

Ly Forsikring ASA

Årlig gjennomgang av solvens og finansiell stilling

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) 2024

April 2025

Oppsummering

Denne rapporten om solvens og finansiell stilling (SFCR) har som formål å gi innblikk i Ly Forsikring sin finansielle situasjon, samt illustrere selskapets evne til å håndtere risikoene det er eksponert for. Rapporten beskriver virksomhetens oppbygging, redegjør for resultatutvikling og risikoeksponering, samt forklarer selskapets system for risikostyring og internkontroll.

Ly Forsikring hadde et negativt forsikringsteknisk resultat i 2024 på NOK 8,6 mill. Samlet resultat for 2024 var et overskudd på NOK 12,9 millioner. Combined ratio var brutto 95,8 % og netto 102,5 % i 2024. Selskapets solvensmargin er beregnet etter standardmetoden i Solvens II og ble for 2024 163 %. Det ble ikke utbetalt utbytte i 2024. Tellende solvenskapital var NOK 235,0 millioner per 31.12.24, mot NOK 169,7 millioner i 2023. Økningen i tellende ansvarlig kapital stammer hovedsakelig fra emisjonen som ble gjennomført i juni 2024.

Ly Forsikring forholder seg til Finanstilsynets retningslinjer for kapitalkrav og rapportering. Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet skal over tid opprettholdes gjennom overskudd i driften.

Kapitaldekning per 31.12.24 (alle tall i '000):

Solvensdekning

Utrechnet solvenskapitalkrav	143 876
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	235 009
Dekningsprosent	163 %

Minstekapitaldekning

Minstekapitalkrav	57 738
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minstekapitalkravet	174 618
Dekningsprosent	302 %

Innhold

1	VIRKSOMHET OG RESULTATER.....	4
1.1	Virksomhet	4
1.2	Resultater	6
1.3	Andre opplysninger	8
2	SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	8
2.1	Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	8
2.2	Risikostyringsfunksjonen	9
2.3	Compliancefunksjonen.....	9
2.4	Aktuarfunksjonen	10
2.5	Internrevisjonsfunksjonen	10
2.6	Krav til egnethet	11
2.7	Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	12
2.8	Utkontraktering	14
2.9	Godtgjørelsesordninger	15
3	RISIKOPROFIL	16
3.1	Forsikringsrisiko	17
3.2	Markedsrisiko	17
3.3	Motpartsrisiko	18
3.4	Likviditetsrisiko	18
3.5	Operasjonell risiko, inkl. compliancerisiko og juridisk risiko	19
3.6	Klimarisiko	20
3.7	Annen relevant informasjon.....	21
4	VERDIVURDERINGER FOR SOLVENSFORMÅL	22
4.1	Eiendeler.....	22
4.2	Forpliktelser.....	23
5	KAPITALFORVALTNING	25
5.1	Ansvarlig kapital	25
5.2	Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR)	25
5.3	Durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet.....	26
5.4	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	26
6	VEDLEGG – KVANTITATIV SOLVENSRAPPORTERING.....	27

1 Virksomhet og resultater

1.1 Virksomhet

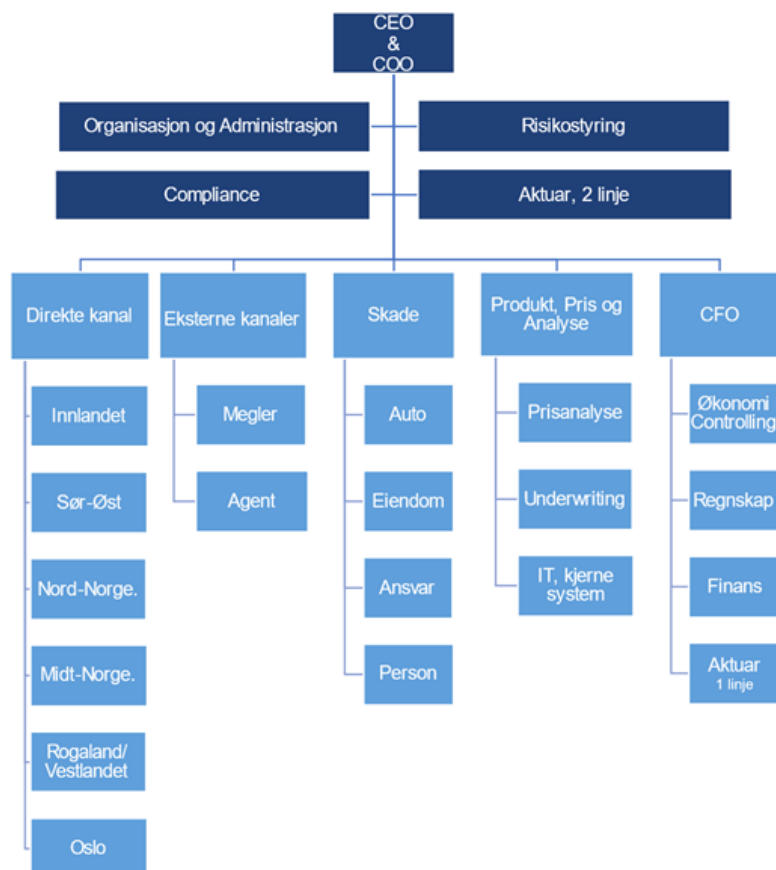
Ly Forsikring ASA, org.nr. 996 547 639, forretningsadresse Åsmarkvegen 2, 2390 Moelv, er et frittstående selskap som har konsesjon for å selge skadeforsikring i Norge. Selskapet ble etablert i 2013 og har ved utgangen av 2024 en forvaltningskapital på NOK 1 255,4 millioner.

1.1.1 Kontaktdetaljer

Posisjon	Navn	Kontaktdetaljer
Administrerende direktør	Terje Aabakken	Tlf. (+47) 951 96 067 E-post: terje.aabakken@lyforsikring.no
CFO	Krister Hytten Eriksen	Tlf. (+47) 415 12 959 E-post: krister.h.eriksen@lyforsikring.no
Ekstern revisor	Alexander Hjelmtvedt, BDO AS	Tlf. (+47) 406 39 316 E-post: alexander.hjelmtvedt@bdo.no
Tilsynsmyndighet	Finanstilsynet	Tlf. (+47) 229 39 800 Adresse: Revierstredet 3, 0151, Oslo, Norge

1.1.2 Organisasjon

Virksomheten har hovedkontor på Moelv og avdelingskontorer i Oslo, Fredrikstad, Drammen, Sandefjord, Skien, Tromsø, Bodø, Narvik, Trondheim, Steinkjer, Ålesund, Stavanger og Bergen.



1.1.3 Vesentlige eierandeler

Selskapet har 1 943 262 aksjer pålydende kr 1,00 per aksje, samlet aksjekapital utgjør NOK 1 943 262. Selskapet har 100 aksjonærer.

De 20 største aksjonærene per 31.12.24 er:

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 Tvette 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 %
Sum 20 største aksjonærer		1 667 631	85,82 %
Øvrige aksjonærer (eierandel < 1 %)		275 631	14,18 %
Totalt		1 943 262	100,00 %

Aksjer 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

1.1.4 Virksomhetens forretningsområde

Ly Forsikring er en totalleverandør av skadeforsikring til næringslivet i Norge. Ly har konsesjon til å yte forsikringsvirksomhet innenfor følgende forsikringsklasser: ulykke, sykdom, landkjøretøy, godstransport, brann- og naturskader, ansvar, landkjøretøy, alminnelig ansvar, diverse økonomiske tap, rettshjelsforsikring, assistanse og kapitalforsikring til utbetaling ved død og uføreforsikring.

Våre produktlinjer er fordelt mellom: forsikring vedrørende inntektssikring, yrkesskadeforsikring, motoransvarsforsikring, annen motorforsikring, transportforsikring, brann- og andre skader på eiendom, assistanse og helseforsikring. Fordeling av premievolum innenfor produktgruppene angis i 1.2.1. I tabellen inngår produktlinjene med lavest premievolum i «Annen næring». Disse produktlinjene er forsikring vedrørende inntektssikring, transportforsikring, assistanse og helseforsikring.

1.2 Resultater

Selskapets resultat ble i 2024 et overskudd på NOK 17,5 millioner før skatt, sammensatt av et negativt resultat fra forsikringsdrift på NOK 8,6 millioner og et positivt investeringsresultat på NOK 26,1 millioner. Totalresultat etter skattekostnad er et overskudd på NOK 12,9 millioner. Til sammenligning utgjorde selskapets resultat et underskudd i 2023 NOK på 63,1 millioner.

1.2.1 Forsikringsresultat

Selskapet har hatt en positiv utvikling i 2024. Utviklingen i året er preget av lavere skadeprocent enn tidligere år, til tross for et utfordrende 1.kvartal med flere større skader og store naturskader. Det er hovedsakelig den bedrede skadeprocenten som fører til at det forsikringstekniske resultatet i 2024 er bedre enn i 2023. Ly Forsikrings portefølje er imidlertid noe redusert ved utgangen av 2024 sammenlignet med samme tidspunkt i 2023.

Selskapets resultater fordelt per produktlinje per 31.12.24:

(tall i '000)	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann og skade på eiendom	Yrkesskade	Ansvars- forsikring	Annen næring	Totalt
Forfalte premier							
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
For egen regning	53 300	83 593	72 086	39 832	34 210	38 143	321 164
Opptjente premier							
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
For egen regning	52 418	86 780	70 028	47 963	32 551	40 215	329 955
Inntrufne erstatninger							
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
For egen regning	39 237	82 672	55 119	43 734	24 257	22 427	267 447
Mottatte provisjoner fra gjenforsikring	6 058	10 277	16 876	9 670	8 141	10 842	61 863
Påløpne erstatninger, brutto							
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
Totalt regnskapsår	74 411	166 874	119 681	64 650	44 030	67 424	537 072
Naturskadepool							
Brutto avsetning for ikke opptjent premie							4 675
Brutto erstatningsavsetning							14 944

Selskapets resultater fordelt per produktlinje per 31.12.23:

(tall i '000)	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann og skade på eiendom	Yrkesskade	Ansvars- forsikring	Annen næring	Totalt
Forfalte premier							
Brutto forfalte premier	104 271	189 657	192 988	70 135	65 550	91 067	713 668
Gjenforsikringsandel	50 018	89 895	115 197	15 174	32 019	49 454	351 758
For egen regning	54 254	99 761	77 791	54 961	33 530	41 613	361 910
Opptjente premier							
Brutto opptjente premier	96 485	176 041	181 194	66 777	60 929	87 837	669 264
Gjenforsikringsandel	49 922	90 111	114 208	14 503	31 940	49 144	349 827
For egen regning	46 564	85 930	66 986	52 274	28 989	38 693	319 437
Inntrufne erstatninger							
Brutto erstatninger	65 477	176 852	130 853	61 610	49 685	62 146	546 623
Gjenforsikringsandel	32 291	91 497	75 107	13 713	20 712	30 220	263 540
For egen regning	33 186	85 355	55 746	47 897	28 973	31 926	283 083
Mottatte provisjoner fra gjenforsikring	6 301	10 323	17 335	3 036	6 446	6 584	50 026
Påløpne erstatninger, brutto							
Inntruffet i år	65 466	179 336	156 030	37 019	54 379	62 662	554 893
Inntruffet tidligere år	11	-2 485	-25 176	24 591	-4 694	-516	-8 270
Totalt regnskapsår	65 477	176 852	130 853	61 610	49 685	62 146	546 623
Naturskadepool							
Brutto avsetning for ikke opptjent premie							3 057
Brutto erstatningsavsetning							16 498

1.2.2 Investeringsresultat

Markedsrisikoen knyttet til selskapets finansportefølje består av aksjerisiko, renterisiko, spreadrisiko og konsentrasjonsrisiko. Ly Forsikring har utkontraktert forvaltning av verdipapirer til Pareto Asset Management AS. Ved utgangen av 2024 hadde Ly Forsikring investert NOK 230,0 millioner i rentefond.

I tillegg til investeringer i rentefond, har Ly Forsikring investert i aksjer og fondsobligasjon i Næringsbanken ASA. Bokført verdi av aksjeinvesteringen i Næringsbanken ASA er verdsatt til NOK 4,9 millioner per 31.12.24. Obligasjonen er bokført til NOK 3,5 millioner.

Sum ikke-teknisk resultat ble i 2024 et overskudd på NOK 26,1 millioner som hovedsakelig kommer fra renteinntekter på NOK 16,8 millioner og realiserte gevinster på investeringene på NOK 14,6 millioner. I tillegg har Ly Forsikring hatt kostnader knyttet til investeringene på NOK 6,0 millioner og positive verdiendringer på investeringer på NOK 0,7 millioner.

1.2.3 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.

1.3 Andre opplysninger

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 XL-program for å unngå eksponering mot store skader. Reassuransepartnere overvåkes kontinuerlig for eventuelle endringer i soliditet som kan påvirke Ly sin virksomhet.

Solvenskapitalen skal over tid opprettholdes gjennom overskudd i driften.

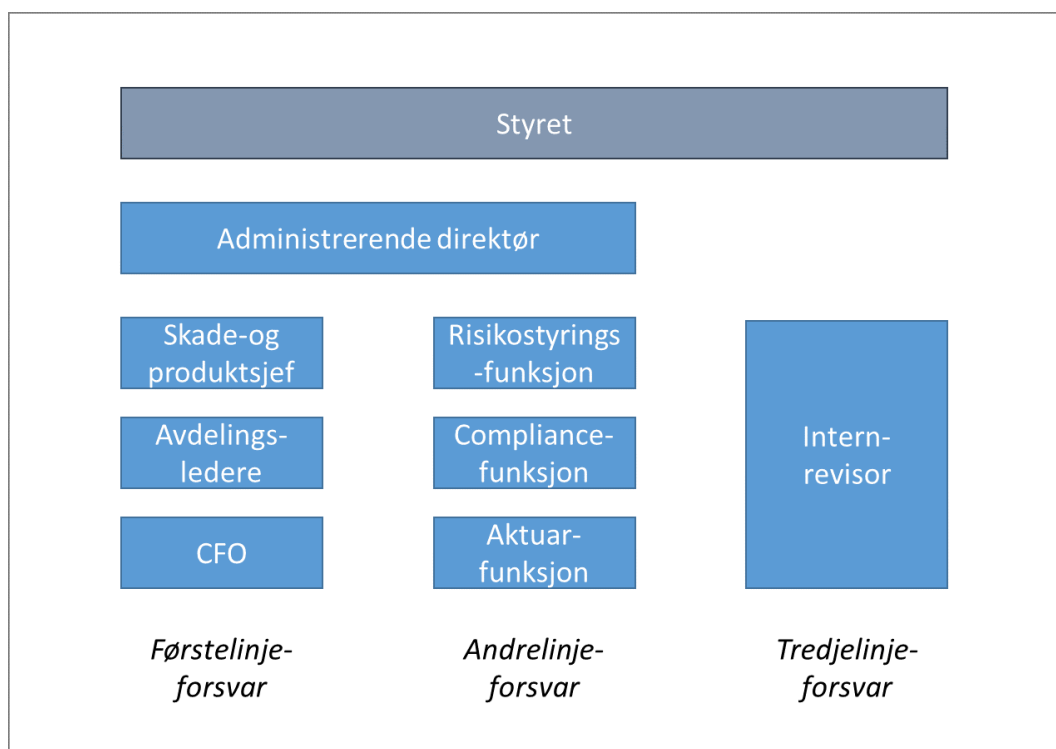
2 System for risikostyring og internkontroll

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 CEO, skadesjef, CFO, samt avdelingsledere som står for den daglige operasjonelle driften av selskapet.
- Andrelinjen består av risikostyrings-, compliance- og aktuarfunksjonen.
- Tredjelinjen er internrevisor.



- Selskapets risikostyring og internkontroll opererer i andrelinjen og har, sammen med de andre operasjonelt ansatte i førstelinjen 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 overvåker risikoeksponeringen, setter rammeverk. samt gir uavhengige vurderinger.

- 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 Styret

Styret har det overordnede ansvaret for at Ly Forsikring har etablert tilstrekkelige og effektive prosesser for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter selskapets mål, strategier og risikoappetitt. Styret er ansvarlig for at prosessene etableres, gjennomføres og følges opp.

2.2 Risikostyringsfunksjonen

Ansvarsområdet for risikostyringsfunksjonen er å overvåke risikostyringssystemet, selskapets risikoprofil og holde oversikt over alle risikoer selskapet har eller kan stå ovenfor. Dette innebærer å rapportere på utviklingen til utvalgte risikofaktorer, samt om selskapets risikoprofil er innenfor styrets vedtatte risikoappetitt 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 ledelsens- og administrerende direktørs viktigste samtalepartner i risikospørsmål angående selskapet, samt også være en viktig diskusjonspartner for risikoeiere og styret.

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

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.

2.3 Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen 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 compliancerisiko.

Compliancefunksjonen skal identifisere, overvåke og rapportere om compliancerisiko i henhold til compliancefunksjonens årsplan, som skal være godkjent av styret.

Compliancefunksjonen 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 årlig godkjent complianceplan, og rapportere på selskapets etterlevelse av prosesser og prosedyrer og etterlevelse av regelverk.

Compliancefunksjonen skal ha tilgang til all intern dokumentasjon og annet materiale den finner nødvendig for å utføre sine oppgaver. Compliancefunksjonen har rett til å inspisere alle deler av selskapet. Ledelsen og ansatte har plikt til å samarbeide med compliancefunksjonen i dennes kontrollaktiviteter.

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

Compliancefunksjonen 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 internrevisjonen bli bedt om å jevnlig gjennomføre vurderinger av styringen og rapportering innenfor disse områdene.

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

2.4 Aktuarfunksjonen

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

Aktuarfunksjonen rapporterer til styret minimum årlig.

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 besluttet 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.

2.5 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 et tilstrekkelig og effektivt internkontrollsystem på plass. Internrevisjonen skal gi styret analyser, vurderinger, anbefalinger og informasjon om gjennomførte aktiviteter.

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 funksjonens evne til å gjennomføre sine oppgaver på en objektiv, rettferdig og uavhengig måte. Internrevisjonen må være i stand til å utøve oppdraget sitt på eget initiativ. Funksjonen skal ikke hindres i å rapportere sine funn og vurderinger, og videreformidle dem til styret. I tillegg til årlig rapport til styret, fremlegger internrevisjonen løpende rapporter fra revisjonsprosjekter.

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering av internrevisjonen.

2.6 Krav til egnethet

2.6.1 Prinsipper for egnethet

Alle personer i selskapet som innehar en ledende stilling 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:

- Kompetanse: God kunnskap om økonomi, regnskap, risikostyring, forsikringsmarkedet og relevant lovgivning.
- Erfaring: Ledelseserfaring, gjerne fra forsikrings- eller finanssektoren.
- Integritet og uavhengighet: God etisk standard og evne til objektiv beslutningstaking.
- Komplettere hverandre: Styret bør ha et bredt spekter av kompetanse, og medlemmene bør utfylle hverandre.
- Tidsressurser: Medlemmene bør ha tid og engasjement for å utføre styrearbeidet grundig.

Ledende ansatte i selskapet skal vurderes utfra følgende:

- Relevant akademisk utdanning på høyere nivå
- Relevant erfaring fra lederroller, risikostyring og regulatorisk overholdelse.
- Kjennskap til det norske forsikringsmarkedet
- Høy personlig integritet og evne til å ta ansvarlige beslutninger.
- Kjennskap til finansielle markeder

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

2.6.2 Egnethetsprosessen

I tillegg til nøkkelfunksjonene, styret og administrerende direktør, skal de funksjonene som har vesentlig påvirkning på selskapets finansielle stilling og/eller risikotagning være omfattet av selskapets egnethets og skikkethetskrav og meldes til Finanstilsynet. Administrerende direktør har ansvar for 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 om til Finanstilsynet.

Ved ansettelse av nye personer i stillinger som er omfattet av egnethets- og skikkethetskravene skal det fylles ut et eget kompetanse- og erfaringsskjema 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. 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. Fremover vil Ly Forsikring gjennomgå og oppdatere rutiner for å ivareta krav fra Forsikringsdistributionsdirektivet (IDD).

2.7 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

2.7.1 Prinsipper for risikostyring og internkontroll

Risikostyring

- Lys administrasjon skal løpende vurdere alle vesentlige risikoer som er knyttet til virksomheten.
- Lys administrasjon skal ved produktendringer, inklusive valg eller endring i viktige IT-systemer og ved lansering av nye forsikringsprodukter, gjennomføre og dokumentere en risikovurdering som omfatter alle relevante risikoer som en del av beslutningsgrunnlaget. Risikovurderingen skal være gjennomført før virksomhet igangsettes.
- Lys administrasjon skal en gang per år foreta en gjennomgang av alle vesentlige risikoer for alle virksomhetsområder. Som en del av dette skal administrasjonen også foreta en vurdering av om Lys risikostyring og internkontroll er tilstrekkelig til på forsvarlig måte å håndtere de risikoer som foretaket har identifisert.
- Lys administrasjon kan velge tidspunkt for årlig gjennomgang nevnt i forrige avsnitt, og skal i et av de første styremøtene hvert år gi styret og 2.-linjefunksjonene melding om når gjennomgangen skal foretas.
- Lys administrasjon skal dokumentere vurderingene ovenfor og dokumentasjonen skal være tilgjengelig for gjennomgang i styret, av 2.-linje etterlevelseshetsfunksjonene og av intern- og ekstern revisor.

Internkontroll

- Alle ledere på alle nivåer i Ly skal gjennomføre og overvåke vedtatte kontrolltiltak innen eget ansvarsområde.
- Det skal foreligge et systematisk og dokumentert opplegg for overvåkingen av vedtatte kontrolltiltak, og opplegget skal jevnlig revurderes. Administrerende direktør skal på forespørsel kunne orientere om Lys system for og gjennomføring av internkontroll til styre, internrevisjon, 2.-linje etterlevelseshetsfunksjoner, revisor eller Finanstilsynet.
- Administrerende direktør skal gjennomføre og dokumentere følgende internkontrolltiltak:
 - Ha et personlig nærvær i administrasjonen.
 - Rette forespørsler i møter med medarbeidere.
 - Foreta stikkprøver og andre spesielle undersøkelser.
 - Foreta gjennomgang av nøkkeltall.
 - Gjennomføre avviksmåling i IT-systemer.
 - Følge opp rapporter fra 2.-linjefunksjonene og internrevisor.
 - Sikre organisering av stedfortreder for egen stilling og andre sentrale lederfunksjoner.
 - Etablere rutiner for kontrastegnatur av fakturaer og utbetalinger.
 - Etablere skriftlige saksbehandlingsrutiner på sentrale områder.

- Gjennomføre skriftlige kontrollrutiner med angivelse av kontrollpunkter, dokumentgrunnlag, ansvar for gjennomføring, tidsfrister/hyppighet, hvor det fremgår hvilken kontroll som skal foretas, hvem som skal foreta den og frekvens.
- Sjekkliste for utførte kontrollhandlinger med angivelse av avvik, hvordan avvik er fulgt opp, tiltak/rutineendringer for å forebygge gjentakelser, at avvik er rapportert oppover i organisasjonen.

2.7.2 Gjennomføring av risikostyring og internkontroll

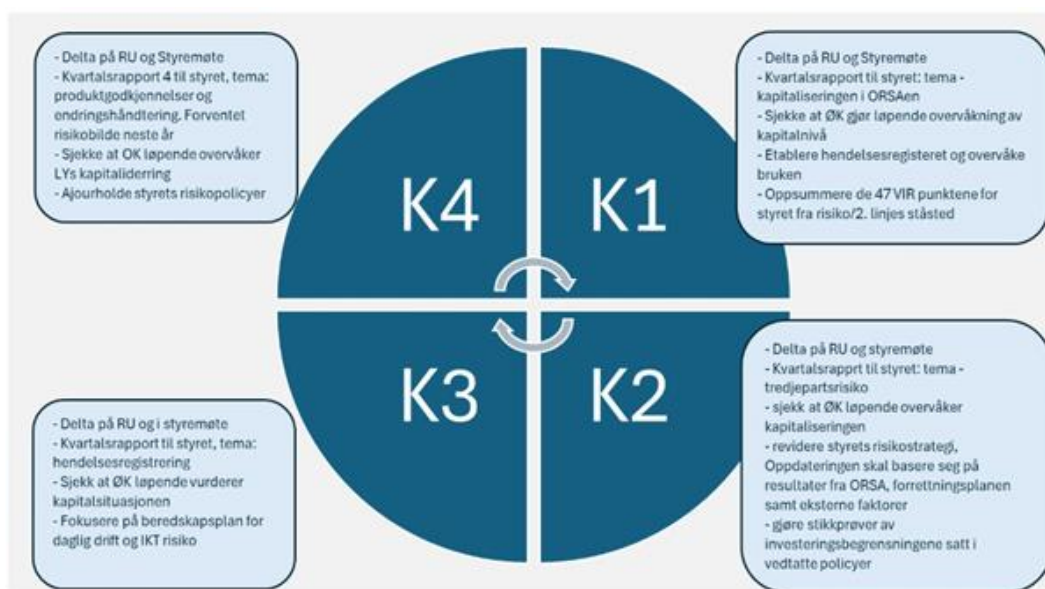
Følgende faser skal inngå i prosessen for risikostyring og internkontroll:

- Identifisere mål og kritiske suksessfaktorer
- Identifisere risikoer
- Vurdere risikoer
- Identifisere og etablere tiltak
- Følge opp risikoer og tiltak
- 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 (inkl. utkontrakterte funksjoner). Risikovurderinger skal dokumenteres på fastsatte skjema. For å sikre en grundig prosess, skal risikovurderinger som hovedregel gjennomføres i arbeidsgrupper bestående av personer som er involvert i de prosessene som skal risikovurderes.

2.7.3 Årlig plan- og risikostyringssyklus



I tillegg skal funksjonen gjøre uavhengige kontroller av etterlevelse av tegningsinstruksene og tiltak som registreres for å utbedre feil som er registrert i hendelsesregisteret med mer.

2.7.4 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

2.7.5 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 revidert 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 offentlige myndigheter.

2.8 Utkontraktering

Ly Forsikring er et lite selskap og dermed 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 (listen er ikke uttømmende):

- Leverandørens finansielle 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/funksjon som skal utkontrakteres. Den samme vurderingen skal minst gjennomføres årlig så lenge området/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

2.8.1 Utkontrakterte deler av virksomheten

Operasjonell aktivitet	Tjenesteleverandør
<i>Aktuarfunksjon</i>	<i>KPMG AS</i>
<i>Internrevisjon</i>	<i>Advisense AS</i>
<i>Kapitalforvaltning</i>	<i>Pareto Asset Management AS</i>
<i>Skadebehandling og skadeoppgjør</i>	<i>Crawford Group</i>
<i>IKT</i>	<i>Advania AS og Vitec Wims</i>

Den utkontrakterte delen av virksomheten følges formelt opp av administrerende direktør gjennom året. Det avholdes løpende møter og er etablert rapporteringslinjer både til ledelsen og styret.

2.9 Godtgjørelsesordninger

2.9.1 Godtgjørelsespolicy

Ly Forsikring har 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.

Selskapets variable godtgjørelse bestemmes ut fra resultat og prestasjonsvurderinger som bygger på finansielle og ikke-finansielle mål. Den variable godtgjørelsen beregnes over en toårsperiode og utbetales gradvis over tre år. En vesentlig andel av godtgjørelsen kan holdes tilbake dersom foretakets økonomiske situasjon skulle tilsi dette.

Det er tariffavtalen mellom Finansforbundet og Finans Norge som legges til grunn som utgangspunkt for lønnsfastsettelsen i Ly Forsikring. Videre avsettes en pott for å eventuelt heve enkelte ansatte mer

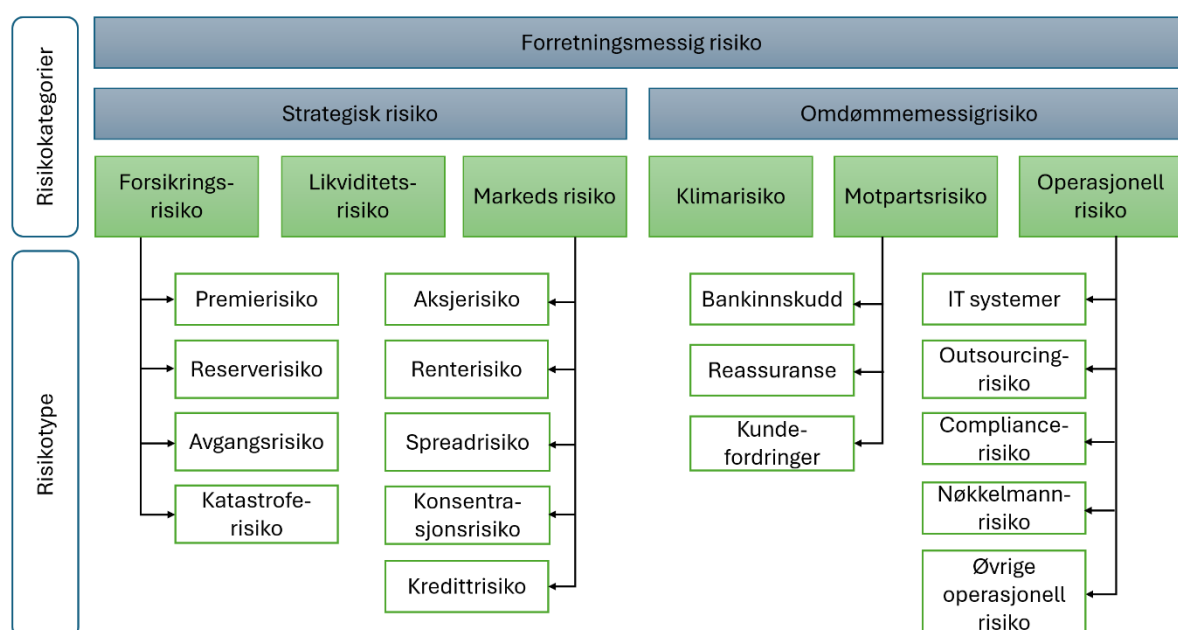
enn overenskomsten. Denne potten har gått til å gi påskjønnelse for endrede arbeidsoppgaver eller ekstraordinært godt arbeid siden forrige lønns gjennomgang.

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:



Kapitalkravet til Ly Forsikring per 31.12.24:

Utregnet solvenskapital (tall i '000)	2024	2023
Markedsrisiko	26 632	19 903
Motpartsrisiko	28 334	27 869
Helseforsikringsrisiko	48 547	44 278
Skadeforsikringsrisiko	78 299	74 136
Sum av risikoene	181 812	166 186
Diversifiseringseffekter	-59 451	-53 189
Operasjonell risiko	21 515	22 271
Justering for utsatt skatt	-	-24 000
Solvenskapitalkrav	143 876	111 268

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 reservasjoner 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. I 2024 var skadeforsikringsrisikoen og helseforsikringsrisikoen beregnet etter standardmodellen henholdsvis NOK 78,3 millioner og NOK 48,5 millioner før diversifiseringseffekter. Tilsvarende tall i 2023 var NOK 74,1 millioner og NOK 44,3 millioner. Økningen stammer hovedsakelig fra vekst i forsikringsporteføljen, økte egenandeler for naturskade og reassuranse.

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 kredittvurdering for aktuelle reassurandører. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til forhandling og fastsettelse av reassuranseprogrammet.

3.1.2 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 best mulig i forhold til selskapets gjeldende situasjon og fremtidige 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 og råvare- og energipriser.

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

Kapitalkravet for markedsrisiko var NOK 26,6 millioner før diversifiseringseffekter i 2024, mot NOK 19,9 millioner i 2023. Økningen i kapitalkravet skyldes primært økte investeringer i rentefond.

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 risikoevne gitt fra tilgjengelig bufferkapital. Investeringene kan gjøres via fond eller diskresjonære mandater. Finansporteføljen skal kun være plassert i aksjer og rentebærende verdipapirer.

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 og motparter i inngåtte reassuranseavtaler ikke kan møte sine forpliktelser.

Kapitalkravet for motpartsrisiko var NOK 28,3 millioner i 2024, mot NOK 27,9 millioner i 2023. Økningen i kapitalkravet skyldes økt risiko mot reassurandørene som følge av endret volum dekket gjennom gjenforsikringsavtaler. I tillegg har kontantbeholdningen plassert i bank økt i 2024.

3.3.1 Metoder for å vurdere motpartsrisikoen

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

3.3.2 Eksponering mot motpartsrisikoen

Når det gjelder selskapets bankinnskudd og inngåtte reassuranseavtaler, er det vektlagt god kredittvurdering 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 kredittvurdering, 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 finansiere 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 et 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 frigjøring av tilgjengelig kapital.

3.5 Operasjonell risiko, inkl. compliancerisiko og juridisk 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 compliancerisiko og juridisk risiko.

Compliancerisiko er risikoen for å ikke etterleve eksternt regelverk, lover og bestemmelser eller interne regler, policyer og prosesser utledet av dette.

Juridisk risiko er risikoen for endringer i lovverk, usikkerhet rundt dommer eller feiltolkninger av lovverk som kan ramme Ly negativt.

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. Videre vurderes iboende risiko, eksisterende kontroller og deretter restrisiko i alle de viktigste operasjonelle prosessene og ut ifra dette vurderes det om standardmodellen for kapital, som bl.a. forutsetter «god styring og kontroll», gir et tilstrekkelig godt bilde og setter av nok kapital. Dersom man vurderer at standardmetoden ikke fanger opp operasjonell risiko godt nok, settes det av tilleggskapital.

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 operasjonelle risiko i strategiperioden; regulatorisk risiko (nytt regelverk) og compliancerisiko.

For regulatorisk risiko anser selskapet seg å være eksponert ovenfor endringer blant annet i standardmodellen for forsikringsselskaper, 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 relativt lite selskap, kan det være kostnadskrevende å implementere nytt regelverk. Det er også en risiko for at nye reguleringer øker administrasjonskostnadene til selskapet permanent.

3.5.3 Risikoreduserende tiltak

Selskapets risikostyring har de siste årene blitt styrket gjennom oppgradering av rammeverk for styrende dokumenter på ulike nivåer, samt fokus rundt disse. Det er i tillegg økt rapportering til ledelse og styret på operasjonelle feil og avvik i forhold til disse.

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

3.6 Klimarisiko

Samfunnet står overfor et klima som er i endring som 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 ofte mellom fysisk risiko og overgangsrisiko (inkl. ansvarsrisiko).

Fysisk risiko er risiko for fysisk skade som stammer fra klimaendringene. Eksempler på dette er økt nedbør, stormer, flommer, brann og tørke, og mer langsiktige klimaendringer som økt havnivå og endringer i temperaturnivåer. Den fysiske klimarisikoen er relativt upåvirket av utslippsnivå på kort til mellomlang sikt, men den blir større jo mer temperaturen tillates å øke. Dess større klimaendringene blir, dess høyere kan det forventes at frekvens og omfang på ekstremvær blir. Ekstremvær som storm, flom og brann gir naturskader som kan øke Ly Forsikring sine skadeutbetalinger.

Overgangsrisiko er risiko som oppstår ved overgangen til et lavutslippssamfunn. Forsterket klimapolitikk og ny teknologi kan medføre endringer i politiske og forbrukermessige beslutninger, atferd og holdninger og derav omfattende justeringer i selskapsverdier og ressurser. En rask omstilling til lavutslippssamfunnet (hvor man forsøker å begrense oppvarmingen til 1,5 grader) vil gi større overgangsrisiko enn langsommere omstilling (4-graders scenario).

3.6.1 Metoder for å vurdere klimarisiko

Gjennom scenarioanalyser har Ly Forsikring identifisert flere mulige fysiske klimarisikoer og overgangsrisikoer som selskapet kan stå overfor på kort, medium og lengre sikt. Gjennom klimarisikoen analysen har risikoene blitt vurdert og klassifisert gjennom en vesentlighetsvurdering.

3.6.2 Eksponering mot klimarisiko

Eksempler på områder med økt risiko som følge av klimarisiko:

- Tingskade som følge av økt nedbør
- Økt kompleksitet i skader som oppstår, f.eks. spredning av større branner
- Økte utbetalinger i forbindelse med reise
- Økte reassuransepriser som følge av flere naturskader som slår inn på reassuranseprogrammet
- Verdireduksjon på investeringer
- Økt inflasjon og prisstigning som følge av dyrere innsatsfaktorer i leverandørkjeden
- Omdømmerisiko dersom man ikke etterlever krav fra samarbeidspartnere

3.6.3 Risikoreduserende tiltak

Risikoen ved klimarisiko reduseres gjennom kjøp av reassuranse. I tillegg bidrar Norsk Naturskadepool til å jevne ut naturskader omkring i Norge.

3.7 Annen relevant informasjon

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.

4 Verdivurderinger for solvensformål

Solvens II-regelverket har som overordnet prinsipp at både eiendeler og forpliktelser skal måles til virkelig verdi. Det følgende kapittelet 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

4.1.1 Metoder og forutsetninger for å fastsette økonomisk verdi

Selskapets investeringer består av aksje- 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 fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og når anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig.

4.1.2 Forskjeller mellom Solvens II-balansen og regnskapsbalansen

Tabellen under sammenligner verdien mellom Solvens II-balansen og den ordinære regnskapsmessige vurderingen per 31.12.24. Forskjellen på eiendelssiden vedrørende skade- og helseforsikring er at Solvens II-balansen og regnskapsbalansen fremkommer fra ulike prinsipper for beregning av reassuranseavgivelse. Under Solvens II beregnes dette utfra en kontantstrøm. Differanse skyldes at regnskapsmessig verdi er basert på markedsverdi, mens Solvens II-verdi er basert på kontantstrømsberegninger under standardmetode. I tabellen fremkommer også utsatt skattefordel som eiendel i regnskapsbalansen. Videre vil det være forskjell mellom kundefordringene regnskapsmessig og i Solvens II-balansen. I Solvens II-balansen skal kun fordringer som faktisk har passert forfallsdato inkluderes, mens i regnskapsbalansen er også fremtidige fordringer knyttet til forfalt premie inkludert.

I tabellen under er Solvens II-tallene til venstre og regnskapsbalansen til høyre.

Assets		
Goodwill	R0010	0
Deferred acquisition costs	R0020	0
Intangible assets	R0030	393 241
Deferred tax assets	R0040	17 521 908
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	2 436 125
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	238 387 527
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	4 932 763
Equities — listed	R0110	0
Equities — unlisted	R0120	4 932 763
Bonds	R0130	3 500 000
Government Bonds	R0140	0
Corporate Bonds	R0150	3 500 000
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	229 954 764
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	189 874 113
Non-life and health similar to non-life	R0280	175 351 308
Non-life excluding health	R0290	141 232 290
Health similar to non-life	R0300	34 119 019
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	14 522 804
Health similar to life	R0320	14 522 804
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2 248 387
Reinsurance receivables	R0370	13 833 433
Receivables (trade, not insurance)	R0380	16 329 266
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	370 799 149
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	9 225 132
Total assets	R0500	844 009 169

4.2 Forpliktelse

4.2.1 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 i regnskapsbalansen. Avsetningen til Garantiordningen er ført som «Andre forpliktelser» i Solvens II-balansen.

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. Det avsettes for inntrufne, ikke meldte skader ved å

bruke statistiske metoder som beregner estimert skadekostnad for slike skader. Erstatningsavsetningen inkluderer også avsetning for fremtidige 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 en 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 opptjente brutto premie, er det avsatt 1 % av årets direkte opptjente bruttopremie.

Gjenforsikringsandel

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

Liabilities

Technical provisions — non-life	R0510	497 719 049	787 472 397
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	350 107 649	787 472 397
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	338 445 663	
Risk margin	R0550	11 661 986	
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	147 611 400	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	141 274 863	
Risk margin	R0590	6 336 537	
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	22 585 440	0
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	22 585 440	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	22 135 285	
Risk margin	R0640	450 155	
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0	0
Reinsurance payables	R0830	2 848 052	146 404 450
Payables (trade, not insurance)	R0840	24 285 832	51 941 918
Subordinated liabilities	R0850	75 000 000	75 000 000
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	75 000 000	75 000 000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	57 624 151	29 329 804
Total liabilities	R0900	680 062 524	1 090 148 569
Excess of Assets over Liabilities	R1000	163 946 645	165 282 060

5 Kapitalforvaltning

5.1 Ansvarlig kapital

Selskapets ansvarlige kapital består 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 solvenskapitalkravet (SCR). Utover dette skal selskapet ha tilstrekkelig tilgjengelig ansvarlig kapital for å tåle svingningene i SCR gjennom et normalår. Det ble i 2. kvartal 2024 gjennomført en emisjon som har bedret selskapets ansvarlige kapital.

5.1.1 Vesentlige forskjeller mellom egenkapital og solvenskapital

Forskjellen i brutto forpliktelser og gjenforsikringsandel mellom Solvens II og regnskapsbalansen skyldes effekt av neddiskontering. Videre inngår ikke immaterielle eiendeler i Solvens II-balansen. Avsetning til garantifondet vises som en forpliktelse i Solvens II-balansen. Det vil også være forskjeller mellom kundefordringer og gjeld til reassurandør i de to balansene. Dette skyldes forfallstidspunktet.

5.2 Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR)

SCR var per 31.12.24 NOK 143,9 millioner mot NOK 111,3 millioner i per 31.12.23. Kapitalkravet er beregnet etter standardmetoden i Solvens II.

Kapitaldekning per 31.12.24 (tall i '000):

Solvensdekning

Utrechnet solvenskapitalkrav	143 876
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	235 009
Dekningsprosent	163 %

Minstekapitaldekning

Minstekapitalkrav	57 738
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minstekapitalkravet	174 618
Dekningsprosent	302 %

Utrechnet solvenskapital (tall i '000)	2024	2023
Markedsrisiko	26 632	19 903
Motpartsrisiko	28 334	27 869
Helseforsikringsrisiko	48 547	44 278
Skadeforsikringsrisiko	78 299	74 136
Sum av risikoene	181 812	166 186
Diversifiseringseffekter	-59 451	-53 189
Operasjonell risiko	21 515	22 271
Justering for utsatt skatt	-	-24 000
Solvenskapitalkrav	143 876	111 268

5.3 Durasjonsbasert undermodul 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.

6 Vedlegg – Kvantitativ solvensrapportering

S.02.01: Balance sheet

Always view C0020? SANN

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	393 241
Deferred tax assets	R0040	876 038	17 521 908
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	2 436 125	2 436 125
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	238 387 527	238 387 527
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	4 932 763	4 932 763
Equities — listed	R0110	0	0
Equities — unlisted	R0120	4 932 763	4 932 763
Bonds	R0130	3 500 000	3 500 000
Government Bonds	R0140	0	0
Corporate Bonds	R0150	3 500 000	3 500 000
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	229 954 764	229 954 764
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	189 874 113	373 765 726
Non-life and health similar to non-life	R0280	175 351 308	373 765 726
Non-life excluding health	R0290	141 232 290	373 765 726
Health similar to non-life	R0300	34 119 019	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	14 522 804	0
Health similar to life	R0320	14 522 804	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2 248 387	212 739 123
Reinsurance receivables	R0370	13 833 433	13 833 433
Receivables (trade, not insurance)	R0380	16 329 266	16 329 266
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	370 799 149	370 799 149
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	9 225 132	9 225 132
Total assets	R0500	844 009 169	1 255 430 629

Liabilities

Technical provisions — non-life	R0510	497 719 049	787 472 397
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	350 107 649	787 472 397
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	338 445 663	
Risk margin	R0550	11 661 986	
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	147 611 400	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	141 274 863	
Risk margin	R0590	6 336 537	
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	22 585 440	0
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	22 585 440	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	22 135 285	
Risk margin	R0640	450 155	
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0	0
Reinsurance payables	R0830	2 848 052	146 404 450
Payables (trade, not insurance)	R0840	24 285 832	51 941 918
Subordinated liabilities	R0850	75 000 000	75 000 000
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	75 000 000	75 000 000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	57 624 151	29 329 804
Total liabilities	R0900	680 062 524	1 090 148 569
Excess of Assets over Liabilities	R1000	163 946 645	165 282 060

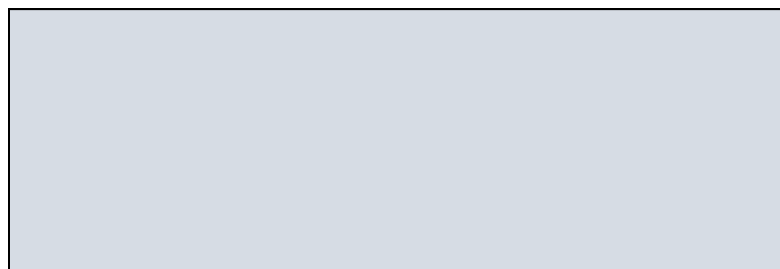
S.05.01 Premiums, Claims and Expenses by Line of Business (Non Life) – (LoB with no value are hidden)

		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
		Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0110	
Premiums written										
Gross — Direct Business	R0110	27 600 272	67 357 186	98 965 654	176 373 354	7 810 098	179 034 766	71 467 248	5 385 610	633 994 188
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130									0
Reinsurers' share	R0140	4 647 284	14 378 727	53 253 139	94 459 386	4 959 980	112 481 645	38 140 252	1 149 665	323 470 078
Net	R0200	22 952 988	52 978 460	45 712 514	81 913 968	2 850 118	66 553 121	33 326 996	4 235 945	310 524 110
Premiums earned										
Gross — Direct Business	R0210	27 824 130	71 095 041	104 707 089	186 203 997	8 018 887	185 965 208	71 618 985	5 564 020	660 997 357
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230									0
Reinsurers' share	R0240	8 810 103	28 338 280	51 311 524	90 638 879	4 519 852	109 248 575	35 619 173	2 215 804	330 702 191
Net	R0300	19 014 027	42 756 761	53 395 565	95 565 118	3 499 034	76 716 633	35 999 812	3 348 216	330 295 166
Claims incurred										
Gross — Direct Business	R0310	9 133 825	61 213 083	71 662 194	164 502 055	1 250 701	102 288 879	41 521 183	1 795 202	453 367 123
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330									0
Reinsurers' share	R0340	2 645 409	20 859 309	34 849 403	83 627 887	673 697	58 428 120	19 592 907	690 324	221 367 057
Net	R0400	6 488 416	40 353 775	36 812 791	80 874 168	577 004	43 860 759	21 928 276	1 104 878	232 000 066
Expenses incurred	R0550	4 399 279	11 240 853	16 555 261	29 440 756	1 267 868	29 403 001	11 323 694	879 728	104 510 440
Administrative expenses										
Gross — Direct Business	R0610	1 457 080	3 723 070	5 483 250	9 751 040	419 929	9 738 535	3 750 508	291 374	34 614 787
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0630									0
Reinsurers' share	R0640	603 392	1 541 762	2 270 671	4 038 008	173 897	4 032 829	1 553 125	120 661	14 334 346
Net	R0700	853 688	2 181 308	3 212 579	5 713 032	246 032	5 705 706	2 197 383	170 713	20 280 442
Investment management expenses										
Gross — Direct Business	R0710	234 441	599 034	882 243	1 568 921	67 566	1 566 909	603 449	46 881	5 569 444
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0730									0
Reinsurers' share	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0800	234 441	599 034	882 243	1 568 921	67 566	1 566 909	603 449	46 881	5 569 444
Claims management expenses										
Gross — Direct Business	R0810	1 174 002	2 999 759	4 417 974	7 856 626	338 346	7 846 551	3 021 866	234 766	27 889 891
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0830									0
Reinsurers' share	R0840	293 623	750 253	1 104 954	1 964 976	84 622	1 962 456	755 782	58 716	6 975 380
Net	R0900	880 379	2 249 507	3 313 020	5 891 651	253 724	5 884 095	2 266 085	176 050	20 914 511
Acquisition expenses										
Gross — Direct Business	R0910	3 269 561	8 354 244	12 303 933	21 880 481	942 284	21 852 422	8 415 812	653 818	77 672 555
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0930									0
Reinsurers' share	R0940	1 810 177	4 625 287	6 812 013	12 114 023	521 691	12 098 488	4 659 374	361 983	43 003 037
Net	R1000	1 459 384	3 728 957	5 491 920	9 766 458	420 593	9 753 933	3 756 438	291 835	34 669 518
Overhead expenses										
Gross — Direct Business	R1010	971 387	2 482 047	3 655 500	6 500 693	279 953	6 492 357	2 500 339	194 249	23 076 525
Gross — Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R1030									0
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1100	971 387	2 482 047	3 655 500	6 500 693	279 953	6 492 357	2 500 339	194 249	23 076 525
Balance - other technical expenses/income	R1210									0
Total technical expenses	R1300									104 510 440

S.05.01 Premiums, Claims and Expenses by Line of Business (Life)

		Health insurance	Total (Health similar to life insurance)
		C0210	C0300
Premiums written			
Gross	R1410	51 371 144	51 371 144
Reinsurers' share	R1420	40 731 282	40 731 282
Net	R1500	10 639 862	10 639 862
Premiums earned			
Gross	R1510	52 173 824	52 173 824
Reinsurers' share	R1520	39 443 751	39 443 751
Net	R1600	12 730 073	12 730 073
Claims incurred			
Gross	R1610	53 206 888	53 206 888
Reinsurers' share	R1620	40 745 217	40 745 217
Net	R1700	12 461 671	12 461 671
Expenses incurred	R1900	8 249 215	8 249 215
<i>Administrative expenses</i>			
Gross	R1910	2 732 213	2 732 213
Reinsurers' share	R1920	1 131 438	1 131 438
Net	R2000	1 600 775	1 600 775
<i>Investment management expenses</i>			
Gross	R2010	439 607	439 607
Reinsurers' share	R2020	0	0
Net	R2100	439 607	439 607
Claims management expenses			
Gross	R2110	2 201 404	2 201 404
Reinsurers' share	R2120	550 581	550 581
Net	R2200	1 650 824	1 650 824
Acquisition expenses			
Gross	R2210	6 130 848	6 130 848
Reinsurers' share	R2220	3 394 314	3 394 314
Net	R2300	2 736 533	2 736 533
Overhead expenses			
Gross	R2310	1 821 476	1 821 476
Reinsurers' share	R2320	0	0
Net	R2400	1 821 476	1 821 476
Balance - other technical expenses/income	R2510		0
Total expenses	R2600		8 249 215
Total amount of surrenders	R2700	0	0

S.12.01.02 LIFE and HEALTH SLT Technical Provisions



Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
<i>Contracts without options and guarantees</i>	<i>Contracts with options or guarantees</i>				
C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210

Technical provisions calculated as a whole

R0010

Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole

R0020

0			0	0	0
0			0	0	0

Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Best Estimate

Gross Best Estimate

R0030

Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default

R0040

Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses

R0050

Recoverables from SPV before adjustment for expected losses

R0060

Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses

R0070

Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default

R0080

Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re

R0090

	22 135 285	0	0	0	22 135 285
	14 522 804	0	0	0	14 522 804
	14 522 804	0	0	0	14 522 804
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	14 522 804	0	0	0	14 522 804
	7 612 481	0	0	0	7 612 481

Risk margin

R0100

450 155			0	0	450 155
---------	--	--	---	---	---------

Amount of the transitional on Technical Provisions

Technical provisions calculated as a whole

R0110

Best Estimate

R0120

Risk margin

R0130

0			0	0	0
0	0	0	0	0	0
0			0	0	0

Technical provisions - total

R0200

Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total

R0210

22 585 440			0	0	22 585 440
8 062 636			0	0	8 062 636

Best Estimate of products with a surrender option

R0220

0			0		0
---	--	--	---	--	---

--

Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210

Gross BE for Cash flow

Cash out-flows

Future guaranteed and discretionary benefits

R0230

Future guaranteed benefits

R0240

Future discretionary benefits

R0250

Future expenses and other cash out-flows

R0260

Cash in-flows

Future premiums

R0270

Other cash in-flows

R0280

Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations

R0290

Surrender value

R0300

Best estimate subject to transitional of the interest rate

R0310

Technical provisions without transitional on interest rate

R0320

Best estimate subject to volatility adjustment

R0330

Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures

R0340

Best estimate subject to matching adjustment

R0350

Technical provisions without matching adjustment and without all the others

R0360

Expected profits included in future premiums (EPIFP)

R0370

0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0,0000%			0,0000%	0,0000%	
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
1 061 934			0	0	1 061 934

S.17.01.02 NON LIFE Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance		
	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0120	C0180	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Direct business	R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accepted non-proportional reinsurance	R0040									0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best Estimate										
Premium provisions										
Gross — Total	R0060	-2 046 155	-4 083 091	3 487 489	29 333 931	-700 759	12 783 738	4 583 944	-465 080	42 894 017
Gross — Direct Business	R0070	-2 046 155	-4 083 091	3 487 489	29 333 931	-700 759	12 783 738	4 583 944	-465 080	42 894 017
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0090									0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-1 646 253	-3 685 256	-6 224 781	658 391	-601 124	-6 854 016	-1 873 177	-319 790	-20 546 004
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-1 646 253	-3 685 256	-6 224 781	658 391	-601 124	-6 854 016	-1 873 177	-319 790	-20 546 004
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-1 646 253	-3 685 256	-6 224 781	658 391	-601 124	-6 854 016	-1 873 177	-319 790	-20 546 004
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-399 902	-397 835	9 712 269	28 675 540	-99 635	19 637 754	6 457 120	-145 290	63 440 021
Claims provisions										
Gross — Total	R0160	18 620 012	128 784 096	63 003 363	50 051 403	1 469 803	84 125 948	90 271 720	500 163	436 826 509
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year [Only for ECB reporting]	ER161	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Direct Business	R0170	18 620 012	128 784 096	63 003 363	50 051 403	1 469 803	84 125 948	90 271 720	500 163	436 826 509
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190									0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	4 803 232	34 647 295	31 805 712	24 508 081	847 503	54 478 189	44 625 397	181 904	195 897 313
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	4 803 232	34 647 295	31 805 712	24 508 081	847 503	54 478 189	44 625 397	181 904	195 897 313
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	4 803 232	34 647 295	31 805 712	24 508 081	847 503	54 478 189	44 625 397	181 904	195 897 313
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	13 816 780	94 136 801	31 197 651	25 543 322	622 300	29 647 759	45 646 324	318 259	240 929 196
Total Best estimate — gross	R0260	16 573 857	124 701 006	66 490 852	79 385 334	769 044	96 909 686	94 855 664	35 083	479 720 526
Total Best estimate — net	R0270	13 416 878	93 738 967	40 909 920	54 218 862	522 665	49 285 513	52 103 444	172 969	304 369 217

Risk margin	R0280	793 392	5 543 146	2 419 161	3 206 170	30 907	2 914 442	3 081 077	10 228	17 998 523
Amount of the transitional on Technical Provisions										
TP as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best Estimate	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	R0320	17 367 249	130 244 151	68 910 013	82 591 504	799 951	99 824 128	97 936 741	45 311	497 719 049
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	3 156 979	30 962 039	25 580 932	25 166 472	246 379	47 624 173	42 752 220	-137 886	175 351 308
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	14 210 269	99 282 112	43 329 082	57 425 032	553 572	52 199 955	55 184 521	183 197	322 367 741
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)										
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0350	4	1	3	5	2	6	2	1	
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0360	4	1	3	5	2	6	2	1	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)										
Cash out-flows										
Future benefits and claims	R0370	6 683 646	18 038 456	31 620 737	80 428 828	1 508 969	76 252 015	28 416 217	1 186 063	244 134 933
Future expenses and other cash-out flows	R0380	1 750 176	4 443 212	6 506 580	11 534 342	492 586	14 619 578	6 324 527	376 024	46 047 026
Cash in-flows										
Future premiums	R0390	10 479 978	26 564 759	34 639 828	62 629 239	2 702 314	78 087 855	30 156 801	2 027 167	247 287 942
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)										
Cash out-flows										
Future benefits and claims	R0410	18 126 199	121 676 647	60 855 450	49 002 389	1 422 611	81 646 720	85 980 941	483 914	419 194 872
Future expenses and other cash-out flows	R0420	493 813	7 107 449	2 147 913	1 049 015	47 192	2 479 228	4 290 779	16 249	17 631 637
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred before the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0421	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred in the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0422	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash in-flows										
Future premiums	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	2 435 026	5 649 976	6 090 733	-349 722	760 776	5 645 278	2 753 570	515 373	23 501 009

S.19.01 NON-LIFE Insurance Claims

S.19.01: Non-life insurance claims

Basis: 1: Accident year

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

Year	Development year											In Current year	Sum of years (cumulative)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Prior											0	0	0
N-9	12 661 072	10 667 956	619 386	1 072 180	1 841 236	2 537 019	975 265	38 528	24 128	20 920		20 920	30 457 691
N-8	33 914 036	41 985 023	20 608 863	12 494 086	2 868 986	565 013	88 767	258 954	200 055			200 055	112 983 783
N-7	67 220 281	40 950 917	5 703 483	3 480 294	7 632 593	3 142 526	345 393	111 239				111 239	128 586 726
N-6	74 369 792	38 965 067	25 149 330	4 968 346	32 261 907	10 528 534	515 571					515 571	186 758 548
N-5	79 958 153	37 800 932	8 092 139	4 702 253	10 383 234	6 561 653						6 561 653	147 498 363
N-4	101 969 058	51 237 465	12 750 874	14 040 231	6 190 860							6 190 860	186 188 488
N-3	115 309 661	77 147 883	27 030 473	9 086 784								9 086 784	228 574 802
N-2	151 962 642	118 403 416	31 521 264									31 521 264	301 887 322
N-1	221 131 678	127 398 900										127 398 900	348 530 577
N	234 922 484											234 922 484	234 922 484
Total												416 529 731	1 906 388 785

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

Year	Development year											Year end (discounted data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Prior											120 497	103 409
N-9	17 662 866	8 174 070	5 405 266	4 244 446	3 216 527	1 416 353	578 730	872 347	872 347	825 183		708 989
N-8	88 852 803	58 104 539	10 233 349	5 703 779	1 780 998	1 539 914	1 330 761	1 330 761	1 096 815			948 358
N-7	57 793 762	16 921 308	12 143 580	8 272 880	6 109 843	11 895 506	11 895 506	6 016 180				5 436 620
N-6	71 611 767	26 623 545	19 554 623	25 138 238	4 204 271	4 204 271	3 980 979					3 484 958
N-5	75 637 690	19 795 662	14 123 233	15 822 618	15 822 618	11 762 729						10 218 965
N-4	106 940 337	35 670 740	35 049 899	35 049 899	25 902 505							23 055 022
N-3	144 743 285	26 572 474	26 572 474	34 877 265								30 565 837
N-2	81 969 600	81 969 600	48 714 055									43 598 580
N-1	269 018 286	104 385 827										95 110 018
N	242 717 404											223 595 750
Total												436 826 509

S.23.01 Own funds

Ordinary share capital (gross of own shares)
Share premium account related to ordinary share capital
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings
Subordinated mutual member accounts
Surplus funds
Preference shares
Share premium account related to preference shares
Reconciliation reserve
Subordinated liabilities
An amount equal to the value of net deferred tax assets
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	1 943 262	1 943 262		0	
R0030	242 863 287	242 863 287		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	-81 735 942	-81 735 942			
R0140	75 000 000		0	75 000 000	0
R0160	876 038				876 038
R0180	0	0	0	0	0

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Total
C0010
R0220 0

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0230	0	0	0	0	0

Total basic own funds after deductions

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	238 946 645	163 070 607	0	75 000 000	876 038

Total available own funds to meet the SCR
Total available own funds to meet the MCR

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	238 946 645	163 070 607	0	75 000 000	876 038
R0510	238 070 607	163 070 607	0	75 000 000	

Total eligible own funds to meet the SCR
Total eligible own funds to meet the MCR

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0540	235 008 813	163 070 607	0	71 938 206	0
R0550	174 618 134	163 070 607	0	11 547 527	

SCR
MCR
Ratio of Eligible own funds to SCR
Ratio of Eligible own funds to MCR

	C0010		
R0580	143 876 412	143 876 412	OK
R0600	57 737 636	57 737 636	OK
R0620	163,34 %		
R0640	302,43 %		

Reconciliation reserve

Excess of Assets over Liabilities
Own shares (held directly and indirectly)
Foreseeable dividends, distributions and charges
Other basic own fund items
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

Reconciliation reserve

	C0060		
R0700	163 946 645	163 946 645	OK
R0710	0	0	OK
R0720	0		
R0730	245 682 587		
R0740	0		
R0760	-81 735 942		

Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

	C0060
R0770	1 061 934
R0780	23 501 009
R0790	24 562 943

S.25.01 Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	26 632 483	26 632 483
Counterparty default risk	R0020	28 333 580	28 333 580
Life underwriting risk	R0030	0	0
Health underwriting risk	R0040	48 547 166	48 547 166
Non-life underwriting risk	R0050	78 298 810	78 298 810
Diversification	R0060	-59 450 838	-59 450 838
Intangible asset risk	R0070	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	122 361 200	122 361 200

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	21 515 211
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	143 876 412
Capital add-ons already set	R0210	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	143 876 412

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4: No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	0

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

Approach based on average tax rate

DTA

DTA carry forward

DTA due to deductible temporary differences

DTL

LAC DT

LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities

LAC DT justified by reference to probable future taxable profit

LAC DT justified by carry back, current year

LAC DT justified by carry back, future years

Maximum LAC DT

C0109

R0590 1: Ja

	Before the shock	After the shock	LAC DT
	C0110	C0120	C0130
R0600	876 038	0	
R0610	876 038	0	
R0620	0	0	
R0630	0	0	
R0640			0
R0650			0
R0660			0
R0670			0
R0680			0
R0690			-35 969 103

S.28.01 Minimum Capital Requirement

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

Medical expense insurance and proportional reinsurance
Income protection insurance and proportional reinsurance
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance
Other motor insurance and proportional reinsurance
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance
General liability insurance and proportional reinsurance
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance
Legal expenses insurance and proportional reinsurance
Assistance and proportional reinsurance
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance
Non-proportional health reinsurance
Non-proportional casualty reinsurance
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance
Non-proportional property reinsurance

	C0010	Suggested values
R0010	57 205 226	57 205 226

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	13 416 878	4 647 284
R0040	93 738 967	14 378 727
R0050	40 909 920	53 253 139
R0060	54 218 862	94 459 386
R0070	522 665	4 959 980
R0080	49 285 513	112 481 645
R0090	52 103 444	38 140 252
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	172 969	1 149 665
R0130	0	0
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

Obligations with profit participation — guaranteed benefits
Obligations with profit participation — future discretionary benefits
Index-linked and unit-linked insurance obligations
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

	C0040	Suggested values
R0200	532 411	532 411

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	7 612 481	
R0250		532 212 022

Overall MCR calculation

Linear MCR
SCR
MCR cap
MCR floor
Combined MCR
Absolute floor of the MCR
Minimum Capital Requirement

	C0070
R0300	57 737 636
R0310	143 876 412
R0320	64 744 385
R0330	35 969 103
R0340	57 737 636
R0350	47 754 000
R0400	57 737 636