretar risikovurderinger i forhold til produkter, kundesegmenter og ved forsikringstegning av den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismodell og tariffer. Skadeutbetalinger er en naturlig del av forsikringsvirksomheten, og risikoen reduseres gjennom kjøp av reassuransedekning. Gjennom policy for forsikringsrisiko stilles det krav til rating for aktuelle reassurandører. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til forhandling og fastsettelse av reassuranseprogrammet.

3.1.2 Eksponering mot forsikringsrisikoen

Ly Forsikring har en forskjell i forhold til de etablerte selskapene med en større kostnadsprosent i oppstarten pga. mindre kunder. Dette er en faktor man må påregne er større i Ly Forsikring de neste årene. Sikkerhetsavsetninger er også en utfordring pga. minimumsstørrelse på avsetning, det settes av vesentlig mer enn kalkylene viser. De små volumene som man har i oppstarten ansees imidlertid som en forbigående utfordring.

3.1.3 Risikoreduserende tiltak

Gjennom reassuranse tilpasses forsikringsrisikoen til selskapets risikotoleranse. Bruken av reassuranse bidrar til resultatutjevning og er kapitalavlastende. Reassuranseprogrammet skal sørge for å bidra til at den samlede forsikringsrisikoen befinner seg innenfor styrets vedtatte rammer. En samlet gjennomgang av programmet gjennomføres årlig (eller oftere dersom forholdene tilsier det) for å sikre at programmet er optimalt i forhold til selskapets nåtidige situasjon og fremtidig strategi.

Gjennom selskapets brede tilbud av skadeprodukter spredt over hele landet, oppnås en diversifisering i porteføljen som virker risikoreduserende for den enkelte kunde.

3.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap i markedsverdier til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspreader, valutakurser, eiendomspriser, råvare- og energipriser.

Med balansestyringsrisiko forstås risikoen for uønskede avvik i eksponeringen på selskapets balanse mht. likviditet, rente- og/eller valutaeksponering

3.2.1 Metoder for å vurdere markedsrisikoen

Forvaltning av investeringsporteføljen er satt ut til ekstern forvalter. Utvikling av porteføljen og at investeringer skjer innenfor mandater følges opp løpende.

3.2.2 Eksponering mot markedsrisikoen og forsiktighetsprinsipper

Midlene skal investeres i verdipapirmarkedet med formål å ivareta realverdien samt å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning over tid, dette forutsatt selskapets risiko evne gitt fra tilgjengelig bufferkapital. Investeringene kan gjøres via fond eller diskresjonære mandater. Finansporteføljen skal kun være plassert i aksjer og rentebærende verdipapirer. Etter mars 2016 har investeringsporteføljen kun omfattet rentepapirer.

Finansporteføljen skal som hovedregel plasseres i likvide papirer og fond. Bakgrunnen for kravet er at selskapet er i oppstartfasen har allokert tilgjengelig kapital til forsikringsvirksomheten og derved prioritert plasseringer som sikrer rask tilgang til likviditet ved behov.

Av strategiske årsaker kan Ly Forsikring unntaksvis investere et begrenset beløp i unoterte aksjer. Til grunn for investeringen skal det foreligge en vurdering som begrunner investeringen ut i fra både et finansielt og strategisk perspektiv, at investeringsbeløpet er begrenset og at den innebærer avgrenset risiko for Ly Forsikring.

3.2.3 Risikoreduserende tiltak

Fastsatte investeringsrammer for tillatt eksponering følges opp iht. månedlig rapport fra forvalter. .

3.3 Motpartsrisiko

Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at motparter i derivatposisjoner, inngåtte reassuranseavtaler og kunder ikke kan møte sine forpliktelser.

3.3.1 Metoder for å vurdere motpartsrisikoen

Ly Forsikring har overvåkingsprosesser som identifiserer endringer relatert til rating og porteføljerisiko hos relevante motparter. Rammer per motpart vurderes årlig, eller ved vesentlige hendelser.

3.3.2 Eksponering mot motpartsrisikoen

I forhold til selskapets bankinnskudd og inngåtte reassuranseavtaler er vektlagt god rating og spredning på mange aktører.

Ly Forsikring har ingen store eksponeringer mot kunder som er av forretningskritisk karakter på grunn av høy andel forskuddsbetaling. Selskapene har i hovedsak god økonomi og eventuelt mislighold eller tap av kundeforhold, sees ikke på som forretningskritisk.

3.3.3 Risikoreduserende tiltak

Risikoen relatert til motparter holdes på et lavt nivå gjennom flere tiltak. Eksponeringen mot banker begrenses gjennom fastsatte plasseringsrammer som løpende overvåkes. For reassurandører foretas kontinuerlig oppfølging av selskapenes rating, herunder også en vurdering av risikoen for at den enkelte reassurandør ikke skulle være i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser.

Risiko i forhold til forsikringskunder er begrenset gitt den korte maksimale periode fra betalingsforfall til annullering av forsikringen, samt at de enkeltstående krav mot forsikringskunder er av svært moderat størrelse.

3.4 Likviditetsrisiko

Risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/ eller finansierte endringer i aktiva allokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering

3.4.1 Metoder for å vurdere likviditetsrisikoen

Utover de retningslinjer som følger av kapitalforvaltningsstrategien, er det krav at selskapet til enhver tid har tilgjengelig likvide midler på driftskontoen og skadeoppgjørskontoen tilsvarende minimum en måneds normale driftsutgifter og erstatningsutbetalinger.

3.4.2 Eksponering mot likviditetsrisikoen

Hovedbruksområdene for likvider i Ly Forsikring er:

- Erstatningskostnader
- Utbetalinger til reassurandør
- Løpende driftsutgifter
- Utkontraktert virksomhet
- Investeringsvirksomhet

Disse kostnadene dekkes hovedsakelig gjennom innbetalinger av forsikringspremier. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremiene innkreves på forhånd, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid. Store skadeutbetalinger vil ha utbetalingstidspunkt først etter en lengre behandlingsperiode, og risikoen for uventede store skadeutbetalinger er lav. I tillegg er selskapets investeringsportefølje plassert i papirer med høy likviditet for å ytterligere sikre selskapets løpende betalingsevne. Likviditetsrisiko for selskapet kan oppstå dersom for eksempel ett eller flere av følgende scenarier skulle oppstå, og at selskapet ikke har likvider på driftskonto til å møte disse;

- Bortfall av betydelig andel av premieinntekter
- Stor uventet utbetaling
- Forsinkelse mellom utbetaling og innbetaling fra reassurandør

3.4.3 Risikoreduserende tiltak

Selskapets likviditetspolicy legger opp til at plassert kapital ikke er underlagt bindinger og at det ikke vil være forbundet vesentlige kostnader ved forsert frigjøring av tilgjengelig kapital.

3.5 Operasjonell risiko, inkl. compliancerisiko og belønnings-/insentivrisiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også juridisk risiko, compliance-risiko og belønnings-/insentivrisiko.

Juridisk risiko er risikoen for tap pga. uheldige kontraktsvilkår, feilaktig regelverksoppfatning, etc.

Compliancerisiko er risikoen for brudd på lover, forskrifter, andre relevante myndighetsbestemmelser og interne regleverk, og omfatter også risiko i tilknytning til kravene til finansiell rapportering.

Belønnings-/insentivrisiko er risikoen for at selskapets belønningsordninger ikke motiverer til en adferd i samsvar med selskapets langsiktige forretningsmessige interesser og/eller at belønningsordningene motiverer til uønsket risikotaking.

3.5.1 Metoder for å vurdere operasjonell risiko

Ved løpende risikovurderinger og risikorapportering, gjennomføring av ORSA, samt årlig prosess for risikostyring og internkontroll, suppleres minimumskravene etter basismetoden med ytterligere kvalitative operasjonelle risikovurderinger for:

- Internt bedrageri
- Eksternt bedrageri

- Ansettelsesvilkår og sikkerhet på arbeidsplassen
- Kunder, produkter og forretningspraksis
- Skade på fysiske eiendeler
- Avbrudd i drift og/eller systemer
- Oppgjør, levering og annen transaksjonsbehandling

Operasjonell risiko vurderes kvalitativt sett opp imot sannsynlighet for en hendelse, og konsekvens dersom den inntreffer. Ved behov iverksettes tiltak.

Det er etablert hendelsesdatabase for å registrere operasjonelle avvik og overvåke utviklingen i operasjonell kvalitet.

3.5.2 Eksponering mot operasjonell risiko

Det er to typer operasjonell risiko som spesielt kan påvirke selskapets operasjonell risiko i strategiperioden; regulatorisk risiko (nytt regelverk) og compliance/etterlevelses risiko.

For regulatorisk risiko anser selskapet seg å være eksponert ovenfor endringer i blant annet standardmodellen for forsikringselskaper, lovgivning vedrørende personvern samt trafikkforsikringsavgift til staten.

Compliancerisiko vil kunne påvirke den operasjonelle risikoen i strategiperioden gjennom at forsikringsbransjen er gjenstand for stadig flere reguleringer, både på nasjonalt og internasjonalt nivå. For Ly Forsikring, som et lite selskap, kan det relativt sett være kostnadskrevende å implementere nytt regelverk. Det er også en risiko for at nye reguleringer øker permanent administrasjonskostnadene til selskapet.

3.5.3 Risikoreducerende tiltak

Selskapets risikostyring har gjennom 2016 vært styrket gjennom oppgradering av policyrammeverk iht. Solvens II-reglene og at det er etablert funksjon for risikostyring og compliancekontroll. Videre er det fra 2016 etablert internrevisjon for selskapet.

Styret har vedtatt en bonusordning for ansatte i salg for å underbygge viktige måltall. I tillegg til fastlønn, vil det ved budsjettoppnåelse gis bonus for lønnsom porteføljevekst.

3.6 Annen relevant informasjon

Ly Forsikring er et ungt selskap som har vært i sterk vekst og selskapet har fortsatt vekstambisjoner som er hensyntatt i selskapets risikovurderinger og kapitalplaner. Strategisk og forretningsmessig risiko er hensyntatt ved vurdering av det enkelte risikoområde som er beskrevet ovenfor.

Selskapets scenarieanalyser som er gjennomført i ORSA-prosessen legger til grunn betydelig grad av stress.

Det vesentligste området hvor selskapet vil være utsatt for negativ utvikling vil være knyttet til skadeutvikling.

Resultat og kapitalbehov vil også være påvirket av utvikling i kostnadsnivå og i forhold til vekst. Med bakgrunn i at utviklingen her har vært mer stabil og at kostnadsnivået har stabilisert seg, er disse parameterne basert på et fast målsatt vekstnivå i scenariene.

4 Verdivurderinger for solvensformål

Solvens II-regelverket har som overordnet prinsipp at både forpliktelser og eiendeler skal måles til virkelig verdi. Det følgende kapitlet tar for seg hvordan selskapet har satt opp Solvens II balansen og ordinær regnskapsmessig balanse. Det vil bli gjort rede for vesentlige forskjeller mellom de ulike verdivurderingene og hvilke sentrale forutsetninger som ligger til grunn for beregningene.

4.1 Eiendeler

Tabellen under sammenligner verdien mellom Solvens II balansen og den den ordinære regnskapsmessige vurderingen per 31.12.2016. Som det fremgår blir immaterielle eiendeler verdsatt til kr 0 i solvens II balansen. Forskjellen for eiendelssiden vedrørende skade og helseforsikring er at Solvens II og regnskapsbalansen fremkommer fra ulike prinsipper for beregning av reassuransavgivelse. Under Solvens 2 beregnes dette utfra en kontantstrøm. Differanse mellom solvens II verdi og regnskapsmessig verdi vil være ulik som følge av at regnskapsmessig verdi er basert på markedsverdi mens solvensII verdi er basert på kontanstrømberegninger under standardmetode.

Eiendeler	Solvens II verdi	Regnskapsverdi
<i>Goodwill</i>		
<i>Utsatt anskaffelseskostnader</i>		
<i>Immaterielle eiendeler</i>		1 141 734
<i>Utsatt skattefodel</i>		
<i>Overskudd pensjonsdekning</i>		
<i>Eiendom, eget bruk</i>		
<i>Investeringer</i>		
<i>Eiendom (uten om eget bruk)</i>		
<i>Datterselskaper</i>	2 000 000	2 000 000
<i>Aksjer</i>		
<i>Aksjer – noterte</i>		
<i>Aksjer – unoterte</i>		
<i>Obligasjoner</i>	35 485 268	36 486 214
<i>Statsobligasjoner</i>		
<i>Selskapsobligasjoner</i>		
<i>Strukturerte obligasjoner</i>		
<i>Sikrede verdipapir</i>		
<i>Kollektive investeringsforetak</i>		
<i>Derivater</i>		
<i>Innskudd, annet enn kontanter</i>		
<i>Andre investeringer</i>		
<i>Utlån</i>		
<i>Utlån på poliser</i>		
<i>Lån og boliglån til individer</i>		

<i>Andre lån og boliglån</i>		
<i>Gjenvinning på reassuransekontrakter</i>		
<i>Skade- og helseforsikring</i>	94 718 833	98 446 456
<i>Skadeforsikring</i>		
<i>Helseforsikring</i>		
<i>Gjenvinning på reassuransekontrakter som ikke er tatt med i kalkuleringen av forsikringstekniske avsetninger</i>		
<i>Innskudd til reassurandør</i>		
<i>Fordringer på forsikringer og agenter</i>	39 481 840	39 481 840
<i>Fordringer på reassurandører</i>		
<i>Fordringer</i>	109 981	109 981
<i>Egene aksjer</i>		
<i>Kommitert kapital</i>		
<i>Kontanter</i>	59 866 130	59 866 131
<i>Andre eiendeler</i>	2 024 074	2 024 074
<i>Eiendeler totalt</i>	234 686 127	239 557 031

4.1.1 Metoder og forutsetninger for å fastsette økonomisk verdi

Selskapets investeringer består av obligasjoner og obligasjonsfond og er vurdert til markedsverdi.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Immaterielle eiendeler balanseføres når det er sannsynlig at de framtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og når anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig.

4.1.2 Forsikringstekniske avsetninger

Gjenforsikringsandelen av de forsikringstekniske avsetninger er ført som en eiendel i balansen.

Avsetning til Naturskadepoolen og avsetning til Garantiordningen for skadeforsikring er ikke en del av forsikringsforpliktelsene, og er klassifisert som egenkapital.

Avsetning for ikke opptjent premie

Forsikringspremien forfaller til betaling forskuddsvis, og en del av premien vil derfor gjelde perioden etter regnskapsårets slutt. Denne delen av premien avsettes som ikke opptjent premie.

Erstatningsavsetning

Avsetningen dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Avsetningen skal utgjøre et best mulig estimat på utbetalinger på disse skadene. I tillegg skal avsetningen dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet. For inntrufne, ikke meldte skader avsettes ved hjelp av statistiske metoder et beløp som skal dekke disse skadene. Erstatningsavsetningene inkluderer også avsetning for framtidige skadebehandlingskostnader.

Naturskadepoolen

Alle norske forsikringselskaper som tegner brannforsikring er pålagt å delta i Norsk Naturskadepool. Driftsoverskuddet på denne ordningen settes av til et eget naturskadefond. Avsetningen kan bare benyttes til å dekke erstatninger etter naturskade.

Avsetning til Garantiordningen for skadeforsikring

Det er opprettet en garantiordning for skadeselskapene. Denne avsetningen er en garanti for at forsikringstakernes krav blir oppfylt. Inntil fondet har oppnådd kravet om 1,5 % av summen av de tre siste års direkte brutto opptjent premie, er det avsatt 1 % av årets direkte opptjent premie.

Gjenforsikringsandel

Gjenforsikringsandel av ikke opptjent premie for erstatningsavsetning er ført som eiendeler, og viser reassurandørens andel av forsikringsrelaterte inntekter for erstatningskostnader.

5 Kapitalforvaltning

5.1 Ansvarlig kapital

Selskapets ansvarlig kapital består kun av basiskapital og defineres som forskjellen mellom verdien av eiendeler og forpliktelser i solvens II balansen. Målet med forvaltningen av ansvarlig kapital er å sikre tilstrekkelig likviditet og at selskapet til enhver tid er i stand til å oppfylle sine forpliktelser. Ansvarlig kapital skal alltid ligge på et definert nivå over SCR. Utover dette skal selskapet ha tilstrekkelig tilgjengelig ansvarlig kapital for å tåle svingningene i SCR gjennom et normalår.

5.1.1 Vesentlige forskjeller mellom egenkapital og solvenskapital

Forskjellen i brutto forpliktelser og gjenforsikringsandel mellom Solvens II og regnskapsbalansen skyldes utelukkende effekt av neddiskontering. Videre inngår ikke immaterielle eiendeler i Solvens II-balansen. Avsetning til garantifondet vises som en forpliktelse i Solvens II-balansen. Forskjell mellom egenkapital og solvenskapital er spesifisert i tabellen nedenfor.

Forskjeller Solvens II og regnskapsbalanse (1000 NOK)	Solvens II	Regnskap	Differanse
Beste estimat premieavsetning, brutto	54 221	56 485	2 264
Beste estimat erstatningsavsetning, brutto	103 877	108 341	4 464
Risikomargin	4 673	0	-4 673
Avsetning garantifond	1 607	0	-1 607
Beste estimate premieavsetning, gjenforsikring	27 148	28 293	1 145
Beste estimate erstatningsavsetning, gjenforsikring	67 571	70 154	2 583
Immaterielle eiendeler	0	1 142	1 142
<hr/> Egenkapital i årsregnskapet og ansvarlig kapital i Solvens II-balansen	<hr/> 27 217	<hr/> 31 639	<hr/> 4 422

5.2 Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR)

Kapitaldekning per 31.12.2016:

Solvensdekning

Faktisk solvensmarginkrav (1000 NOK)	34 754
Solvensmarginkapital etter begrensingsregler (1000 NOK)	27 217
Dekningsprosent	78,31

Utregnet solvenskapitalkrav per 31.12.2016:

Markedsrisiko	5 790 259
Motpartsrisiko	8 908 516
Helseforsikringsrisiko	7 238 912
Skadeforsikringsrisiko	17 099 946
Sum av risikoene	39 037 633
Diversifiseringseffekter	-11 861 664
Operasjonell risiko	4 896 587
Solvenskapitalkrav	32 072 556

Absolutt minstekapitalkrav per 31.desember 2016 er MEUR 3,7, som omregnet til NOK med kurs per 30.oktober 2016 blir MNOK 34,754. Utreget solvenskapitalkrav er dermed lavere enn det absolutte minstekapitalkravet og det er derfor det absolutte minstekravet som gjelder for Ly Forsikring AS pr 31.12.2016. SCR vil overstige minstekravet i første kvartal 2017.

5.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.

5.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet benytter ikke intern modell.

5.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Selskapet er per 31.desember 2016 i brudd med solvenskapitalkravet, og det er gjennomført kapitaltilførsel i 1.kvartal 2017 for å sikre nødvendig solvenskapitalmargin.