

Årsregnskap 2018

Ly Forsikring ASA

Org.nr.: 996 547 639

Resultatregnskap

	Note	2018	2017
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Opptjent bruttopremie	7	188 618 846	157 628 280
- Avgitte gjenforsikringspremier	7	-134 744 393	-82 485 469
Sum premieinntekter for egen regning		53 874 453	75 142 811
Andre forsikringsrelaterte inntekter		1 755 450	1 415 774
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	7	-125 521 655	-136 564 460
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	7	86 280 725	69 507 621
Sum erstatningskostnader for egen regning		-39 240 930	-67 056 839
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	1	-27 568 372	-28 323 691
Fors.rel. adm.kostn. inkl. prov. for mottatt gjenforsikr.	1,2,10	-13 575 300	-14 603 152
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikr./gevinstandeler	7	29 690 537	15 244 881
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		11 453 135	27 681 962
Resultat av teknisk regnskap		4 935 838	-18 180 216
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 372 967	1 382 360
Verdiendringer på investeringer		2 192 238	14 843 998
Realisert gevinst og tap på investeringer		129 360	-951 492
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-233 610	-197 729
Sum netto inntekter fra investeringer		3 460 954	15 077 137
Andre inntekter		800 000	800 000
Andre kostnader		-880 104	-5 689
Resultat av ikke-teknisk regnskap		3 380 851	15 871 448
Resultat før skattekostnader		8 316 688	-2 308 768
Skattekostnad	3	21 689 686	0
Resultat før andre inntekter og kostnader		30 006 374	-2 308 768
TOTALRESULTAT		30 006 374	-2 308 768

Balanse**EIENDELER****Immaterielle eiendeler**

Andre immaterielle eiendeler	2	276 431	409 272
Sum immaterielle eiendeler		276 431	409 272

Investeringer**Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi**

Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	25 050 327	22 773 025
Rentebærende verdipapirer	8	38 193 726	37 094 673
Sum investeringer		63 244 053	59 867 698

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	54 300 445	53 465 109
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	11	65 163 744	75 267 717
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		119 464 189	128 732 826

Fordringer**Fordringer i forbindelse med direkte forretninger**

Forsikringstakere	9	65 662 882	63 552 048
Andre fordringer		7 334 831	901 210
Sum fordringer		72 997 713	64 453 258

Andre eiendeler

Anlegg og utstyr	2	909 648	1 276 953
Kasse, bank	4	69 613 674	68 297 742
Eiendeler ved skatt	3	21 689 686	0
Sum andre eiendeler		92 213 008	69 574 695

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		696 710	549 340
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		696 710	549 340

SUM EIENDELER**348 892 103 323 587 088**

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital

Selskapskapital

Aksjekapital	5	-1 352 004	-1 352 004
Overkurs		-128 848 927	-128 848 927
Sum innskutt egenkapital		-130 200 931	-130 200 931

Opptjent egenkapital

Fond mv.

Avsetning til garantiordningen		-5 069 411	-3 183 223
Udekket tap		47 838 560	75 958 738
Sum opptjent egenkapital		42 769 149	72 775 515

Brutto forsikringsforpliktelser

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11	-90 678 839	-77 720 554
Brutto erstatningsavsetning	11	-103 727 920	-120 805 014
Sum brutto forsikringsforpliktelser		-194 406 759	-198 525 568

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		-50 840 852	-58 314 165
Andre forpliktelser		-9 782 631	-3 160 902
Sum forpliktelser		-60 623 483	-61 475 068

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		-6 430 079	-6 161 037
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		-6 430 079	-6 161 037

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

		-348 892 103	-323 587 088
--	--	---------------------	---------------------

Moelv, 29. mars 2019



Jan Tore Meren
Styreleder



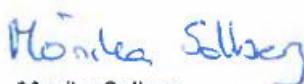
Tor Kolden
Styremedlem



Thorleif Sørhol Nielsen
Styremedlem



Martin Lårem
Styremedlem



Monika Solberg
Styremedlem



Linda Carstens-Svård
Styremedlem



Terje Aabakken
Adm. direktør

Kontantstrømsoppstilling

	2018	2017
Likviditet fra forsikringsdrift		
Innbetalt premier o.a.	194 788 128	155 418 415
Avregning reassurandør	-16 977 808	-5 129 012
Betalte erstatninger	-142 598 748	-124 100 721
Betalte salgskostnader	-19 146 519	-27 503 923
Betalte administrasjonskostnader	-14 355 635	-12 354 097
Investert i inventar, immaterielle eiendeler o.a.	-397 980	-484 696
Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift	1 311 437	-14 154 034
Likviditet fra investeringer		
Løpende avkastning investeringer	1 372 967	1 382 360
Endring inn- og utbetalinger finansinvesteringer	-1 368 472	-6 891 795
Netto kontantstrøm fra investeringer	4 495	-5 509 435
Innskutt egenkapital	0	28 095 080
Netto kontantstrøm i perioden	1 315 932	8 431 611
Bankbeholdning 01.01	68 297 742	59 866 131
Bankbeholdning 31.12	69 613 674	68 297 742

Ly Forsikring ASA

Endring i egenkapital - Ly Forsikring AS

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Garantiordning	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2017	918 202	100 787 568	400 081	1 606 939	-72 073 686	31 639 104
Emisjon	433 802	28 061 359	-400 081			28 095 080
Endring garantiordningen				1 576 284	-1 576 284	-
Årets resultat					-2 308 768	-2 308 768
Egenkapital per 31.12.2017	1 352 004	128 848 927	-	3 183 223	-75 958 738	57 425 416
Egenkapital per 01.01.2018	1 352 004	128 848 927	-	3 183 223	-75 958 738	57 425 416
Emisjon			-			-
Endring garantiordningen				1 886 189	-1 886 189	-
Årets resultat					30 006 374	30 006 374
Egenkapital per 31.12.2018	1 352 004	128 848 927	-	5 069 411	-47 838 560	87 431 783

Noter 2018

Regnskapsprinsipper:

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

Presiseringer av regnskapsprinsipper:

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. Pr. 31. desember foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste år blir periodisert under "Endringer i brutto avsetning for ikke opptjent premie"

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 trekt 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.

Kontantstrømoppstilling

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

Verdsettelse av investeringer

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

Noter 2018

Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

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

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

Avsetning for ikke opptjent premie

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

Erstatningsavsetning

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

Naturskadepoolen

Alle norske 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 Garantiordningen for skadeforsikring

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

Gjenforsikringsandel

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

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 reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

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

Noter 2018**Note 1 - Lønnskostnader**

Selskapet har hatt 27 årsverk i regnskapsåret.

	2018	2017
Lønn	24 199 893	25 102 045
Arbeidsgiveravgift	4 735 483	4 897 216
Pensjonskostnader	635 564	683 478
Andre lønnsrelaterte ytelser	297 719	533 713
Totalt	29 868 659	31 216 452

Totale lønnskostnader inkluderer utbetaling til styret med kr 570.000 for opptjent 2017, utbetalt 2018.

Lønn og styregodtgjørelse mv til ledende personer og revisor

Daglig leder	2 000 256
Pensjonskostnader daglig leder	32 537
Andre godtgjørelser daglig leder	9 936
Styremedlemmer	570 000

Godtgjørelse til styremedlemmene for 2017, utbetalt i 2018, fordeler seg slik:

Styrets leder, Jan Tore Meren	140 000
Styrets nestleder, Tore Thorstensen	80 000
Styremedlem, Tor Kolden	80 000
Styremedlem, Linda Carstens-Svård	80 000
Styremedlem, Monika Haugan	80 000
Styremedlem, Thorleif Sørhol Nielsen	80 000
Styremedlem, Ive Isaksen	30 000

Revisjonshonorar, som består av:

Revisjon	401 613
Direkte utlegg	8 066
Samlet honorar til revisor	409 679

Daglig leder har i sin ansettelseskontrakt at det skal etableres en incentivordning. Han har krav på lønn i 12 måneder ved en eventuell avskjedigelse.

Selskapet har etablert en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte, med 3% innskudd. Kostnadene løper fra ansettelsesdato for de ansatte.

Noter 2018

Note 2 - Immaterielle eiendeler og andre eiendeler

	Andre immaterielle eiendeler	Anlegg og utstyr	Sum
Anskaffelseskost pr. 1/1	3 662 312	3 000 752	6 663 064
+ Tilgang	283 494	114 486	397 980
- Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31/12	3 945 806	3 115 237	7 061 043
Akk. av/nedskrivninger. pr 1/1	3 253 040	1 723 799	4 976 839
+ Ordinære avskrivninger	416 335	481 790	898 125
Akk. av/nedskr. pr. 31/12	3 669 376	2 205 589	5 874 964
Balanseført verdi pr 31/12	276 430	909 649	1 186 079
Prosentst for avskrivning	20-33	10-33	

Noter 2018

Note 3 - Skattekostnad

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnader	8 316 688
+ Permanente og andre forskjeller	- 2 120 211
+ Endring i midlertidige forskjeller	1 382 210
= Inntekt før anvendelse av skattemessig fremførbart underskudd	7 578 687
- Benyttet skattemessig fremførbart underskudd	- 7 578 687
= Skattemessig inntekt	0

Spesifikasjon av årets skattekostnad:

Beregnet skatt av årets resultat	0
= Sum betalbar skatt	0
+/- Endring i utsatt skatt / utsatt skattefordel	-21 689 686
= Ordinær skattekostnad	-21 689 686
Skattesats i inntektsåret	25%

Betalbar skatt i balansen består av

Sum betalbar skatt	0
= Betalbar skatt i balansen	0

Utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2018	2017
+ Driftsmidler inkl. goodwill	-244 136	-50 866
+ utestående fordringer	-500 000	
+ Avsetning sikkerhetsfond	6 200 454	6 889 393
+ Aksjer og andre verdipapirer	268 636	353 701
- Skattem. fremf. underskudd som utlignes	92 483 698	100 062 383
= Grunnlag utsatt skatt	-86 758 744	-92 870 155
Ikke bokført utsatt skattefordel		23 217 539
Bokført utsatt skattefordel	21 689 686	
Skatteprosent	25 %	25 %

Avsetning til garantiordning pr 31.12.17 på kr 3 183 233 inngår ikke i grunnlag utsatt skatt og vil først komme til beskatning ved avvikling av selskapet

Eiendel ved utsatt skatt er ikke balanseført for 2017 og tidligere da selskapet har vært i en oppstartsfase. Selskapet har gjennom 2018 kommet over i en fase hvor den ordinære driften viser lønnsomhet. Den oppnådde lønnsomheten i 2018 og den underliggende veksten i selskapets portefølje som forventes å medføre vesentlig vekst i inntjeningen i de neste årene er vurdert å gi tilstrekkelig grunnlag for utnyttelse av underskudd til fremføring.

Noter 2018

Note 4 - Bankinnskudd

Skattetrekkinnskudd utgjør pr 31.12. i år kr 1 489 500 og utgjorde pr 31.12. i fjor kr 1 463 488.
 Depositumkonto leiekontrakt utgjør pr. 31.12. i år kr 349.186 og utgjorde pr. 31.12 i fjor kr 294.886
 Depositum leiekontrakt inkludert i andre fordringer utgjør pr. 31.12 i år kr 33.375
 og utgjorde pr. 31.12. i fjor kr 33.375.
 Bankgaranti kontantdepot utgjør pr 31.12 i år kr 3 323 886 og utgjorde pr 31.12 i fjor kr 3 300 000.

Note 5 – Aksjekapital

Selskapet har 1 352 004 aksjer pålydende kr 1 pr. aksje, samlet aksjekapital utgjør kr 1 352 004. Selskapet har 44 aksjonærer.

De 21 største aksjonærene som eier mer enn 1 % av aksjene er:

Navn	Foretaksnr	Antall	Eierandel
ØMF Holding AS	989041398	135 200	9,99
Annual Classic AS	979656459	135 200	9,99
Constructio AS	912592677	135 200	9,99
Kador AS	995945266	108 462	8,02
Mustelidae AS	979791674	95 197	7,04
Torbjørn Seielstad Holding AS	989028235	70 962	5,25
Storgata 86 AS	989274384	64 500	4,77
Erling Tvette AS	989212915	62 962	4,66
Meren Consulting AS	989208136	58 849	4,35
Tor Kolden Holding AS	989208047	58 849	4,35
Aabakken Holding AS	996774724	56 827	4,20
AB Investment AS	989348612	37 410	2,77
Arne Kolden Holding AS	989241001	36 824	2,72
Snog AS	984255942	34 588	2,56
Jan Henning Røisland		22 748	1,68
Ånung Løype Holding AS	989204904	20 682	1,53
Stramrud Holding AS	989189174	19 393	1,43
Horten Hus Finans AS	918725342	19 021	1,41
Linda Nilssen Røisland		15 165	1,12
Steinar Jarleif Bolstad		14 300	1,06
Lars Medby Holding AS	989183893	13 786	1,02
Øvrige aksjonærer		135 879	10,5

Av selskapets tillitsmenn eier følgende aksjer:

Styreleder Jan Tore Meren, Meren Consulting AS og 50% i Merkol Eiendom AS	64 708
Styremedlem Tor Kolden, Tor Kolden Holding AS og 50% i Merkol Eiendom AS	64 708
Styremedlem Thorleif Sørhol Nielsen, Mustelidae AS	95 197
Dagl. leder Terje Aabakken, Aabakken Holding 100% og 10% i Storgt 86	63 277

I henhold til avtaler mellom aksjonærene har de opprinnelige 6 aksjonærene, Meren Consulting AS, Tor Kolden Holding AS, Aabakken Holding AS, AB Investment AS, Kador AS og Arne Kolden Holding AS, rett til å tegne til sammen 78 703 aksjer i selskapet til pålydende kr. 1 pr aksje når selskapet har oppnådd et akkumulert positivt resultat før skatt.

Noter 2018

Note 6 – Kapitalkrav

Kapitaldekning per 31.12:

Solvensdekning	2018		2017	
	Minstekapitalkrav	Utregnet kapitalkrav	Minstekapitalkrav	Utregnet kapitalkrav
Solvenskrav	35 345	34 682	35 238	32 487
Solvenskapital etter begrensingsregler	72 102	72 102	51 899	51 899
Dekningsprosent	204 %	208 %	147 %	160 %

Utregnet solvenskapitalkrav per 31.12.2018:	2018	2017
Markedsrisiko	19 098 370	15 979 629
Motpartsrisiko	14 372 030	8 830 901
Helseforsikringsrisiko	10 017 995	9 103 792
Skadeforsikringsrisiko	15 061 250	19 960 163
Sum av risikoene	58 549 645	53 873 675
Diversifiseringseffekter	-19 006 223	-17 352 225
Justering for utsatt skatt	-11 211 964	- 9 704 028
Operasjonell risiko	6 351 036	5 669 977
Solvenskapitalkrav	34 682 494	32 487 399

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

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

Noter 2018

Note 7 - Skadeutbetalinger og skadebehandlingskostnader

	Motorvogn - trafikk	Motorvogn - øvrig	Brann og skade på eiendom	Yrkesskade	Annet næring	Totalt
Forfalte premier						
Brutto forfalte premier	26 375 156	61 542 032	48 884 447	28 075 043	36 700 453	201 577 131
Gjenforsikringsandel	18 116 104	46 933 604	33 722 360	13 550 621	23 257 040	135 579 729
For egen regning	8 259 052	14 608 428	15 162 087	14 524 422	13 443 413	65 997 402
Opptjente premier						
Brutto opptjente premier	24 268 093	56 625 551	46 432 344	26 706 000	34 586 858	188 618 846
Gjenforsikringsandel	17 664 456	41 217 064	32 303 037	18 889 315	24 670 521	134 744 393
For egen regning	6 603 637	15 408 487	14 129 307	7 816 685	9 916 337	53 874 453
Inntrufne erstatninger						
Brutto erstatninger	24 808 545	57 886 606	17 443 517	8 765 623	16 617 363	125 521 654
Gjenforsikringsandel	17 486 717	40 802 340	9 553 347	6 778 078	11 660 242	86 280 725
For egen regning	7 321 828	17 084 266	7 890 169	1 987 545	4 957 121	39 240 929
Mottatte provisjoner fra gjenforsikring	4 297 477	7 800 479	4 215 946	11 872 120	1 504 515	29 690 537
Påløpne erstatninger, brutto						
Inntruffet i år	24 172 048	56 401 446	37 595 604	12 888 790	20 665 129	151 723 018
Inntruffet tidligere år	636 497	1 485 160	-20 152 087	-4 123 167	-4 047 767	-26 201 364
Totalt regnskapsår	24 808 545	57 886 606	17 443 517	8 765 623	16 617 363	125 521 654
Naturskadepool:						
Brutto avsetning for ikke opptjent premie						1 780 900
Brutto erstatningsavsetning						1 552 209

Noter 2018

Note 8 – Aksjer og andeler, obligasjoner og andre verdipapirer

Investeringene er vurdert til markedsverdi.

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 begrensninger og rammer for aktiva klasser, rente risiko, kredittrisiko, 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 mandate 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 rente nivå. Styret mottar rapport basert på tilsvarende rapport sendt av administrasjonen i selskapet.

Markedsrisiko

Markedsrisikoen knyttet til selskapets finansportefølje består av renterisiko og aksjekursrisiko. Beholdningen av norske og globale aksjer vurderes å ha middels risiko. Aksjporteføljen skal i all hovedsak bestå av veldrevne selskaper med sterke balanser og være verdiverifisert.

Renterisikoen defineres som verdi endring som følge av endringer i rentenivå. Gjennomsnittlig durasjon for beholdning er 0,33 år. En renteøkning på 1% medfører en negativ endring i verdien på porteføljen på ca kr 126.000,-. Renterisikoen styres ved gitte rammer i kapitalforvaltningsstrategien.

Valutarisiko

Valutarisiko defineres som tap som følge av endringer i valutakurser. Finansporteføljen skal søke lavest mulig valuta risiko.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er sannsynligheten for at en utsteder av en obligasjon ikke vil være i stand til å betale tilbake lånene når obligasjonen forfaller. Renteporteføljen er i all hovedsak plassert i obligasjoner der motparten betraktes som «Investment grade». I tillegg er en mindre andel plassert i nordiske høyrenteobligasjoner.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som manglende evne til å møte betalinger ved forfall, eller ved at en må realisere investeringer til høy kostnad som følge av perioder med få transaksjoner i markedet. Selskapets finansportefølje er utelukkende investert i likvide papirer og fond med daglig likviditet. Finansporteføljens likviditetsrisiko vurderes derfor som lav.

Risikoprofil gjennom året

Finansporteføljen ble etablert per 31. januar 2014 i henhold til gitte allokeringsrammer definert i kapitalforvaltningsstrategien. Selskapet hadde ingen fond eller verdipapirer før dette. Aktivaallokeringen vil alltid variere gjennom året grunnet markedsmessige bevegelser. I mars 2016 solgte Ly Forsikring ASA alle aksjene og kapitalen er plassert i Næringsbanken ASA, obligasjoner og i bank.

Noter 2018

AKSJER OG ANDELER

Aksjer	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Bokført verdi
Næringsbanken ASA	910 921	8 609 400	25 050 327	25 050 327

OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING

Obligasjoner	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Virkelig verdi
Bn bank ASA	2 000 000	2 015 320	2 007 481	2 009 139
Gjendidige Bank ASA	2 000 000	2 010 760	2 008 096	2 011 469
Helgeland Spb	2 000 000	2 028 680	2 019 927	2 021 502
Landkreditt Bank AS	2 000 000	2 013 840	2 005 425	2 013 641
Spb 1 Modum	1 000 000	1 005 130	1 003 154	1 003 735
Spb Møre	2 000 000	2 008 260	2 007 084	2 008 593
Spb 1 Nordvest	2 000 000	2 028 840	2 021 332	2 023 718
OBOS-banken AS	2 000 000	1 952 200	2 007 638	2 013 728
Pareto bank AS	2 000 000	2 012 960	2 009 210	2 016 082
Sbanken ASA	2 000 000	2 000 080	1 994 272	1 966 655
Spb Telemark	2 000 000	1 946 200	2 005 567	2 010 763
Spb Sør	2 000 000	2 012 580	2 010 195	2 011 589
Spb 1 Østlandet	2 000 000	2 010 800	2 012 243	2 013 952
Spb 1 SR-bank ASA	2 000 000	2 036 900	2 025 652	2 027 021
Storebrand bank ASA	2 000 000	1 950 000	2 007 172	2 014 365
Totens Spb	2 000 000	2 016 760	2 008 945	2 014 195
Rentefond				
Pareto Nordic Corporate Bond	6 505,2177	6 875 780	7 040 333	7 040 333
Sum obligasjoner og ande verdipapirer med fast avkastning				38 220 480
Kontantdel pareto høyrente				692 710
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning				38 913 190

Verdi hirarkiet for verdipapirer

Askjefond, obligasjoner og obligasjonsfond inngår i nivå 2.

Aksjer i næringsbanken ASA inngår i nivå 3.

Verdivurdering aksjer i Næringsbanken ASA

Aksjene er verdsatt etter estimert markedsverdi og ekstern analyse fra Alpha Corporate Finance AS. Etter emisjon i 2017 har banken klart viktige nøkkeltall i sin forretningsplan som verdi er beregnet ut i fra. Etter forretningsplan er det planlagt ny emisjon i andre halvår 2019. I forbindelse med avholdt eiermøte rundt emisjonen, ble det fra aksjonærene stilt en klar forventning om økt verdi på mellom 10 – 30% i emisjonen. Verdien settes til nedre grense av mest sannsynlig emisjonsverdi.

Noter 2018

Note 9 – Fordringer forsikringstakere

	2018	2017
Fakturert, ikke betalt forfalt premie	27 176 247	27 157 044
Forfalt, ikke fakturert premie	38 986 635	36 395 004
Avsetning tap på fordringer	-500 000	0
Sum forsikringstakere	65 662 882	63 552 048

Note 10 – Leieavtaler

Ly Forsikring ASA leier lokaler på Moelv av Finanshuset Moelv AS. Dette selskapet ble i 2016 kjøpt og eies nå med 10,5% av daglig leder i Ly Forsikring ASA Terje Aabakken gjennom selskapene Aabakken Holding AS og Storgate 86 AS.

Leieferholdet med Finanshuset AS løper fra 01.04.2013 til 31.03.2019 med opsjon på ytterligere 5 år. Årlig leie før justering iht. konsumprisindeks er kr 664 084 per år. Leietaker betaler fellesutgifter.

Note 11 - Forsikringsforpliktelse

	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og skade på eiendom	Yrkesskade	Annet næring	Totalt
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie						
Premieavsetning 01.01	10 207 465	23 817 419	19 348 151	11 223 747	13 123 771	77 720 554
Premieavsetning 31.12	12 313 060	28 730 473	21 802 422	12 594 048	15 238 836	90 678 839
Endring	2 105 594	4 913 054	2 454 271	1 370 301	2 115 065	12 958 285
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie						
Premieavsetning 01.01	7 145 212	16 672 161	12 606 768	7 856 608	9 184 361	53 465 109
Premieavsetning 31.12	8 994 654	20 987 526	14 027 528	2 518 810	7 771 927	54 300 445
Endring	1 849 442	4 315 366	1 420 760	-5 337 798	-1 412 434	835 336
Brutto erstatninger						
Erstatningsavsetning 01.01	7 576 245	17 677 905	51 941 542	28 668 472	14 940 850	120 805 014
Erstatningsavsetning 31.12	10 403 434	24 274 679	12 425 877	34 796 711	21 827 219	103 727 920
Endring	2 827 189	6 596 774	-39 515 664	6 128 239	6 886 369	-17 077 094
Gjenforsikringsandel						
Erstatningsavsetning 01.01	3 643 664	8 501 883	41 461 651	14 731 450	6 929 069	75 267 717
Erstatningsavsetning 31.12	6 754 852	15 761 322	9 901 046	19 973 646	12 772 878	65 163 744
Endring	3 111 188	7 259 438	-31 560 604	5 242 197	5 843 809	-10 103 973

Erstatningsavsetningen består av avsetning for meldte og ikke-meldte inntrufne skader samt avsetning for indirekte skadebehandlingskostnader. Avsetning for ikke-meldte inntrufne skader er gjort etter aktuarielle metoder og erfaringer. Erstatningsavsetningen er ikke neddiskontert. Avsetning for meldte skader gjøres av skadebehandler etter beste skjønn utfra den informasjonen som foreligger om hver enkelt skade.

Noter 2018