

2024

# ÅRSRAPPORT 2024

LY FORSIKRING ASA

## Innhold

ÅRSRAPPORT .....	3
Oppsummering 2024.....	3
ÅRSBERETNING 2024.....	4
Om Ly Forsikring ASA .....	4
Fortsatt drift .....	4
Redegjørelse for årsregnskapet .....	4
Oversikt over utvikling og resultat .....	4
Egenkapital .....	5
Kontantstrøm .....	5
Kapital- og solvenskrav.....	6
Hendelser etter balansedagen .....	6
Forsknings- og utviklingsaktiviteter.....	6
Risikostyring .....	6
Finansiell risiko .....	7
Forsikringsrisiko.....	7
Klimarisiko .....	7
Markedsrisiko .....	8
Motpartsrisiko .....	8
Operasjonell risiko.....	8
Strategisk- og forretningsmessig risiko, samt omdømmerisiko .....	8
Likviditetsrisiko.....	8
Ansatte og arbeidsmiljø.....	9
Likestilling og mangfold.....	9
Ytre miljø .....	10
Andre forhold .....	11
Resultatdisponering .....	11
Samfunnsansvar og bærekraft .....	11
Godtgjørelse ledende ansatte .....	11
Åpenhetsloven .....	11
ÅRSREGNSKAP .....	13
Resultatregnskap.....	13
Balanse .....	14

Direkte kontantstrøm.....	16
Oppstillinger over endringer i egenkapitalen.....	17
Regnskapsprinsipper .....	18
Note 1 Risikostyring.....	20
Note 2 Premieinntekter og erstatningskostnader .....	21
Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til ledende ansatte, styret og revisor.....	22
Note 4 Transaksjoner med nærstående parter.....	23
Note 5 Skatt.....	24
Note 6 Andre eiendeler .....	25
Note 7 Aksjer og andeler, obligasjoner og andre verdipapirer .....	25
Note 8 Forsikringsforpliktelser .....	26
Note 9 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger.....	27
Note 10 Bankinnskudd .....	27
Note 11 Aksjekapital .....	28
Note 12 Kapitalkrav .....	29
Note 13 Ansvarlig lån .....	30
Note 14 Hendelser etter balansedagen .....	30
REVISJONSBERETNING .....	31

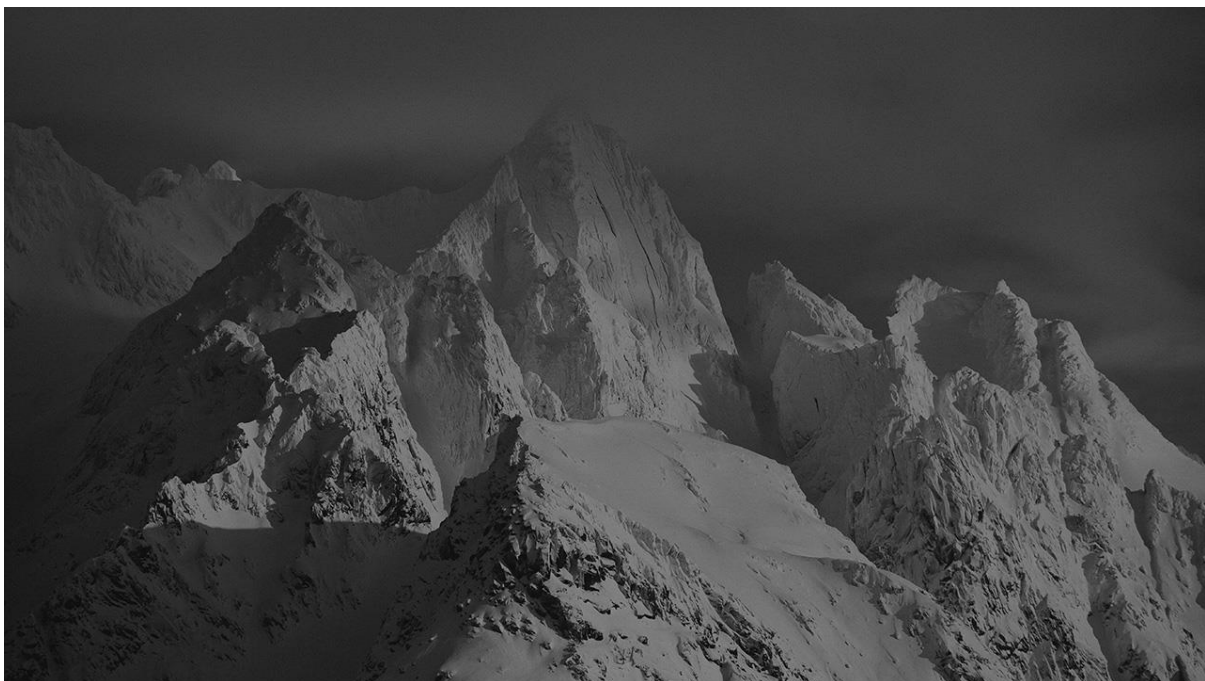
# ÅRSRAPPORT

## Oppsummering 2024

Året 2024 har vært preget av utvikling, forbedring og styrking av flere av selskapets kjerneområder. Selskapet har i 2024 utvidet pris- og produktavdelingen, ansatt intern risikostyringsfunksjon, samt ytterligere forsterket administrasjonen med Chief Operating Officer og intern IT-ressurs. Skadeavdelingen er også utvidet i 2024 og vi ser at økt håndtering av skadeoppgjør internt bidrar til mer effektiv drift, kvalitetsforbedring og lavere kostnader over tid. Etter flere år med store naturskader og høye skadekostnader, går skadeutviklingen i positiv retning i 2024.

Opptjent bruttopremie økte fra 669,3 mill. kroner i 2023 til 700,1 mill. kroner i 2024, noe som tilsvarer en vekst på 4,6 %. Dette er lavere enn tidligere år og gjenspeiler en bevisst prioritering av intern operasjonell forbedring fremfor økt salg og premievekst i 2024. Selskapet har vært gjennom en omfattende omstrukturering av interne prosesser, gjennomgang av hele kundeporteføljen og risikoen selskapet tar. Videre har Ly Forsikring styrket egen organisasjon innen områdene risikostyring og kontroll, og fortsetter å utvikle organisasjonen til å håndtere fremtidig vekst.

Det tekniske resultatet for egen regning er -8,6 mill. kroner, sammenlignet med -32,5 mill. kroner i 2023. Det negative tekniske resultatet i 2024 skyldes hovedsakelig dårlige skadetall i 1.kvartal som følge av en utfordrende vinter og flere større skader innen eiendom, motor og ansvar. Skadeprosenten for egen regning er 81,1 % i 2024, sammenlignet med 88,6 % i 2023.



# ÅRSBERETNING 2024

## Om Ly Forsikring ASA

Ly Forsikring er totalleverandør av skadeforsikring til næringslivet i Norge. Kundene skal velges gjennom selective insurance, som er betegnelsen på forsikringsavtaler for kunder med stor respekt for de menneskelige og materielle verdier bedriften forvalter. En selective insurance-kunde oppnår vesentlig bedre forsikringsbetingelser enn hos vanlige forsikringstilbydere. Ly Forsikring tegnet første forsikring i november 2013 og avsluttet med 2024 sitt ellevte fulle driftsår.

Ly Forsikring har hovedkontor på Moelv i Innlandet, og kontorer for å dekke regionene Oslo, Sør-Øst, Midt-Norge, Nord-Norge, Rogaland og Vestland. I tillegg til direkte salg, har Ly Forsikring en meglerkanal som driver salg gjennom forsikringsmeglere.

De senere årene har Ly Forsikring bygget opp en skadeavdeling internt og har nå skadebehandlere innen segmentene motor, næring, person og ansvar.

For de produktene Ly Forsikring ikke selv tilbyr, er vi agenter og mottar provisjon. Salget av slike produkter er imidlertid en liten del av det totale salget av forsikringer i selskapet og utgjør ca. 1 % av brutto premier.

### Fortsatt drift

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

## Redegjørelse for årsregnskapet

### Oversikt over utvikling og resultat

I 2024 har Ly Forsikring prioritert grundig gjennomgang av kundeporteføljen, hatt økt fokus på lønnsom porteføljevækst, samt gjennomført en intern omstrukturering. Dette innebærer en fokusert innsats på å etablere og utbedre interne prosesser, forbedre effektiviteten og skape et solid fundament for videre vekst.

Opptjente bruttopremier økte fra 669,3 mill. kroner i 2023 til 700,1 mill. kroner i 2024, tilsvarende en økning på 4,6 % (29,5 % fra 2022 til 2023). Selv om dette er lavere vekst enn tidligere år, er det viktig å understreke at det har vært nødvendig å prioritere lønnsomhet, samt styrke interne strukturer og arbeidsprosesser. Ly Forsikring ønsker å fortsatt levere høy kvalitet og ønsker å sikre at vi er godt posisjonert for å møte fremtidige utfordringer og muligheter.

Skadeprosent for egen regning er 81,1 %, sammenlignet med 88,6 % året før.

Resultatet for 2024 er preget av skader knyttet til utfordrende vær i 1.kvartal, samt noen større skader innen eiendom, motor og ansvar. Forsikringstekniske avsetninger er vurdert etter beste estimat.

Resultatet etter skatt er 12,9 mill. kroner i 2024, sammenlignet med -63,1 mill. kroner i 2023. Resultat fra teknisk regnskap bidrar med -8,6 mill. kroner, mens 26,1 mill. kroner kommer fra det ikke-tekniske resultatet. I tillegg påvirkes resultat etter skatt av endring i utsatt skattefordel på -4,6 mill. kroner. Som

nevnt over, kan det negative tekniske resultatet i all hovedsak tilskrives høy skadekostnad i 1.kvartal. Positivt ikke-teknisk resultat forklares med høye renter i 2024.

Avkastningen fra investeringsporteføljen, ekskludert investeringen i Næringsbanken ASA, har økt fra 21,1 mill. kroner i 2023 til 31,4 mill. kroner i 2024. Denne utviklingen forventes å fortsette i 2025 som følge av et høyt rentenivå og god avkastning på rentefond.

Combined ratio er redusert fra 109,9 % i 2023 til 102,5 % i 2024. Forbedringen skyldes lavere skadeprosent i 2024 sammenlignet med 2023. Netto kostnadsprosent isolert sett har økt fra 23,4 % i 2023 til 24,5 % i 2024. Det er særlig økning i antall ansatte som har vært kostnadsdrivende i 2024, i tillegg til forbedringsarbeid relatert til regulatoriske krav, deriblant etterlevelse av solvensregelverket, GDRP, antihvitvasking, Forsikringsdistribusjonsdirektivet (IDD) og fokuset på risikostyring. I 2025 vil nyansettelser reduseres noe, det vil fokuseres mer på ytterligere effektivisering og utnyttelse av eksisterende kapasitet og ressurser i organisasjonen, samt forbedring av tariffere og risikoutvelgelse ved nysalg, noe som gjør at vi forventer en lavere combined ratio i årene som kommer.

Ly Forsikring bruker bransjestandarder for å tariffere sine produkter. Hvert enkelt produkt og produktgruppe analyseres i forhold til skadeprosenter, type skader og antall skader. Målingene følges opp i faste intervaller av administrasjonen og styret.

Det vurderes som viktig for soliditeten at selskapet har opparbeidet seg gode reassuranseavtaler med ledende og solide reassurandører. Reassuranseprogrammet er bygget etter en kvoteløsning med et Excess of Loss-reassuranseprogram for å redusere økonomiske konsekvenser ved store skader. Reassuransepartnere overvåkes kontinuerlig for eventuelle endringer i soliditet som kan påvirke Ly Forsikring sin virksomhet.

Ly Forsikring forholder seg til Finanstilsynets retningslinjer for kapitalkrav og rapportering. Solvensmarginen øker fra 153 % per 31.12.23 til 163 % per 31.12.24 og skal over tid opprettholdes gjennom overskudd i driften.

For å sikre tilstrekkelig spesialkompetanse på alle områder i organisasjonen, har Ly Forsikring valgt å utkontraktere sentrale områder som internrevisjon og aktuarfunksjon.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Den finansielle risikoen er godt tilpasset selskapets økonomiske situasjon.

### Egenkapital

Det ble gjennomført en emisjon i juni 2024 som tilførte selskapet 39,7 mill. kroner. Totalt økte egenkapitalen per 31.12.24 med 52,6 mill. kroner sammenlignet med 31.12.23, hovedsakelig som følge av emisjonen.

### Kontantstrøm

Netto kontantstrøm i 2024 er 38,6 mill. kroner, sammenlignet med 102,6 mill. kroner i 2023. 39,7 mill. kroner kommer fra emisjonen som ble gjennomført i juni 2024. Det ble også tatt opp et nytt ansvarlig lån i 2024 som bidrar med 25,0 mill. kroner inn. Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift bidrar med 12,9 mill. kroner (38,7 mill. kroner i 2023), mens netto kontantstrøm fra investeringer bidrar med -38,9 mill. kroner (-7,8 mill. kroner).

Det er hovedsakelig betalte erstatninger, økte salgs- og administrasjonskostnader og økte avregninger til reassuranse som fører til reduksjon i netto kontantstrøm fra forsikringsdrift.

### Kapital- og solvenskrav

Kapitalkravet har økt fra 111,3 mill. kroner i 2023 til 143,9 mill. kroner i 2024. Styret i Ly Forsikring besluttet i mai 2024 å ikke bruke tapsabsorberende evne ved utsatt skatt i kapitalkravsberegningen for 2024. Dette er med på å forklare økningen fra 2023 til 2024 da det lå inne en reduksjon i kapitalkravet på 24,0 mill. kroner som følge av tapsabsorberende evne ved utsatt skatt per 31.12.23. Videre skyldes økningen i kapitalkravet økt markedsrisiko som følge av økt investeringsportefølje, samt økt helse- og skadeforsikringsrisiko grunnet vekst i porteføljen.

Den ansvarlige kapitalen har økt fra 169,7 mill. kroner i 2023 til 235,0 mill. kroner i 2024, hovedsakelig som følge av emisjonen som ble gjennomført i juni 2024, samt opptak av nytt ansvarlig lån. Det positive resultatet for året bidrar også til å øke den ansvarlige kapitalen.

Solvensmarginen per 31.12.24 er 163 %, mot 153 % per 31.12.23. Styret anser solvenssituasjonen som tilfredsstillende, men solvenssituasjonen er volatil grunnet porteføljens størrelse og styret vil følge situasjonen tett gjennom 2025. Det forventes økt solvensmargin som følge av økt lønnsomhet i 2025 og årene som kommer.

### Hendelser etter balansedagen

Ly Forsikring er ikke kjent med vesentlige hendelser etter balansedagen som får påvirkning på årsregnskapet for 2024.

### Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ingen pågående forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

## Risikostyring

Ly Forsikring har hatt en sterk vekst siden oppstarten i 2013. Selskapets system for risikostyring og internkontroll, herunder policyer, rutiner og etterlevelse, vurderes kontinuerlig opp mot selskapets størrelse, kompleksitet og utvikling. Høsten 2023 satte Ly Forsikring i gang et større prosjekt med fokus på videreutvikling av Ly sitt totale virksomhetsstyringssystem, herunder en fullstendig gjennomgang av alle styrende dokumenter, rutiner og prosesser for internkontroll, samt en styrking av organisasjonen på områdene risikostyring, virksomhetsstyring og etterlevelse. Prosjektets målsetning har vært å videreutvikle og implementere et robust virksomhetsstyringssystem tilpasset selskapets størrelse, kompleksitet og ambisjoner om videre vekst. Som et ledd i denne prosessen, ble det i 2024 ansatt intern risikostyringsfunksjon. Prosjektet forventes avsluttet i løpet av 2025 og overføres gradvis til drift.

Ly Forsikring skal gjennom risikostyring og internkontroll til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, overvåke og håndtere risiko som kan hindre måloppnåelse. Det er derfor viktig med effektiv risikostyring og at denne inngår i den løpende oppfølgingen og styringen i selskapet.

Det er styret som har det overordnede ansvaret for at selskapet har et hensiktsmessig system for risikostyring og internkontroll. Dette gjøres gjennom utarbeidelse av risikopolicyer som gir rammene for overordnet risikoappetitt og tilhørende handlingsrom. Styret har satt ned et risikoutvalg som er styrets arbeidsutvalg med hovedfokus på risikostyring.

Administrerende direktør har ansvaret for at styrets retningslinjer blir gjennomført og fulgt opp i selskapets interne prosesser. Risikostyrings-, compliance- og aktuarfunksjonene er definert som selskapets andrelinjeforsvar. Disse nøkkelfunksjonene har som ansvarsområde å overvåke, evaluere og rapportere på hvordan det overordnede risikobildet i selskapet ser ut.

Ly Forsikring har engasjert ekstern internrevisor. Internrevisoren er selskapets tredjelinjeforsvar og har ansvar for å evaluere og vurdere om selskapets risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig og betryggende, herunder vurdere om første- og andrelinjeforsvaret følger de rammer og instruksjoner som er satt. Internrevisor rapporterer direkte til styret.

### Finansiell risiko

Kapitalforvaltningen styres med utgangspunkt i å få best mulig egenkapitalavkastning gitt vedtatt risikovilje. Selskapet setter begrensninger og rammer for aktivaklasser, renterisiko, kredittrisiko, ratingfordeling, valuta, etiske retningslinjer, belåning og rapportering. Per 31.12.24 er midlene i all hovedsak plassert i rentepapirer og bankplasseringer. Renteporteføljen er primært plassert i obligasjoner vurdert som «Investment grade».

Bokført verdi av investeringen i Næringsbanken ASA er verdsatt til 4,9 mill. kroner. Dette utgjør 0,4 % av selskapets totale balanse per 31.12.24. Gjenstående risiko knyttet til denne investeringen anses derfor som liten.

### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter. Ly Forsikring foretar risikovurderinger før inngåelse av nye kundeforhold. Disse risikovurderingene danner grunnlaget for hvilken avtale kunden får tilbud om, eller om kunden får tilbud i det hele tatt.

Skadeutbetalinger er en del av forsikringsvirksomheten og risikoen reduseres gjennom kjøp av reassuransavtaler.

### Klimarisiko

Samfunnet står overfor et klima som er i endring som en følge av både historiske og fremtidige utslipp som er skadelige for klimaet. Uavhengig av utviklingen fremover, er det allerede økte fysiske konsekvenser av klimaendringer i Norge og globalt. Risikoene som oppstår enten som følge av at global gjennomsnittstemperatur øker, eller som følge av at myndighetene iverksetter tiltak for å bremse denne utviklingen, vil kunne påvirke Ly Forsikring. Vi skiller mellom fysisk risiko og overgangsrisiko.

Fysisk risiko er risikoen for fysisk skade som følge av klimaendringer. Økt nedbør, kraftigere stormer, større flommer, mer brann og tørke kan alle føre til flere og større skader som igjen fører til økte skadeutbetalinger for Ly Forsikring.

Overgangsrisiko er risiko som oppstår ved overgangen til et lavutslippssamfunn.



### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap i markedsverdier til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspreader, valutakurser, eiendomspriser og råvare- og energipriser. Kapitalforvaltningen i Ly Forsikring er strukturert gjennom kapitalforvaltningsstrategien som er vedtatt av styret og den daglige oppfølgingen er utkontraktert til forvalter med konsesjon for slik virksomhet.

Per 31.12.24 har Ly Forsikring investeringer i «Investment grade»-fond, samt investeringen i Næringsbanken ASA.

### Motpartsrisiko

Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at motparter i derivatposisjoner, inngåtte reassuranseavtaler og kunder ikke kan møte forpliktelsene sine. God rating og spread er viktig ved inngåelse av reassuranseavtaler og dette følges opp løpende. Ly Forsikring har ingen store eksponeringer mot kunder som er av forretningskritisk karakter på grunn av høy andel forskuddsbetaling.

### Operasjonell risiko

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, compliancerisiko og belønnings-/insentivrisiko. For å redusere risiko er det lagt vekt på utarbeidelse av policyer, instruksjoner og tilhørende rutinebeskrivelser slik at det er klare roller- og ansvarsområder og fullmaktstrukturer.

### Strategisk- og forretningsmessig risiko, samt omdømmerisiko

Strategisk risiko er definert som risikoen for svekket lønnsomhet på grunn av endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer o.l. Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende samvariasjon mellom inntekter og kostnader over tid. Omdømmerisiko er risikoen for tap på grunn av svekket omdømme gjennom negativ omtale.

Strategien til Ly Forsikring er selective insurance, noe som betyr å gjøre en nøye risikovurdering av hver enkelt kunde før man inngår avtale og gjennom dette sørge for lave skadetall. Konkurransen i forsikringsmarkedet er hard og det er derfor viktig med gode styringsdokumenter og tilhørende rutiner slik at man reduserer strategisk- og forretningsmessig risiko der man kan.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/eller finansiære endringer i aktivaallokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering. Kunder betaler i all hovedsak forsikringene på forhånd, mens skadeutbetalinger skjer etter at skaden er registrert, noe som reduserer likviditetsrisikoen.

Selskapet har 227,7 mill. kroner i kortsiktig gjeld per 31.12.24, noe som utgjør 18,1 % av den totale balansen, og 370,8 mill. kroner plassert i bank. Brutto forsikringsforpliktelser per 31.12.24 utgjør 787,5 mill. kroner av den totale balansen på 1 255,4 mill. kroner. På eiendelssiden har vi en gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser på 373,8 mill. kroner, mens sum fordringer utgjør 242,9 mill. kroner. Likviditetssituasjonen per 31.12.24 anses å være god.

## Ansatte og arbeidsmiljø

Ly Forsikring har hatt sterk vekst siden oppstarten i 2013, både i omsetning og antall ansatte. Selskapet har hatt fokus på riktig og hensiktsmessig bemanning sett opp mot virksomhetens størrelse og vekstambisjoner, og den langsiktige ambisjonen har alltid vært å flytte funksjoner fra utkontraktering til å håndtere de internt etter hvert som virksomheten vokser og utvikler seg. I 2024 er organisasjonen styrket med Chief Operating Officer, intern risikostyringsfunksjon, intern IT-ressurs, samt flere medarbeidere innen skadebehandling, økonomi og administrasjon.

Styret mener arbeidsmiljøet i selskapet er tilfredsstillende. Det har kun vært mindre skader og ingen ulykker i 2024, og det er et tilfredsstillende nivå på sykefravær med 3,4 % ekskludert sykefravær som følge av sykt barn.

Arbeidsmiljøet i Ly Forsikring skal være åpent og inkluderende der alle ansatte blir respektert uavhengig av livsstil, livssyn og livssituasjon og det skal være plass til å være seg selv. Ly Forsikring jobber for god takhøyde i arbeidsmiljøet, der de ansatte føler seg hørt og hensyntatt og opplever en psykologisk trygghet og muligheter for faglig egenutvikling. Seksuell trakassering, mobbing, rasisme, diskriminering og annen nedsettende atferd tolereres ikke i Ly Forsikring og selskapet har en egen ombudsperson de ansatte skal kontakte dersom de opplever eller ser denne type atferd.

## Likestilling og mangfold

Ved utgangen av 2024 har Ly Forsikring 81 ansatte, av disse er 29 kvinner, fordelt på 8 regioner og 17 kontorlokaler. Styret i Ly Forsikring består av 4 menn og 3 kvinner. I tillegg er det 3 varamedlemmer til styret, 2 menn og 1 kvinne.

Det er viktig for selskapet at det er ansattes kompetanse, erfaring og bidrag til selskapet som setter føringer for lønns- og arbeidsvilkår, uavhengig av ansattes kjønn, alder, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet eller kjønnsuttrykk, eller en kombinasjon av disse. Videre er det viktig for Ly Forsikring å jobbe for mangfold i organisasjonen, samt å være en trygg og stabil arena for de ansatte i tråd med sosial bærekraft. Ly Forsikring jobber mot ufrivillig deltidsarbeid i tråd med arbeidsmiljøloven § 14 og ansatte blir i utgangspunktet tilbudt fulltidsstillinger. Ly Forsikring hadde 3 deltidsansatte i 2024 der alle selv ønsket redusert stilling og derfor ikke anses som ufrivillige deltidsstillinger. I tillegg hadde Ly Forsikring 3 midlertidige stillinger i 2024 fordelt på to sommervikarer og en trainee. Trainee-stillingen er et samarbeid med organisasjonen Trainee Innlandet som jobber for å fremme tilflytning og økt kompetanse til regionen. Stillingen faller derfor utenfor normale ansettelsesformer i selskapet, men ansatte i trainee-stillingen har krav på de samme godene som øvrige ansatte. Alle ansatte i Ly Forsikring skal ha like muligheter til utvikling, forfremmelse, tilrettelegging og mulighet for å kombinere arbeid og familieliv.

Ly Forsikring er medlem i Finans Norge som er finansnæringens hovedorganisasjon. Selskapet følger de til enhver tid gjeldende tariffavtaler som blant annet inneholder regler om kollektive lønns- og arbeidsvilkår for de ansatte. De ansatte står fritt til å melde seg inn i fagforeninger.

I likestillingsrapporten under er organisasjonen delt inn i tre stillingsnivåer for redegjørelse av lønnsfordeling per kjønn. Nivå 1 er ledere fordelt på avdelingsledere og regionledere, nivå 2 er ansatte med overordnede ansvarsområder som assisterende regionledere, regnskapssjef, assisterende skadesjef, aktuarer og andrelinje-funksjoner. Nivå 3 er øvrige ansatte.

Likestillingstilstand	2024
<b>Kjønnsfordeling i Ly per 31.12.2024</b>	
Kvinner	36 %
Menn	64 %
<b>Andel kvinner fordelt på stillingsnivå</b>	
Nivå 1	14 %
Nivå 2	44 %
Nivå 3	40 %
Andel kvinner i styret	43 %
<b>Gjennomsnittslønn (samtlige ansatte)</b>	
Kvinner	809 240
Menn	1 180 254
<b>Kvinnerns lønn som andel av menns (etter stillingsnivå)</b>	
Nivå 1	86 %
Nivå 2	86 %
Nivå 3	76 %
<b>Uttak av foreldrepermisjon (samlet antall dagsverk)</b>	
Kvinner	0
Menn	0
<b>Sykefravær</b>	
Kvinner	1,0 %
Menn	2,4 %
<b>Fravær pga syke barn (samlet antall dagsverk)</b>	
Kvinner	16,0
Menn	18,5
<b>Andel deltid</b>	
Kvinner	3 %
Menn	4 %
Ufrivillig deltid	0 %
<b>Andel midlertidige ansatte</b>	
Kvinner	3 %
Menn	4 %

I Ly blir ansatte i utgangspunktet ansatt i 100% stillinger. Unntakene er der ansatte ber om å redusere egen faste stillingsprosent, eksempelvis fordi de ønsker å jobbe mindre de siste årene før de går av med pensjon. Basert på dette mener vi å kunne si med sikkerhet at ingen ansatte jobber i ufrivillig deltidsstillinger i Ly Forsikring.

I 2024 har vi hatt 3 midlertidige stillinger fordelt på to sommervikarer og en trainee.

## Ytre miljø

Bedriften forurenses ikke det ytre miljø.

## Andre forhold

Selskapet har styreansvarsforsikring. Dette er en profesjonsansvarsforsikring som dekker styret og ledelsen.

## Resultatdisponering

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter uttrykk for virksomhetens resultat for 2024 og økonomiske stilling ved årsskiftet. Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets slutt som er av betydning for bedømmelsen av regnskapet.

Årsresultatet for 2024 er kr. 12 953 997,- og er overført til udekket tap.

## Samfunnsansvar og bærekraft

Ly Forsikring har tatt utgangspunkt i der selskapet kan skape størst gevinst for samfunnet, og har valgt å fokusere på mennesker, klimaeffektive løsninger, klimatilpasning og en ansvarlig forretningspraksis. Dette innebærer blant annet at vi arbeider for et godt arbeidsliv, reduserer klimaavtrykk gjennom skadeforebygging og kompetent skadeoppgjør, og at vi viser ansvarlighet med antihvitvasking, korrupsjonsbekjempelse og gjennom våre investeringer.

## Godtgjørelse ledende ansatte

Spesifikasjon av godtgjørelse til ledende ansatte vises i note 3 i årsregnskapet. Retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte fremkommer i policy for godtgjørelse og vedtas av styret.

## Åpenhetsloven

Åpenhetsloven ble vedtatt av Stortinget i juni 2021, og trådte i kraft 1.juli 2022. Loven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold og sikre allmenheten tilgang til informasjon. Åpenhetsloven gjør at forbrukere kan be om informasjon om hvordan selskaper arbeider for å ivareta menneskerettigheter og arbeidsforhold i egen virksomhet, leverandørkjede og hos forretningspartnere.

Det vises til egen rapport som er publisert på [www.lyforsikring.no](http://www.lyforsikring.no).

Moelv, 26.03.2025

*(dette dokumentet er signert elektronisk)*

Birger Pedersen  
*Styreleder*

Tore Thorstensen

Monika Solberg

Linda Carstens-Svård

Lasse Lie-Breiland

Øystein Andreas Hamar

Tine Løken

Terje Aabakken  
*Administrerende direktør*

## Resultatregnskap Ly Forsikring ASA

TEKNISK REGNSKAP	Note	2024	2023
<i>(alle tall i '000)</i>			
<b>Premieinntekter</b>			
Opptjente bruttopremier	2	700 101	669 264
- Avgitte gjenforsikringspremier	2	-370 146	-349 827
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>329 955</b>	<b>319 437</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter		13 070	7 756
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	2	-537 072	-546 623
-Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	2	269 625	263 540
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>-267 447</b>	<b>-283 083</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	3	-83 803	-76 973
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3, 4, 6	-62 245	-49 613
-Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	2	61 863	50 026
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-84 185</b>	<b>-76 560</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-8 607</b>	<b>-32 450</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekt fra investeringer</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		16 760	11 134
Verdiendring investeringer		383	-51 232
Realisert gevinst og tap på investeringer		14 648	9 935
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekost.	13	-5 651	-3 854
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>26 140</b>	<b>-34 017</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>26 140</b>	<b>-34 017</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>17 533</b>	<b>-66 467</b>
Skattekostnad på resultat	5	-4 579	3 338
<b>Resultat</b>		<b>12 954</b>	<b>-63 129</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>12 954</b>	<b>-63 129</b>
<b>Overføringer</b>			
Overført til udekket tap		12 954	-63 129
<b>Sum overføringer</b>		<b>12 954</b>	<b>-63 129</b>

## Balanse

### Ly Forsikring ASA

EIENDELER	Note	2024	2023
<i>(alle tall i '000)</i>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	6	393	863
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>393</b>	<b>863</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	7	4 933	4 933
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	7	233 455	168 390
<b>Sum investeringer</b>		<b>238 388</b>	<b>173 322</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	8	139 992	145 937
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsansvar	8	233 774	214 714
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>373 766</b>	<b>360 651</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	9	212 739	238 499
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		13 833	7 973
Andre fordringer		16 329	22 469
<b>Sum fordringer</b>		<b>242 902</b>	<b>268 941</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	6	2 436	2 044
Bankinnskudd	10	370 799	332 204
Eiendeler ved skatt	5	17 522	22 101
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>390 757</b>	<b>356 349</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		9 225	9 971
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>9 225</b>	<b>9 971</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 255 431</b>	<b>1 170 097</b>

## Balanse Ly Forsikring ASA

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER <i>(alle tall i '000)</i>	Note	2024	2023
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	11	1 943	1 743
Overkurs		242 863	203 393
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>244 807</b>	<b>205 136</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Avsetning garantiordningen		28 294	23 705
Udekket tap		-107 819	-116 183
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-79 525</b>	<b>-92 478</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>165 282</b>	<b>112 658</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Annen ansvarlig lånekapital	13	75 000	50 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>75 000</b>	<b>50 000</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	8	285 004	299 740
Brutto erstatningsavsetning	8	502 468	461 793
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>787 472</b>	<b>761 533</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		146 404	162 435
Andre forpliktelser		51 942	54 857
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>198 346</b>	<b>217 292</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		29 330	28 614
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>29 330</b>	<b>28 614</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 255 431</b>	<b>1 170 097</b>

Moelv, 26.03.2025  
Styret i Ly Forsikring ASA

Birger Pedersen Styreleder	Linda Carstens-Svård Styremedlem	Monika Solberg Styremedlem
Tore Thorstensen Styremedlem	Lasse Lie-Breiland Styremedlem	Øystein Andreas Hamar Styremedlem
Tine Løken Styremedlem		Terje Aabakken Daglig leder



## Kontantstrømoppstilling

### Ly Forsikring ASA

<i>(alle tall i '000)</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FORSIKRINGSDRIFT</b>		
Innbetalt premier o.a.	724 474	668 846
Avregning reassuranse	-67 803	-46 518
Betalte erstatninger	-496 397	-469 050
Betalte salgskostnader	-85 973	-73 864
Betalte administrasjonskostnader	-60 079	-38 192
Investert i inventar, immaterielle eiendeler o.a	-1 373	-2 491
<b>Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift</b>	<b>12 850</b>	<b>38 732</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER</b>		
Løpende avkastning investeringer	16 760	11 134
Endring inn- og utbetalinger investeringer	-55 686	-18 978
<b>Netto kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>-38 926</b>	<b>-7 844</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>		
Innskutt egenkapital	39 670	71 710
Ansvarlig lånekapital	25 000	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>64 670</b>	<b>71 710</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>38 595</b>	<b>102 597</b>
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	332 204	229 607
<b>Bankbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>370 799</b>	<b>332 204</b>

## Oppstilling over endringer i egenkapitalen

<i>(alle tall i '000)</i>	Aksjekapital	Overkurs	Garanti- ordningen	Naturskade- kapital	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2022</b>	<b>1 445</b>	<b>131 982</b>	<b>19 425</b>	<b>7 322</b>	<b>-56 095</b>	<b>104 077</b>
Emisjon	299	71 411				71 710
Endring garantiordningen			4 280		-4 280	-
Endring naturskadekapital				-7 322	7 322	-
Årets resultat					-63 129	-63 129
<b>Egenkapital per 31.12.2023</b>	<b>1 743</b>	<b>203 393</b>	<b>23 705</b>	<b>-</b>	<b>-116 183</b>	<b>112 658</b>
Emisjon	200	39 470				39 670
Endring garantiordningen			4 590		-4 590	-
Endring naturskadekapital				-	-	-
Årets resultat					12 954	12 954
<b>Egenkapital per 31.12.2024</b>	<b>1 943</b>	<b>242 863</b>	<b>28 294</b>	<b>-</b>	<b>-107 819</b>	<b>165 282</b>

\* Selskapet reklassifiserte i 2022 deler av Naturskedefondet til annen opptjent egenkapital med TNOK 5 163. Reklassifiseringen ble gjort for å rette opp feil for de siste årene hvor selskapet feilaktig ikke har krevd dekning for egne administrasjonskostnader knyttet til naturskadeordningen som selskapet mener er hjemlet i § 11 første ledd i Forskrift om instruks for Norsk Naturskadepool.

## Regnskapsprinsipper

---

Selskapets regnskap er utarbeidet i overensstemmelse med Lov om Årsregnskap mv. av 17. juli 1998 nr. 56 (regnskapsloven), forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18. desember 2015 nr. 1775, samt god regnskapsskikk.

### ESTIMATER

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i neste regnskapsår. Estimater og vurderinger er basert på tidligere erfaringer og andre tilgjengelige faktorer, og blir fortløpende vurdert. Vurderingene inkluderer forventninger om framtidige hendelser som man antar har betydning for selskapet.

### PRINSIPPER FOR INNTEKTSFØRING

#### Premieinntekter

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalte bruttopremier omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før regnskapsårets avslutning. Per 31. desember foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste år blir periodisert under "Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie".

#### Forsikringskontrakter

Inngåelse av alle typer forsikringskontrakter og kjøp av reassuranse er basert på at forsikringsrisiko prises etter prinsippet om brutto lønnsomhet, samt prinsippet høyest mulig egenandel for kunden og høyest mulig egenpremie for selskapet.

#### Servicetillegg

Inntekter fra servicetillegg er trukket ut av premieinntekter og er inkludert i posten andre forsikringsrelaterte inntekter.

#### Provisjoner

Mottatte provisjoner fra reassurandør innregnes i resultatregnskapet i takt med den tilhørende gjenforsikringsandelen av opptjent premie.

### FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER I SKADEFORSIKRING

#### 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 det ved hjelp av statistiske metoder et beløp som skal dekke disse skadene. Erstatningsavsetningene inkluderer også avsetning for framtidige skadebehandlingskostnader.

#### Naturskadepoolen

Alle norske forsikringsselskaper 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 naturskadepoolen er ikke en del av forsikringsforpliktelsene og er klassifisert som egenkapital, hvor egne administrasjonskostnader knyttet til naturskadeordningen er trukket fra.

#### Avsetning til Garantiordningen for skadeforsikring

Det er opprettet en garantiordning for skadeforsikringsselskapene. 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. Avsetning til garantiordningen er ikke en del av forsikringsforpliktelsene og er klassifisert som egenkapital.

### **Gjenforsikringsandel**

Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie viser reassurandørenes andel av ikke opptjente premier. Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger er reassurandørenes andel av brutto erstatningsavsetninger. Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie og gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger er ført som eiendel i balansen.

### **VERDSETTELSE AV INVESTERINGER**

Selskapets investeringer består av aksjer, obligasjoner og obligasjonsfond og er vurdert til markedsverdi. For selskapets unoterte investeringer gjøres en verdsettelse basert på tilgjengelig informasjon på balansetidspunktet.

### **BALANSEFØRING OG AVSKRIVNING AV DRIFTSMIDLER**

#### **Varige driftsmidler**

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**

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.

### **SKATTEKOSTNAD**

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (25 %) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt ligningsmessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det antas sannsynlig å kunne nyttiggjøre seg denne.

### **KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

## Note 1 Risikostyring

### RISIKOVURDERING

#### Styring av finansiell risiko

Selskapets styre har fastsatt en strategi for selskapets kapitalforvaltning med utgangspunkt i å få best mulig egenkapitalavkastning gitt vedtatt risikovilje. Strategien setter begrensinger og rammer for aktiva klasser, renterisiko, kreditt risiko, rating fordeling, valuta, etiske retningslinjer, belåning og rapportering. Derivatforretninger er kun tillatt for å redusere risiko.

Selskapets kapital er satt til aktiv forvaltning hos en forvalter, regulert i forvaltningsavtaler med spesifisert mandat innenfor rammene av kapitalforvaltningsstrategien. Forvalter leverer rapporter månedlig til selskapets ledelse. Rapporten viser sammensetningen av aktiva i forhold til strategien. I tillegg er det inkludert stresstester som viser påvirkningen av gitte fall i aksjekurs og endringer i rentenivå. Styret mottar rapport basert på tilsvarende rapport sendt av administrasjonen i selskapet.

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorisont. Markedsrisiko er derfor risikoen for prisendringer i finansmarkedene som påvirker verdien på selskapets finansielle instrumenter. For renteporteføljen kan man måle sensitiviteten overfor renteendringer gjennom såkalt modifisert durasjon. I 2024 var denne i snitt 0,46, hvilket innebærer en forholdsvis lav renterisiko.

#### Plassering i rentepapirer etter ratingsklasse per 31.12.2024:

Ratingklasse (tall i '000)	Andel av portefølje	Kreditturasjon
AAA	6,8 %	3,10
AA	19,7 %	1,91
A	38,7 %	2,24
BBB	21,7 %	2,19
Unrated	13,1 %	2,06
<b>Sum</b>	<b>100,0 %</b>	
<b>Sum rentefond</b>	<b>229 955</b>	<b>2,17</b>

#### Valutarisiko

Valutarisiko defineres som tap som følge av endringer i valutakurser. Finansporteføljen skal søke lavest mulig valutarisiko. Renteporteføljen gjennom rentefond er valutasikret.

#### Kreditt risiko

Kreditt risiko er sannsynligheten for at en utsteder av en obligasjon ikke vil være i stand til å betale tilbake lånene når obligasjonen forfaller. Selskapet er eksponert for kreditt risiko gjennom plasseringer i obligasjons- og pengemarkedsfond. Selskapet har en forvaltningsstrategi som definerer rammene for de enkelte utstedergruppene og kreditt risiko. Ved utgangen av 2024 var kreditturasjonen i snitt 2,17, noe som er relativt kort.

Renteporteføljen er i all hovedsak plassert i obligasjoner der motparten betraktes som «Investment grade». Alle renteplasseringer er sikret til norske kroner.

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som manglende evne til å møte betalinger ved forfall, eller at investeringer må realiseres på et lite gunstig tidspunkt som gir liten eller negativ avkastning. Selskapets finansportefølje er hovedsaklig investert i likvide papirer og fond med daglig likviditet. Finansporteføljens likviditetsrisiko vurderes derfor som lav.

#### Risikoprofil gjennom året

Selskapet hadde ved utgangen av 2024 en investeringsportefølje hos forvalter på 230,0 millioner kroner, hvorav 100 % var investert i rentebærende instrumenter. 2024 resulterte i en god avkastning for renteporteføljen.

## Note 2 Premieinntekter og erstatningskostnader

(tall i '000)	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann og skade på eiendom	Yrkesskade	Ansvars- forsikring	Annen næring	Totalt
<b>Forfalte premier</b>							
Brutto forfalte premier	107 597	168 468	177 641	67 769	71 332	92 557	685 365
Gjenforsikringsandel	54 297	84 875	105 555	27 938	37 122	54 415	364 201
<b>For egen regning</b>	<b>53 300</b>	<b>83 593</b>	<b>72 086</b>	<b>39 832</b>	<b>34 210</b>	<b>38 143</b>	<b>321 164</b>
<b>Opptjente premier</b>							
Brutto opptjente premier	107 376	177 021	184 185	70 326	69 462	91 732	700 101
Gjenforsikringsandel	54 958	90 241	114 157	22 363	36 911	51 517	370 146
<b>For egen regning</b>	<b>52 418</b>	<b>86 780</b>	<b>70 028</b>	<b>47 963</b>	<b>32 551</b>	<b>40 215</b>	<b>329 955</b>
<b>Inntrufne erstatninger</b>							
Brutto erstatninger	74 411	166 874	119 681	64 650	44 030	67 424	537 072
Gjenforsikringsandel	35 174	84 202	64 563	20 916	19 773	44 997	269 625
<b>For egen regning</b>	<b>39 237</b>	<b>82 672</b>	<b>55 119</b>	<b>43 734</b>	<b>24 257</b>	<b>22 427</b>	<b>267 447</b>
<b>Mottatte provisjoner fra gjenforsikring</b>	<b>6 058</b>	<b>10 277</b>	<b>16 876</b>	<b>9 670</b>	<b>8 141</b>	<b>10 842</b>	<b>61 863</b>
<b>Påløpne erstatninger, brutto</b>							
Inntruffet i år	72 512	174 777	134 619	46 959	50 683	59 200	538 751
Inntruffet tidligere år	1 899	-7 902	-14 938	17 691	-6 653	8 224	-1 679
<b>Totalt regnskapsår</b>	<b>74 411</b>	<b>166 874</b>	<b>119 681</b>	<b>64 650</b>	<b>44 030</b>	<b>67 424</b>	<b>537 072</b>
<b>Naturskadepool</b>							
Brutto avsetning for ikke opptjent premie							4 675
Brutto erstatningsavsetning							14 944

### Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til ledende ansatte, styret og revisor

#### LØNSSKOSTNADER

(tall i '000)	2024	2023
Lønn	84 715	71 388
Arbeidsgiveravgift	17 865	15 091
Pensjonskostnader	3 431	2 964
Andre ytelser	2 580	1 807
Intern skadebehandling klassifisert som skadekostnad	-15 314	-12 275
Lønn klassifisert som administrasjonskostnad	-15 357	-8 417
Provisjoner til agenter	5 163	5 496
Reklamekostnader	721	920
<b>Sum salgskostnader</b>	<b>83 803</b>	<b>76 973</b>
Gjennomsnittlig antall årsverk	75,0	66,5

#### GODTGJØRELSE TIL STYRET

Rolle i selskapet som gir grunnlag for honorar	Navn	Beløp (tall i '000)
Styreleder*	Jan Tore Meren	450
Styremedlem	Linda Carstens-Svård	300
Styremedlem	Lasse Lie-Breiland	300
Styremedlem	Monika Solberg	200
Styremedlem*	Thorleif Lindvard Sørhol Nielsen	200
Varamedlem**	Tore Thorstensen	200
Styremedlem (ansattrepresentant)*	Steinar Hagen	90
Styremedlem (ansattrepresentant)*	Kari Valla Lappen	90
Varamedlem (ansattrepresentant)*	Hege Eikeland	10

Godtgjørelsene over gjelder styrehonorar og honorar for risikoutvalget som er utbetalt i 2024. Opptjent godtgjørelse for perioden etter generalforsamlingen i 2024 kommer til utbetaling i 2025.

\* Styremedlem frem til generalforsamlingen 14.06.2024.

\*\* Møtende varamedlem frem til generalforsamlingen 14.06.2024.

#### LØNN OG ANDRE GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

(tall i '000)			Variabel	Andre		
Navn	Tittel	Fast lønn	lønn	godtgjørelser	Sum	Pensjon
Terje Aabakken	Adm. direktør	3 016	-	161	3 176	62
Jan Tore Meren	COO	1 409	-	-	1 409	32
Anne Hvattum	CFO	1 474	-	-	1 474	65
Per Strand	Skadedirektør	1 582	-	-	1 582	61
Morten Dahlsbakken	Direktør direktekanal	2 083	-	101	2 184	60
Martin Larem	Direktør eksterne kanaler	2 108	-	-	2 108	62
Alf Helge Kigen	Direktør PPA/UW	1 812	-	-	1 812	59
<b>Sum</b>		<b>13 483</b>	<b>-</b>	<b>261</b>	<b>13 744</b>	<b>399</b>

Oversikten over viser utbetalt lønn og andre godtgjørelser i 2024.

#### BONUS

Bonusordningen er bygd opp i henhold til gjeldende regelverk der 50 % skal benyttes til kjøp av aksjer i selskapet, og gjelder for enkelte av de ledende ansatte. Bonus for 2024 vil bli utbetalt i 2025 og er avsatt i regnskapet for 2024.

#### SLUTTVEDERLAG

Daglig leder har krav på lønn i 12 måneder ved en eventuell avskjedigelse.

## REVISOR

(tall i '000)	2024	2023
Lovpålagt revisjon	933	731
Andre attestasjonstjenester	147	246
Skatterådgivning	19	-
Direkte utlegg	-	22
<b>Sum</b>	<b>1 099</b>	<b>999</b>

Beløpene er inklusive merverdiavgift.

### Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

Ly Forsikring ASA leier lokaler på Moelv av Finanshuset Moelv AS. Dette selskapet eies med 10,5 % av daglig leder i Ly Forsikring ASA Terje Aabakken gjennom selskapene Aabakken Holding AS og Mal Eiendom AS. Videre eier varamedlem Thorleif Sørhol Nielsen 44,3 % av Finanshuset Moelv AS gjennom selskapet Mustelidae AS. Årets leiekostnad er TNOK 1 153.

Diger AS er å betrakte som nærstående da administrerende direktør og styrets leder i Ly eier til sammen 45,8 % i selskapet. Diger AS har solgt kjøretøy på vegne av Ly for til sammen TNOK 287 i 2024.

Ly Forsikring har avtale med Birger Pedersen Consulting AS om kjøp av konsulenttjenster. Dette selskapet er 100 % eid av styreleder Birger Pedersen. Ly har i 2024 kjøpt tjenester for TNOK 729 eks. mva.

Flere av selskapets ansatte, aksjonærer (også indirekte via eide selskaper) og tillitsmenn har forsikringsavtaler gjennom Ly Forsikring.



## Note 5 Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skattefordel	4 579	-3 338
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>4 579</b>	<b>-3 338</b>

<b>Skattepliktig inntekt:</b>		
Ordinært resultat før skatt	17 533	-66 467
Permanente forskjeller	42	51 839
Endring i midlertidige forskjeller	1 861	1 786
Anvendelse av fremførbart underskudd	-19 435	-
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-</b>	<b>-12 843</b>

<b>Beregning av effektiv skattesats:</b>		
Resultat før skatt	17 533	-66 467
Beregnet skatt av resultat før skatt	4 383	-16 617
Skatteeffekt av permanente forskjeller	10	12 960
Skatteeffekt av aksjer og andre verdipapirer	185	319
Anvendt underskudd	-	-
<b>Sum</b>	<b>4 579</b>	<b>-3 338</b>
Effektiv skattesats	26,1 %	5,0 %

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Endring</b>
Varige driftsmidler	-387	-215	172
Fordringer	-3 000	-2 000	1 000
Andre forskjeller	-1 116	-427	689
<b>Sum</b>	<b>-4 504</b>	<b>-2 643</b>	<b>1 861</b>
Aksjer og andre verdipapirer	1 880	1 139	-741
Akkumulert fremførbart underskudd	-70 647	-90 083	-19 435
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	3 183	3 183	-
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>-70 088</b>	<b>-88 403</b>	<b>-18 316</b>
<b>Utsatt skattefordel (25 %)</b>	<b>-17 522</b>	<b>-22 101</b>	<b>-4 579</b>

Avsetning til garantiordning per 31.12.2017 på TNOK 3 183 inngår ikke i grunnlag utsatt skatt og vil først komme til beskatning ved avvikling av selskapet.

Den oppnådde lønnsomheten fem av de siste syv årene, samt den underliggende veksten i selskapets portefølje som forventes å medføre vesentlig inntjening de neste årene, er vurdert å gi tilstrekkelig grunnlag for utnyttelse av underskudd til fremføring.

## Note 6 Andre eiendeler

(tall i '000)	Anlegg og utstyr	Immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost pr. 01.01.2024	5 137	1 394
Tilgang	1 373	-
<b>Anskaffelseskost 31.12.2024</b>	<b>6 510</b>	<b>1 394</b>
Akkumulert avskrivninger pr. 01.01.2024	3 093	531
Årets ordinære avskrivninger	981	470
<b>Akkumulerte avskrivninger per 31.12.2024</b>	<b>4 074</b>	<b>1 001</b>
<b>Bokført verdi 31.12.2024</b>	<b>2 436</b>	<b>393</b>
Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år

## Note 7 Aksjer og andeler, obligasjoner og andre verdipapirer

	Beholdning	Kostpris (tall i '000)	Markedsverdi (tall i '000)	Virkelig verdi 31.12.2024 (tall i '000)	Virkelig verdi 31.12.2023 (tall i '000)
<b>Aksjer:</b>					
Næringsbanken ASA	1 640 921	26 999	-	4 923	4 923
Trainee Innlandet Sa	1	10		10	10
<b>Aksjefond:</b>					
<b>Fondsobligasjon:</b>					
Næringsbanken ASA	3 500 000	3 500	-	3 500	3 500
<b>Rentefond:</b>					
Pareto Obligasjon C	164 757	165 896	167 520	167 520	106 108
Pareto Likviditet C	62 387	62 179	62 435	62 435	58 782
<b>Sum</b>				<b>238 388</b>	<b>173 322</b>

### VERDIHIERARKIET FOR VERDIPAPIRER

(tall i '000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum 31.12.2024
Aksjer	-	-	4 933	4 933
Aksjefond	-	-	-	-
Fondsobligasjon	-	3 500	-	3 500
Rentefond	-	229 955	-	229 955
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>233 455</b>	<b>4 933</b>	<b>238 388</b>

(tall i '000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum 31.12.2023
Aksjer	-	-	4 933	4 933
Aksjefond	-	-	-	-
Fondsobligasjon	-	3 500	-	3 500
Rentefond	-	164 890	-	164 890
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>168 390</b>	<b>4 933</b>	<b>173 322</b>

Nivå 1: Kvoterte priser i aktive markeder

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 3: Verdsettelse basert på ikke observerbare markedsdata

## Note 8 Forsikringsforpliktelser

(tall i '000)	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og skade eiendom	Yrkesskade	Ansvars- forsikring	Annen næring	Totalt
<b>Avsetning for ikke opptjent bruttopremie</b>							
Premieavsetning 01.01	46 230	84 077	80 055	32 989	30 129	26 260	299 740
Premieavsetning 31.12	46 532	75 545	73 164	30 432	32 246	27 086	285 004
<b>Endring</b>	<b>301</b>	<b>-8 532</b>	<b>-6 891</b>	<b>-2 556</b>	<b>2 117</b>	<b>826</b>	<b>-14 736</b>
<b>Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie</b>							
Premieavsetning 01.01	23 343	42 098	48 674	6 598	15 490	9 734	145 937
Premieavsetning 31.12	22 762	36 754	39 723	12 173	15 947	12 632	139 992
<b>Endring</b>	<b>-581</b>	<b>-5 344</b>	<b>-8 950</b>	<b>5 575</b>	<b>458</b>	<b>2 898</b>	<b>-5 945</b>
<b>Brutto erstatninger</b>							
Erstatningsavsetning 01.01	58 186	78 827	95 765	110 348	84 028	34 638	461 793
Erstatningsavsetning 31.12	68 553	52 665	90 024	150 066	97 123	44 037	502 468
<b>Endring</b>	<b>10 367</b>	<b>-26 163</b>	<b>-5 740</b>	<b>39 718</b>	<b>13 094</b>	<b>9 399</b>	<b>40 675</b>
<b>Gjenforsikringsandel</b>							
Erstatningsavsetning 01.01	30 588	43 005	60 032	23 913	43 387	13 788	214 714
Erstatningsavsetning 31.12	34 434	25 792	58 335	40 384	48 021	26 808	233 774
<b>Endring</b>	<b>3 846</b>	<b>-17 213</b>	<b>-1 698</b>	<b>16 471</b>	<b>4 633</b>	<b>13 020</b>	<b>19 060</b>

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader, kalt RBNS-skader (Reported But Not Settled), og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt, IBNR-skader (Incurred But Not Reported). Erstatningsavsetningen inneholder i tillegg en avsetning for oppgjørskostnader (ULAE - Unallocated Loss Adjustment Expense), for å dekke kostnadene ved å gjøre opp alle skadene som er inntruffet.

RBNS-avsetningen for meldte skader fastsettes individuelt for den enkelte skade av selskapets skadebehandlere. IBNR-avsetningen beregnes ved bruk av anerkjente statistiske metoder av selskapets aktuar. De primære metodene som anvendes er Chain-Ladder og Bornhutter-Ferguson som er metoder som tar i bruk selskapets historiske data. For enkelte produkter, hvor selskapet har for lite historisk erfaringsgrunnlag, kompletteres modellene med erfaringstall fra selskapets aktuar og fra det norske forsikringsmarkedet som helhet.

ULAE-avsetningen beregnes basert på selskapets kostnader ved å gjøre opp skadene. Erstatningsavsetningen er ikke diskontert i regnskapet, men blir diskontert i solvensbalansen med risikofri rentekurve fra EIOPA.

## Note 9 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger

---

<b>(tall i '000)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Fakturert, ikke betalt forfalt premie	105 445	133 061
Forfalt, ikke fakturert premie	92 228	84 671
Avsetning tap på fordringer	-3 000	-2 000
Andre fordringer i forbindelse med direkte forretninger	18 066	22 767
<b>Sum</b>	<b>212 739</b>	<b>238 499</b>

## Note 10 Bankinnskudd

---

<b>Bundne midler (tall i '000)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Skattetrekkkonto	4 133	3 541
Depositum leiekontrakter	361	355
Depositum leiekontrakt inkludert i andre fordringer	67	67
<b>Sum</b>	<b>4 561</b>	<b>3 963</b>

## Note 11 Aksjekapital

### AKSJEKAPITALEN I LY FORSIKRING ASA PER 31.12.2024 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført (tall i '000)
Ordinære aksjer	1 943 262	1	1 943
<b>Sum</b>	<b>1 943 262</b>	<b>1</b>	<b>1 943</b>

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet. Ly Forsikring ASA hadde 100 aksjonærer per 31.12.2024.

### OVERSIKT OVER DE 20 STØRSTE AKSJONÆRENE PER 31.12.2024:

Navn	Org.nr.	Antall	Eierandel
ØMF Holding AS	989 041 398	226 124	11,64 %
Annual Classic AS	979 656 459	226 124	11,64 %
Constructio AS	912 592 677	218 745	11,26 %
Kador AS	995 945 266	125 129	6,44 %
Mustelidae AS	979 791 674	121 519	6,25 %
Meren Consulting AS	989 208 136	84 571	4,35 %
Aabakken Holding AS	996 774 724	77 147	3,97 %
Tor Kolden Holding AS	989 208 047	75 571	3,89 %
Snog AS	984 255 942	66 158	3,40 %
Torbjørn Seielstad Holding AS	989 028 235	65 033	3,35 %
Erling Tvete AS	989 212 915	62 962	3,24 %
AB Investment AS	989 348 612	51 370	2,64 %
KEWA Invest AS	910 728 840	50 000	2,57 %
Ånung Løype Holding AS	989 204 904	46 901	2,41 %
Arne Kolden Holding AS	989 241 001	40 991	2,11 %
Lars Medby Holding AS	989 183 893	46 254	2,38 %
Jan Henning Røisland		22 748	1,17 %
Stramrud Holding AS	989 189 174	22 293	1,15 %
Horten Hus Finans AS	918 725 342	19 021	0,98 %
Mal Eiendom AS	984 255 594	18 970	0,98 %
<b>Sum 20 største aksjonærer</b>		<b>1 667 631</b>	<b>85,82 %</b>
Øvrige aksjonærer (eierandel < 1 %)		275 631	14,18 %
<b>Totalt</b>		<b>1 943 262</b>	<b>100,00 %</b>

### AKSJER OG OPSJONER EID AV LEDENDE ANSATTE OG STYRET:

Rolle	Navn	Antall
Varamedlem	Thorleif Sørhol Nielsen, Mustelidae AS	121 519
Adm. direktør	Terje Aabakken, Aabakken Holding AS og 50 % i Mal Eiendom AS	92 501
COO	Jan Tore Meren, Meren Consulting AS og 50 % i Merkol Eiendom AS	90 430
Direktør eksterne kanaler	Martin Larem	13 999
Direktør PPA/UW	Alf Helge Kigen	6 101
CFO	Anne Hvattum, 50 % i Sulbu AS	3 509
Styremedlem	Tore Thorstensen, 1,4 % i Annual Classic AS	3 202
Styremedlem	Linda Carstens Svärd, 50 % i Mimer AS	2 753
Direktør direktekanal	Morten Dahlsbakken	1 863
Styremedlem	Monika Solberg	405
Styremedlem	Øystein Andreas Hamar	210
Skadedirektør	Per Strand	126
Styremedlem	Tine Løken	83

## Note 12 Kapitalkrav

### KAPITALDEKNING PER 31.12.:

Solvensdekning (tall i '000)	Minstekapitalkrav		Utreignet kapitalkrav	
	2024	2023	2024	2023
Solvenskrav	58 288	50 071	143 876	111 268
Solvenskapital etter begrensingsregler	174 728	124 100	235 009	169 720
Dekningsprosent	300 %	248 %	163 %	153 %
<b>Utreignet solvenskapital (tall i '000)</b>			<b>2024</b>	<b>2023</b>
Markedsrisiko			26 632	19 903
Motpartsrisiko			28 334	27 869
Helseforsikringsrisiko			48 547	44 278
Skadeforsikringsrisiko			78 299	74 136
<b>Sum av risikoene</b>			<b>181 812</b>	<b>166 186</b>
Diversifiseringseffekter			-59 451	-53 189
Operasjonell risiko			21 515	22 271
Justering for utsatt skatt			-	-24 000
<b>Solvenskapitalkrav</b>			<b>143 876</b>	<b>111 268</b>

Ansvarlig kapital beregnes som differansen mellom verdien av eiendeler og forpliktelse i Solvens II-balansen. Eiendeler og forpliktelse måles til virkelig verdi.

Tall i '000	Årsregnskap	Solvens II	Forskjell verdsettelse
Brutto premieavsetning	285 004	44 073	-240 932
Brutto erstatningsavsetning	502 468	457 783	-44 685
<b>Brutto forsikringstekniske avsetninger</b>	<b>787 472</b>	<b>501 856</b>	<b>-285 617</b>
Risikomargin	-	18 449	18 449
<b>Netto forsikringstekniske avsetninger</b>	<b>787 472</b>	<b>520 304</b>	<b>-267 168</b>

Per 31.12.2024 utgjør differansen mellom regnskapsverdien og Solvens II-verdien av de forsikringstekniske avsetningene 267 MNOK. De forsikringstekniske avsetningene verdsettes ulikt til regnskapsformål og Solvens II-formål. I regnskapet består forsikringstekniske avsetninger av uopptjent premie og erstatningsavsetningen. Uopptjent premie tilsvarer den delen av forfalte bruttopremier hvor forsikringskontraktens dekningsperiode enda ikke er avsløpt. Erstatningsavsetningen tilsvarer forventede brutto erstatningskostnader for alle inntrufne skader som enda ikke er oppgjort på balansedagen. I Solvens II består de forsikringstekniske avsetningene av premieavsetningen, erstatningsavsetningen og risikomarginen. Premieavsetningen er et beste estimat for fremtidige kontantstrømmer knyttet til forsikringsforpliktelsene. Erstatningsavsetningene er et beste estimat av kontantstrømmene til de inntrufne skadene. Risikomargin representerer kapitalkostnaden et annet selskap vil ha om de overtar selskapets forsikringsforpliktelse.

Differansen mellom regnskapsverdien og Solvens II-verdien av de forsikringstekniske avsetningene stammer hovedsakelig fra premieavsetningen. I Solvens II består kundefordringene kun av forfalte ikke-betalte beløp. Resterende andel av kundefordringene reduserer premieavsetningen. Ettersom Ly Forsikring per 31.12.2024 hadde høye kundefordringer i regnskapet blir verdsettelsesforskjellen på de forsikringstekniske avsetningene store. Avslutningsvis diskonteres premieavsetningen i Solvens II. I tillegg til premieavsetningen bidrar diskonteringen av erstatningsavsetningen, samt risikomarginen til at total verdsettelsesforskjellen mellom regnskaps- og Solvens II-verdi per 31.12.2024 er 267 MNOK.

Solvenskapital per 31.12.2024 (tall i '000)	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Aksjekapital	1 943	1 943	-	-
Annen innskutt egenkapital	242 863	242 863	-	-
Avstemmingsreserver	-81 736	-81 736	-	-
Ansvarlig lån	75 000	-	75 000	-
Utsatt skattefordel	876	-	-	876
Annet	-	-	-	-
<b>Total ansvarlig kapital</b>	<b>238 947</b>	<b>163 071</b>	<b>75 000</b>	<b>876</b>
<b>Total solvenskapital (SCR)</b>	<b>235 009</b>	<b>163 071</b>	<b>71 938</b>	-
<b>Total solvenskapital (MCR)</b>	<b>174 728</b>	<b>163 071</b>	<b>11 658</b>	-

Solvenskapital per 31.12.2023 (tall i '000)	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Aksjekapital	1 743	1 743	-	-
Annen innskutt egenkapital	203 393	203 393	-	-
Avstemmingsreserver	-91 050	-91 050	-	-
Ansvarlig lån	50 000	-	50 000	-
Utsatt skattefordel	6 136	-	-	6 136
Annet	-	-	-	-
<b>Total ansvarlig kapital</b>	<b>170 222</b>	<b>114 086</b>	<b>50 000</b>	<b>6 136</b>
<b>Total solvenskapital (SCR)</b>	<b>169 720</b>	<b>114 086</b>	<b>50 000</b>	<b>5 634</b>
<b>Total solvenskapital (MCR)</b>	<b>124 100</b>	<b>114 086</b>	<b>10 014</b>	<b>-</b>

Forskjellen mellom utsatt skatt i regnskapsbalansen og i Solvens II-balansen skyldes:

- Utsatt skatt i regnskapsbalansen representerer midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig verdig og verdi for skattemessige formål.
- Utsatt skatt i Solvens II-balansen representerer ytterligere midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig verdi og verdi for Solvens II-formål (markedsverdi).

Per 31.12.2024 hadde Ly Forsikring midlertidige forskjeller mellom årsregnskapet og Solvens II knyttet til reassuransfordringer, kundefordringer, forsikringstekniske avsetninger og forpliktelser mot reassurandør og andre forpliktelser. Det beregnes ikke utsatt skatt på avsetning til Garantiordningen. I Solvens II har Ly Forsikring større midlertidige forskjeller på forpliktelsessiden enn på eiendelsiden, men netto utgjør endringen fra regnskapverdi til solvensverdi en utsatt skattefordel under Solvens II.

#### SPESIFIKASJON AV MINSTEKAPITALKRAVET

Minstekapitalkrav (MCR) (tall i '000):	2024	2023
Lineær MCR	58 288	56 825
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	64 744	50 071
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	35 969	27 817
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill.)	47 754	47 494
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>58 288</b>	<b>50 071</b>

#### Note 13 Ansvarlig lån

ISIN-nummer (tall i '000)	Valuta	Rente	Rentebetingelse	Opptak	Forfall	31.12.2024	31.12.2023
NO0012637315	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,25 %	30.08.2022	30.08.2032	50 000	50 000
NO0013269555	NOK	Flytende	3M Nibor + 5,00 %	28.06.2024	28.06.2034	25 000	-
<b>Sum ansvarlig lån</b>						<b>75 000</b>	<b>50 000</b>

Årets rentekostnad er TNOK 5 306.

#### Note 14 Hendelser etter balansedagen

Ly Forsikring er ikke kjent med vesentlige hendelser etter balansedagen som vil påvirke årsregnskapet for 2024.

# Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Ly Forsikring ASA

## Uttalelse om årsregnskapet

### Konklusjon

---

Vi har revidert årsregnskapet til Ly Forsikring ASA.

<p>Årsregnskapet som består av:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Balanse per 31. desember 2024</li><li>• Resultatregnskap, utvidet resultatregnskap for 2024</li><li>• Oppstilling over endringer i egenkapital</li><li>• Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2024</li><li>• Noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.</li></ul>	<p>Etter vår mening:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og</li><li>• Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med aktuelle forskrifter om årsregnskap for forsikringsselskaper i Norge.</li></ul>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### Grunnlag for konklusjonen

---

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Ly Forsikring ASAs revisor sammenhengende i 2 år fra valget på generalforsamlingen den 13. juni 2023 for regnskapsåret 2023.

### Sentrale forhold ved revisjonen

---

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.



Beskrivelse av forholdet	Revisjonen av forholdet
<p>Erstatningsavsetninger</p> <p>Erstatningsavsetninger er et estimat for fremtidige erstatningskrav for hendelser som er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort på rapporteringstidspunktet. Posten består av avsetninger for skader som er inntruffet og meldt til selskapet (RBNS), skader som er inntruffet, men ikke rapportert (IBNR), og et estimat for indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE).</p> <p>Det knytter seg betydelig usikkerhet til fastsettelsen av erstatningsavsetninger som følge av følgende faktorer</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Balanseført beløp er vesentlig</li> <li>• Bruk av aktuarielle modeller og estimater knyttet til beregning av erstatningsavsetningene</li> <li>• fastsettelse av forutsetninger krever at ledelsen utøver skjønn</li> <li>• Estimeringsusikkerhet som skyldes bruk av historiske erfaringstall til å predikere fremtidige utbetalinger</li> </ul> <p>Vi har derfor vurdert dette som et sentralt forhold ved revisjonen. Erstatningsavsetningen er omtalt i note 2 og 8 i årsregnskapet.</p>	<p>Vi har vurdert selskapets prosesser og modeller for beregning av erstatningsavsetninger. Vår revisjon av brukte aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger har revisjonsteamet, som også inkluderer aktuarer, har bestått av blant annet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• vurdering og testing av de benyttede metodene, modellene, forutsetningene og dataene er hensiktsmessige innenfor rammen av det gjeldende rammeverket for finansiell rapportering</li> <li>• sammenligning av metoder, modeller, estimater og forutsetninger benyttet av selskapet mot bransjestandarder og regulatoriske krav</li> <li>• Egne etterberegninger av et utvalg av forsikringsprodukter og sammenligning av våre beregninger med ledelsens estimater</li> <li>• Vurdering av relevansen og påliteligheten til informasjonen/dataene som inngår i de aktuarielle metodene/modellene og testing av et utvalg mot understøttende dokumentasjon og informasjon i forsikringssystemet</li> </ul> <p>Vi har videre gjennomført stikkprøvebasert testing av RBNS-avsetninger pr. 31.12.2024. Vi har også vurdert om noteopplysningene om erstatningsavsetninger er i henhold til forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak.</p>
<p><b>Innregning og utnyttelse av utsatt skattefordel</b></p> <p>Per 31.12.2024 har selskapet innregnet en utsatt skattefordel på 17,5 millioner. I note 5 har selskapet beskrevet at utsatt skattefordel er innregnet for utnyttet fremførbart underskudd ettersom det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil være</p>	<p>Vår revisjon har inkludert, men ikke vært begrenset til</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• vurdering av selskapets prosesser knyttet til beregning og verdsettelse av utsatt skatt</li> <li>• vurdering av selskapets prognoser for fremtidig skattepliktig overskudd og</li> </ul>

<p>tilgjengelig for å utnytte det uutnyttede underskuddet.</p> <p>Vi har vurdert utsatt skattefordel som et sentralt forhold ved vår revisjon på bakgrunn av at balanseført beløp er vesentlig og at det knytter seg betydelig usikkerhet til ledelsens forutsetninger i vurderingen av hvorvidt selskapet vil være i stand til å utnytte eiendelen.</p>	<p>vurdering og kontroll av forutsetningene som er lagt til grunn</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• vurdering av selskapets analyse av evne til å utnytte det uutnyttede utsatte skattefordelen og sannsynligheten for realisering.</li></ul> <p>Vi har konsultert intern, regnskapsfaglig ekspertise ved vurderingene på de omtalte områdene.</p> <p>Vi har også vurdert tilstrekkeligheten av noteopplysningene knyttet til utsatt skattefordel, inkludert beskrivelsene av de underliggende forutsetningene som ledelsen har gjort.</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### Annen informasjon

---

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

#### Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

---

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med aktuelle forskrifter om årsregnskap for forsikringsselskaper i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til

grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

---

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

Alexander Hjelmtvedt  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Hjelmtvedt, Alexander Unnli

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5999-4-1342370

IP: 77.18.xxx.xxx

2025-03-31 17:52:54 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: MY0TR-VXE0A-R5J1I-2HEHX-TTP98-P8LIT

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forsejlet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.