

2022

# ÅRSRAPPORT 2022

LY FORSIKRING ASA

## Innhold

ÅRSRAPPORT .....	3
Oppsummering 2022.....	3
ÅRSBERETNING 2022.....	4
Om Ly Forsikring ASA .....	4
Fortsatt drift .....	4
Redegjørelse for årsregnskapet .....	4
Oversikt over utvikling og resultat .....	4
Hendelser etter balansedagen .....	5
Forsknings- og utviklingsaktiviteter.....	5
Risikostyring .....	5
Finansiell risiko .....	5
Forsikringsrisiko.....	6
Klimarisiko .....	6
Markedsrisiko .....	6
Motpartsrisiko .....	6
Operasjonell risiko.....	6
Strategisk- og forretningsmessig risiko, samt omdømmerisiko .....	7
Likviditetsrisiko .....	7
Arbeidsmiljø .....	7
Likestilling og mangfold.....	7
Ytre miljø .....	8
Andre forhold .....	8
Resultatdisponering .....	8
Samfunnsansvar og bærekraft .....	8
Godtgjørelse ledende ansatte .....	8
Åpenhetsloven .....	8
ÅRSREGNSKAP .....	10
Resultatregnskap.....	10
Balanse .....	11
Direkte kontantstrøm.....	13
Oppstillinger over endringer i egenkapitalen.....	14
Regnskapsprinsipper .....	15

Note 1 Risikostyring.....	16
Note 2 Premieinntekter og erstatningskostnader .....	17
Note 3 Forsikringsforpliktelse .....	18
Note 4 Kapitalkrav .....	18
Note 5 Aksjekapital.....	20
Note 6 Andre eiendeler .....	21
Note 7 Bankinnskudd .....	21
Note 8 Aksjer og andeler, obligasjoner og andre verdipapirer .....	21
Note 9 Strategiske investeringer .....	22
Note 10 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger.....	22
Note 11 Ansvarlig lån .....	22
Note 12 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til ledende ansatte, styret og revisor.....	23
Note 13 Skatt.....	24
Note 14 Transaksjoner med nærstående parter.....	25
Note 15 Hendelser etter balansedagen .....	25
REVISJONSBERETNING .....	26

## ÅRSRAPPORT

### Oppsummering 2022

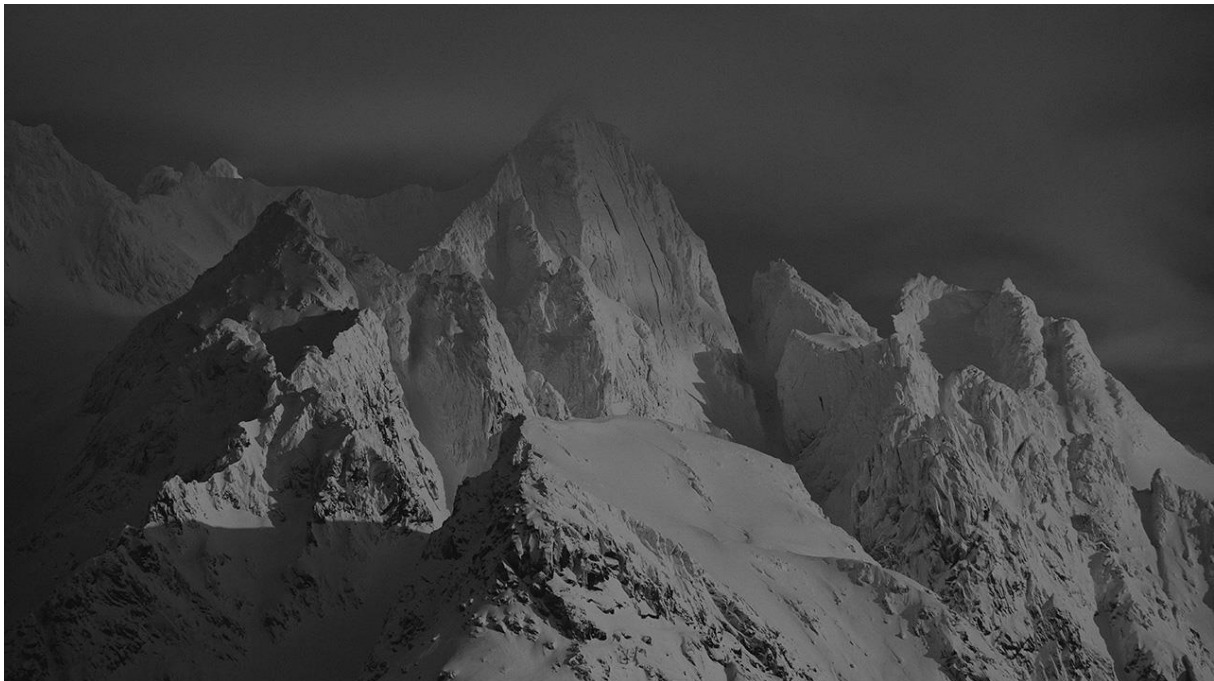
Året 2022 kan oppsummeres med høy aktivitet og stor vekst, både i tegnede forsikringer, men også i antall ansatte. Ly Forsikring når nå ut til store deler av landet etter å ha opprettet kontorer flere steder i landet, blant annet i Bergen. Det er også økt bemanning på allerede eksisterende regioner/kontorer i 2022. Satsningen på vekst fører til en økt planlagt administrasjonskostnad i 2022, men denne kostnaden vil reduseres når vekststrategien for de neste årene nås.

Selskapet har også utvidet skadeoppgjøravdelingene vesentlig. Økt håndtering av skadeoppgjør internt fører til mer effektiv drift, kvalitetsforbedring og lavere kostnader over tid.

Ly Forsikring er fortsatt i sterk vekst og opptjente premier er 516,6 mill. kroner i 2022, sammenlignet med 394,4 mill. kroner i 2021.

Det tekniske resultatet er -18,2 mill. kroner, sammenlignet med 3,0 mill. kroner i 2021. Det negative resultatet i 2022 kan hovedsakelig forklares med negativ skadeutvikling i flere skadesaker. I tillegg har vi hatt avviklingstap i 4.kvartal og en justering av skadereserver i en mer konservativ retning. Videre har det vært negativ avkastning totalt sett på investeringsporteføljen i 2022.

Skadeprosenten for egen regning er 89,6 % i 2022, sammenlignet med 78,0 % i 2021.



# ÅRSBERETNING 2022

## Om Ly Forsikring ASA

Ly Forsikring er totalleverandør av skadeforsikring til næringslivet i Norge. Kundene skal velges gjennom selective insurance, som er betegnelsen på forsikringsavtaler for kunder med stor respekt for de menneskelige og materielle verdier bedriften forvalter. En selective insurance-kunde oppnår vesentlig bedre forsikringsbetingelser enn hos vanlige forsikringstilbydere. Ly Forsikring tegnet første forsikring i november 2013 og går i 2023 inn i sitt tiende fulle driftsår.

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

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

### Fortsatt drift

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

## Redegjørelse for årsregnskapet

### Oversikt over utvikling og resultat

Selskapet har hatt en god utvikling innenfor viktige parametere som nye kundeforhold og økte premieinntekter i 2022. Samtidig er kundeavgangen lav på de bransjer Ly ønsker å tilby forsikring til også fremover i tid. Selskapet har økt sine inntekter ytterligere fra 2021 til 2022. Opptjent bruttopremie økte fra 394,4 mill. kroner i 2021 til 516,7 mill. kroner i 2022, noe som tilsvarer en økning på 31,0 %.

Skadeprosent for egen regning er 89,6 %, sammenlignet med 78,0 % året før. Forklaringen på økningen er sammensatt, men skyldes i stor grad økning i skadeavsetning på større skader i 4.kvartal, samt frekvensskader på motor.

Combined ratio økte fra 98,1 % i 2021 til 108,6 % i 2022. Det er særlig økning i antall ansatte som har vært kostnadsdrivende i 2022, i tillegg til å møte regulatoriske krav, deriblant etterlevelse av solvensregelverket, GDRP, AHV, IDD osv. I 2023 vil nyansettelser reduseres noe, og vi forventer en lavere combined ratio i årene som kommer.

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

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

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

Ly Forsikring forholder seg til Finanstilsynets retningslinjer for kapitalkrav og rapportering. Solvensmarginen reduseres i 2022 med bakgrunn i selskapets resultat. Over tid skal solvensmarginkapitalen opprettholdes gjennom overskudd i driften.

For å sikre tilstrekkelig spesialkompetanse på alle områder i organisasjonen, har Ly Forsikring valgt å utkontraktere sentrale områder som internrevisjon og aktuarfunksjon. Nytt av året er at compliance- og risikostyringsfunksjonen nå er tatt internt i selskapet.

### Hendelser etter balansedagen

Ly Forsikring er ikke kjent med vesentlige hendelser etter balansedagen som får påvirkning på årsregnskapet for 2022.

### Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ingen pågående forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

## Risikostyring

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

Det er styret som har det overordnede ansvaret for at selskapet har et hensiktsmessig system for risikostyring og internkontroll. Dette gjøres gjennom utarbeidelse av risikopolicyer som gir rammene for overordnet risikoappetitt og tilhørende handlingsrom.

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

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

### Finansiell risiko

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 aktivklasser, renterisiko, kredittisiko, ratingfordeling, valuta, etiske retningslinjer, belåning og rapportering. Aksjeporteføljen er plassert i aksjefond som består av noterte aksjer, både norske og

internasjonale. Renteporteføljen er i all hovedsak plassert i obligasjoner der motparten betraktes som "Investment grade". I tillegg er en mindre andel plassert i nordiske høyrenteobligasjoner. Investeringen i Næringsbanken ASA er å anse som en strategisk plassering.

### Forsikringsrisiko

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

Skadeutbetalinger er en del av forsikringsvirksomheten og risikoen reduserer gjennom kjøp av reassuranseavtaler.

### Klimarisiko

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

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

Overgangsrisiko er risiko som oppstår ved overgangen til et lavutslippssamfunn.

### Markedsrisiko

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

Kapitalforvaltningsstrategien inneholder også mulighet for plasseringer i strategiske investeringer.

### Motpartsrisiko

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

### Operasjonell risiko

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

compliancerisiko og belønnings-/insentivrisiko. For å redusere risiko er det lagt vekt på utarbeidelse av policyer, instruksjoner og tilhørende rutinebeskrivelser slik at det er klare roller- og ansvarsområder og fullmaktstrukturer. Ly Forsikring har i 2022 ansatt intern compliancefunksjon som identifiserer, vurderer, overvåker og rapporterer på selskapets overholdelse av lover, regler og interne retningslinjer.

### Strategisk- og forretningsmessig risiko, samt omdømmerisiko

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

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

### Likviditetsrisiko

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

## Arbeidsmiljø

Styret mener arbeidsmiljøet i selskapet er tilfredsstillende. Det har ikke vært skader eller ulykker i 2022. Det er et tilfredsstillende nivå på korttidssykefraværet og samlet sykefravær i 2022 var 86 dager.

## Likestilling og mangfold

Ved utgangen av 2022 var det 63 ansatte, derav 19 kvinner. Styret består av 4 menn og 3 kvinner, samt 2 varamedlemmer. Ly Forsikring har noen ansatte i deltidsstillinger, herunder både kvinner og menn, og ingen midlertidige stillinger. Det er viktig for Ly Forsikring at lønns- og arbeidsvilkår begrunnes ut fra kompetanse, erfaring og bidrag til selskapet, og ikke ut fra alder, kjønn, religion eller andre vurderinger som kan oppleves diskriminerende. Alle ansatte i Ly skal ha like muligheter til utvikling, forfremmelse, tilrettelegging og mulighet til å kombinere arbeid og familieliv.

Ly Forsikring er medlem i Finans Norge som er finansnæringens hovedorganisasjon. Gjennom dette medlemskapet er vi omfattet av de til enhver tid gjeldende tariffavtaler som blant annet inneholder regler om kollektive lønns- og arbeidsvilkår for ansatte.



## Ytre miljø

Bedriften forurenses ikke det ytre miljø.

## Andre forhold

Selskapet har ikke styreansvarsforsikring, ei heller ansvarsforsikring daglig leder.

## Resultatdisponering

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter uttrykk for virksomhetens resultat for 2022 og økonomiske stilling ved årsskiftet. Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets slutt som er av betydning for bedømmelsen av regnskapet.

Årsresultatet for 2022 er kr. -15 969 377,- og er belastet udekket tap.

## Samfunnsansvar og bærekraft

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

## Godtgjørelse ledende ansatte

Spesifikasjon av godtgjørelse til ledende ansatte vises i note 12 i årsregnskapet. Retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte fremkommer i policy for godtgjørelse og vedtas av styret.

## Åpenhetsloven

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

Det vises til egen rapport som vil publiseres på [www.lyforsikring.no](http://www.lyforsikring.no) innen fristen i juni 2023.

Moelv, 30.03.2023

Jan Tore Meren  
*Styreleder*

Tor Kolden

Monika Solberg

Linda Carstens-Svård

Thorleif Sørhol Nielsen

Steinar Hagen

Hege Eikeland

Terje Aabakken  
*Administrerende direktør*

## Resultatregnskap Ly Forsikring ASA

TEKNISK REGNSKAP (tall i '000)	Note	2022	2021
<b>Premieinntekter</b>			
Opptjente bruttopremier	2	516 677	394 361
- Avgitte gjenforsikringspremier	2	-309 532	-242 143
<u>Sum premieinntekter for egen regning</u>		<u>207 145</u>	<u>152 219</u>
Andre forsikringsrelaterte inntekter		5 493	3 594
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	2	-471 050	-299 194
-Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	2	285 358	180 458
<u>Sum erstatningskostnader for egen regning</u>		<u>-185 691</u>	<u>-118 736</u>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	12	-61 013	-51 570
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	6, 12, 14	-40 646	-28 110
-Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	2	56 504	45 600
<u>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</u>		<u>-45 155</u>	<u>-34 080</u>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-18 208</b>	<b>2 997</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekt fra investeringer</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		5 263	2 110
Verdiendring investeringer		-5 627	9 962
Realisert gevinst og tap på investeringer		-	73
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader <sup>1</sup>		-1 075	-147
<u>Sum netto inntekter fra investeringer</u>		<u>-1 439</u>	<u>11 997</u>
Andre kostnader		88	16
<u>Resultat av ikke-teknisk regnskap</u>		<u>-1 527</u>	<u>11 981</u>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-19 735</b>	<b>14 978</b>
Skattekostnad på resultat	13	3 765	-1 437
<u>Resultat</u>		<u>-15 969</u>	<u>13 541</u>
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>-15 969</b>	<b>13 541</b>
<b>Overføringer</b>			
Overført til udekket tap		-15 969	13 541
<u>Sum overføringer</u>		<u>-15 969</u>	<u>13 541</u>

## Balanse Ly Forsikring ASA

EIENDELER (tall i '000)	Note	2022	2021
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	6	319	-
<u>Sum immaterielle eiendeler</u>		<u>319</u>	<u>-</u>
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	84 487	55 843
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8, 9	115 009	80 249
Finansielle derivater	9	-	8 580
<u>Sum investeringer</u>		<u>199 496</u>	<u>144 672</u>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	3	144 006	104 236
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsansvar	3	208 206	128 676
<u>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</u>		<u>352 212</u>	<u>232 912</u>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	10	200 238	174 428
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		8 953	6 642
Andre fordringer		7 172	9 937
<u>Sum fordringer</u>		<u>216 363</u>	<u>191 007</u>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	6	1 097	650
Bankinnskudd	7	229 607	136 320
Eiendeler ved skatt	13	18 763	14 998
<u>Sum andre eiendeler</u>		<u>249 467</u>	<u>151 967</u>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		11 532	13 109
<u>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</u>		<u>11 532</u>	<u>13 109</u>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 029 389</b>	<b>733 667</b>

## Balanse Ly Forsikring ASA

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER (tall i '000)	Note	2022	2021
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5	1 445	1 360
Overkurs		131 982	130 356
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>133 426</b>	<b>131 716</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Avsetning til naturskadekapital		7 322	6 710
Avsetning garantiordningen		19 425	14 258
Udekket tap		-56 095	-34 348
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-29 349</b>	<b>-13 380</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>104 077</b>	<b>118 336</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Annen ansvarlig lånekapital	11	50 000	-
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>50 000</b>	<b>-</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3	255 337	183 019
Brutto erstatningsavsetning	3	384 220	238 023
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>639 557</b>	<b>421 042</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		164 253	137 635
Andre forpliktelser		53 309	40 142
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>217 562</b>	<b>177 777</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		18 193	16 513
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>18 193</b>	<b>16 513</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 029 389</b>	<b>733 667</b>

Moelv, 30.03.2023  
Styret i Ly Forsikring ASA

\_\_\_\_\_  
Jan Tore Meren  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Tor Kolden  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Thorleif Lindvard Sørhol Nielsen  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Linda Carstens-Svård  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Monika Solberg  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Steinar Hagen  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Hege Eikeland  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Terje Aabakken  
Administrerende direktør

## Direkte kontantstrøm

### Ly Forsikring ASA

(tall i '000)	2022	2021
<b>Likviditet fra forsikringsdrift</b>		
Innbetalt premier o.a.	569 133	371 546
Avregning reassuranse	-60 351	-58 973
Betalte erstatninger	-324 853	-222 251
Betalte salgskostnader	-46 269	-23 598
Betalte administrasjonskostnader	-38 652	-22 751
Investert i inventar, immaterielle eiendeler o.a	-1 080	-8 198
<u>Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift</u>	<u>97 927</u>	<u>35 775</u>
<b>Likviditet fra investeringer</b>		
Løpende avkastning investeringer	5 263	2 110
Endring inn- og utbetalinger investeringer	-61 613	-37 860
<u>Netto kontantstrøm fra investeringer</u>	<u>-56 351</u>	<u>-35 751</u>
<b>Likviditet fra finansieringsaktivitet</b>		
Innskutt egenkapital	1 710	930
Ansvarlig lånekapital	50 000	-
<u>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</u>	<u>51 710</u>	<u>930</u>
<u>Netto kontantstrøm i perioden</u>	<u>93 287</u>	<u>955</u>
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	136 320	135 365
<u>Bankbeholdning ved periodens slutt</u>	<u>229 607</u>	<u>136 320</u>

## Oppstilling over endringer i egenkapitalen

(tall i '000)	Aksjekapital	Overkurs	Garanti- ordningen	Naturskade- kapital	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2020	1 356	129 430	10 314	-	-37 235	103 865
Emisjon	4	926			-	930
Endring garantiordningen			3 944		-3 944	-
Endring naturskadekapital				6 710	-6 710	-
Årets resultat					13 541	13 541
Egenkapital per 31.12.2021	1 360	130 356	14 258	6 710	-34 348	118 336
Emisjon	85	1 626				1 710
Endring garantiordningen			5 167		-5 167	-
Endring naturskadekapital				5 774	-5 774	-
Reklassifisering administrasjonskostnader*				-5 163	5 163	-
Årets resultat					-15 969	-15 969
Egenkapital per 31.12.2022	1 445	131 982	19 425	7 322	-56 095	104 077

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

## Regnskapsprinsipper

---

Selskapets regnskap er utarbeidet i overensstemmelse med Lov om Årsregnskap mv. av 17. juli 1998 nr. 56 (regnskapsloven), forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18. desember 2015 nr. 1775, samt god regnskapskikk. På områder som ikke er særskilt regulert i årsregnskapsforskriften anvendes regnskapsloven kapittel 4 og 5 i stedet for IFRS.

### ESTIMATER

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

### PRINSIPPER FOR INNTEKTSFØRING

#### Premieinntekter

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

#### Forsikringskontrakter

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

#### Servicetillegg

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

#### Provisjoner

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

### FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER I SKADEFORSIKRING

#### Avsetning for ikke opptjent premie

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

#### Erstatningsavsetning

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

#### Naturskadepoolen

Alle norske forsikringselskaper som tegner brannforsikring, er pålagt å delta i Norsk Naturskadepool. Driftsoverskuddet på denne ordningen settes av til et eget naturskadefond. Avsetningen kan bare benyttes til å dekke erstatninger etter naturskade. Avsetning til naturskadepoolen er ikke en del av forsikringsforpliktelsene og er klassifisert som egenkapital, hvor egne administrasjonskostnader knyttet til naturskadeordningen er trukket fra.

#### Avsetning til Garantiordningen for skadeforsikring

Det er opprettet en garantiordning for skadeforsikringselskapene. Denne avsetningen er en garanti for at forsikringstakernes krav blir oppfylt. Inntil fondet har oppnådd kravet om 1,5 % av summen av de tre siste års direkte brutto opptjent premie, er det avsatt 1 % av årets direkte opptjent premie. Avsetning til garantiordningen er ikke en del av forsikringsforpliktelsene og er klassifisert som egenkapital.



## Gjenforsikringsandel

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

## VERDSETTELSE AV INVESTERINGER

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

## BALANSEFØRING OG AVSKRIVNING AV DRIFTSMIDLER

### Varige driftsmidler

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

### Immaterielle eiendeler

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

## SKATTEKOSTNAD

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

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

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

## Note 1 Risikostyring

---

### RISIKOVURDERING

#### Styring av finansiell risiko

Selskapets styre har fastsatt en strategi for selskapets kapitalforvaltning med utgangspunkt i å få best mulig egenkapitalavkastning gitt vedtatt risikovilje. Strategien setter begrensninger og rammer for aktiva klasser, renterisiko, kredittisiko, rating fordeling, valuta, etiske retningslinjer, belåning og rapportering. Derivatforretninger er kun tillatt for å redusere risiko. Av strategiske årsaker kan Ly unntaksvis investere et begrenset beløp i unoterte aksjer. Til grunn for slike investeringer skal det foreligge en vurdering som begrunner investeringen ut i fra både et finansielt og strategisk perspektiv, at investeringsbeløpet er begrenset og at den innebærer avgrenset risiko for Ly.

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

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorison. Markedsrisiko er derfor risikoen for prisendringer i finansmarkedene som påvirker verdien på selskapets finansielle instrumenter. For renteporteføljen kan man måle sensitiviteten overfor renteendringer gjennom såkalt modifisert durasjon. I 2022 var denne i snitt 0,4, hvilket innebærer en forholdsvis lav renterisiko. For aksjer vil volatilitet i det norske og internasjonale aksjemarkedet har generell betydning for selskapets resultater.

## Valutarisiko

Valutarisiko defineres som tap som følge av endringer i valutakurser. Finansporteføljen skal søke lavest mulig valutarisiko. Renteporteføljen gjennom rentefond er valutasikret. Selskapets eksponering i globale aksjer er eksponert for valutavvingninger.

## Kredittrisiko

Kredittrisiko er sannsynligheten for at en utsteder av en obligasjon ikke vil være i stand til å betale tilbake lånene når obligasjonen forfaller. Selskapet er eksponert for kredittrisiko gjennom plasseringer i obligasjons- og pengemarkedsfond. Selskapet har en forvaltningsstrategi som definerer rammene for de enkelte utstedergruppene og kredittrisiko.

Renteporteføljen er i all hovedsak plassert i obligasjoner der motparten betraktes som «Investment grade». I tillegg er en mindre andel plassert i nordiske og globale høyrenteobligasjoner. Alle renteplasseringer er sikret til norske kroner.

## Likviditetsrisiko

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

## Risikoprofil gjennom året

Selskapet hadde ved utgangen av 2022 en investeringsportefølje hos forvalter på 139 millioner kroner, hvorav 79,1 % var investert i rentebærende instrumenter og 20,9 % var investert i aksjer.

Aksjeporteføljen er jevnt fordelt på norske og utenlandske aksjefond. Utenlandske aksjefond er ikke valutasikret, men denominert i norske kroner.

## Note 2 Premieinntekter og erstatningskostnader

(tall i '000)	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og skade på eiendom	Yrkesskade	Ansvars- forsikring	Annen næring	Totalt
<b>Forfalte premier</b>							
Brutto forfalte premier	85 221	157 667	150 528	62 606	52 242	80 731	588 995
Gjenforsikringsandel	51 737	95 512	107 834	13 810	32 277	48 133	349 302
For egen regning	33 484	62 155	42 694	48 796	19 966	32 599	239 694
<b>Opptjente premier</b>							
Brutto opptjente premier	75 314	137 919	130 840	54 841	43 573	74 191	516 677
Gjenforsikringsandel	45 918	83 820	94 110	12 024	27 075	46 584	309 532
For egen regning	29 396	54 099	36 729	42 816	16 498	27 606	207 145
<b>Inntrufne erstatninger</b>							
Brutto erstatninger	49 930	133 886	114 509	35 132	84 520	53 073	471 050
Gjenforsikringsandel	28 931	77 270	80 622	7 197	55 194	36 144	285 358
For egen regning	20 999	56 616	33 886	27 935	29 326	16 929	185 691
<b>Mottatte provisjoner fra gjenforsikring</b>	9 071	14 915	16 183	2 254	6 442	7 639	56 504
<b>Påløpne erstatninger, brutto</b>							
Inntruffet i år	50 022	139 085	103 473	25 078	63 177	43 190	424 024
Inntruffet tidligere år	-92	-5 199	11 035	10 054	21 344	9 884	47 025
Totalt regnskapsår	49 930	133 886	114 509	35 132	84 520	53 073	471 050
<b>Naturskadepool</b>							
Brutto avsetning for ikke opptjent premie							2 483
Brutto erstatningsavsetning							3 148

## Note 3 Forsikringsforpliktelser

(tall i '000)	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann og skade eiendom	Yrkesskade	Ansvars- forsikring	Annen næring	Totalt
<b>Avsetning for ikke opptjent bruttopremie</b>							
Premieavsetning 01.01	28 631	50 773	48 299	20 553	17 015	17 748	183 019
Premieavsetning 31.12	38 445	70 462	68 089	29 630	25 684	23 026	255 337
Endring	9 814	19 689	19 790	9 077	8 670	5 278	72 318
<b>Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie</b>							
Premieavsetning 01.01	17 428	30 622	33 961	4 140	10 209	7 876	104 236
Premieavsetning 31.12	23 247	42 314	47 684	5 926	15 411	9 424	144 006
Endring	5 819	11 692	13 723	1 786	5 202	1 548	39 770
<b>Brutto erstatninger</b>							
Erstaningsavsetning 01.01	39 577	39 486	64 492	49 899	25 923	18 646	238 023
Erstaningsavsetning 31.12	50 011	50 533	88 487	75 214	95 361	24 614	384 220
Endring	10 434	11 047	23 995	25 315	69 439	5 968	146 197
<b>Gjenforsikringsandel</b>							
Erstaningsavsetning 01.01	22 173	24 106	45 309	13 142	15 215	8 730	128 676
Erstaningsavsetning 31.12	28 816	28 997	60 061	17 776	61 161	11 395	208 206
Endring	6 643	4 891	14 752	4 634	45 946	2 664	79 530

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.

## Note 4 Kapitalkrav

### KAPITALDEKNING PER 31.12:

Solvensdekning (tall i '000)	Minstekapitalkrav		Utregnet kapitalkrav	
	2022	2021	2022	2021
Solvenskrav	41 211	36 073	85 736	67 488
Solvenskapital etter begrensingsregler	103 525	112 303	138 151	120 814
Dekningsprosent	251 %	311 %	161 %	179 %
<b>Utregnet solvenskapital (tall i '000)</b>			<b>2022</b>	<b>2021</b>
Markedsrisiko			36 361	27 810
Motpartsrisiko			18 911	16 650
Helseforsikringsrisiko			33 697	23 929
Skadeforsikringsrisiko			45 726	35 663
Sum av risikoene			134 695	104 053
Diversifiseringseffekter			-45 941	-35 145
Operasjonell risiko			15 983	13 714
Justering for utsatt skatt			-19 000	-15 133
Solvenskapitalkrav			85 736	67 488

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

Tall i '000	Årsregnskap	Solvens II	Forskjell verdsettelse
Brutto premieavsetning	255 337	76 145	-179 192
Brutto erstatningsavsetning	384 220	356 772	-27 448
Brutto forsikringstekniske avsetninger	639 557	432 917	-206 640
Risikomargin	-	11 515	11 515
Netto forsikringstekniske avsetninger	639 557	444 432	-195 126

Per 31.12.2022 utgjør differansen mellom regnskapsverdien og Solvens II-verdien av de forsikringstekniske avsetningene 195 MNOK. De forsikringstekniske avsetningene verdsettes ulikt til regnskapsformål og Solvens II-formål. I regnskapet består forsikringstekniske avsetninger av uopptjent premie og erstatningsavsetningen. Uopptjent premie tilsvarer den delen av forfalte bruttopremier hvor forsikringskontraktens dekningsperiode enda ikke er avløpt. Erstatningsavsetningen tilsvarer forventede brutto erstatningskostnader for alle inntrufne skader som enda ikke er oppgjort på balansedagen. I Solvens II består de forsikringstekniske avsetningene av premieavsetningen, erstatningsavsetningen og risikomarginen. Premieavsetningen er et beste estimat for fremtidige kontantstrømmer knyttet til forsikringsforpliktelsene. Erstatningsavsetningene er et beste estimat av kontantstrømmene til de inntrufne skadene. Risikomargin representerer kapitalkostnaden et annet selskap vil ha om de overtar selskapets forsikringsforpliktelser.

Differansen mellom regnskapsverdien og Solvens II-verdien av de forsikringstekniske avsetningene stammer hovedsakelig fra premieavsetningen. I Solvens II består kundefordringene kun av forfalte ikke-betalte beløp. Resterende andel av kundefordringene reduserer premieavsetningen. Ettersom Ly Forsikring per 31.12.2022 hadde høye kundefordringer i regnskapet blir verdsettelsesforskjellen på de forsikringstekniske avsetningene store. Avslutningsvis diskonteres premieavsetningen i Solvens II. I tillegg til premieavsetningen bidrar diskonteringen av erstatningsavsetningen, samt risikomarginen til at total verdsettelsesforskjellen mellom regnskaps- og Solvens II-verdi per 31.12.2022. er 195 MNOK.

Solvenskapital per 31.12.2022	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Aksjekapital	1 445	1 445	-	-
Annen innskutt egenkapital	131 982	131 982	-	-
Avstemmingsreserver	-38 144	-38 144	-	-
Ansvarlig lån	50 000	-	50 000	-
Utsatt skattefordel	6 711	-	-	6 711
Annet	7 322	-	7 322	-
Total ansvarlig kapital	159 315	95 283	57 322	6 711
Total solvenskapital (SCR)	138 151	95 283	42 868	-
Total solvenskapital (MCR)	103 525	95 283	8 242	-

Solvenskapital per 31.12.2021	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Aksjekapital	1 360	1 360	-	-
Annen innskutt egenkapital	130 356	130 356	-	-
Avstemmingsreserver	-19 413	-19 413	-	-
Utsatt skattefordel	8 510	-	-	8 510
Annet	-	-6 710	6 710	-
Total ansvarlig kapital	120 814	105 593	6 710	8 510
Total solvenskapital (SCR)	120 814	105 593	6 710	8 510
Total solvenskapital (MCR)	112 303	105 593	6 710	-

#### SPESIFIKASJON AV MINSTEKAPITALKRAVET

Minstekapitalkrav (MCR):	2022	2021
Lineær MCR	42 675	27 652
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	38 581	30 370
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	21 434	16 872
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill.)	41 211	36 073
Minstekapitalkrav (MCR)	41 211	36 073

## Note 5 Aksjekapital

### AKSJEKAPITALEN I LY FORSIKRING ASA PER 31.12.2022 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført (tall i '000)
Ordinære aksjer	1 444 606	1	1 445
Sum	1 444 606	1	1 445

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet. Ly Forsikring ASA hadde 76 aksjonærer per 31.12.2022.

### OVERSIKT OVER DE 20 STØRSTE AKSJONÆRENE PER 31.12.2022:

Navn	Org.nr.	Antall	Eierandel
Ømf Holding AS	989 041 398	135 200	9,36 %
Annual Classic AS	979 656 459	135 200	9,36 %
Constructio AS	912 592 677	129 766	8,98 %
Kador AS	995 945 266	125 129	8,66 %
Mustelidae AS	979 791 674	95 269	6,59 %
Meren Consulting AS	989 208 136	75 571	5,23 %
Tor Kolden Holding AS	989 208 047	75 571	5,23 %
Aabakken Holding AS	996 774 724	69 231	4,79 %
Torbjørn Seielstad Holding AS	989 028 235	67 033	4,64 %
Erling Tvete AS	989 212 915	62 962	4,36 %
Snog AS	984 255 942	55 658	3,85 %
Arne Kolden Holding AS	989 241 001	40 991	2,84 %
Ab Investment AS	989 348 612	40 870	2,83 %
Ånung Løype Holding AS	989 204 904	36 485	2,53 %
Lars Medby Holding AS	989 183 893	29 588	2,05 %
Jan Henning Røisland		22 748	1,57 %
Stramrud Holding AS	989 189 174	19 393	1,34 %
Horten Hus Finans AS	918 725 342	19 021	1,32 %
Linda Nilssen Røisland		15 165	1,05 %
Mal Eiendom AS	984 255 594	14 470	1,00 %
Sum 20 største aksjonærer		1 265 321	87,59 %
Øvrige aksjonærer (eierandel < 1 %)		179 285	12,41 %
Totalt		1 444 606	100,00 %

I henhold til avtaler mellom aksjonærene hadde de 6 opprinnelige 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 per aksje. Denne opsjonen er innløst i 2022.

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

Rolle	Navn	Antall
Styremedlem	Thorleif Lindvard Sørhol Nielsen, Mustelidae AS	95 269
Adm. direktør	Terje Aabakken, Aabakken Holding AS og 50 % i Mal Eiendom AS	81 735
Styreleder	Jan Tore Meren, Meren Consulting AS og 50 % i Merkol Eiendom AS	81 430
Styremedlem	Tor Kolden, Tor Kolden Holding AS og 50 % i Merkol Eiendom AS	81 430
Direktør Megler	Martin Larem	9 739
Direktør Sør-Øst	Alf Helge Kigen	6 047
Direktør Nord-Norge	Bjørn-Gunnar Jørgensen	3 751
Styremedlem	Linda Carstens-Svård, 50 % i Mimer AS	2 753
Varamedlem	Tore Thorstensen, 1,4 % i Annual Classic AS	1 893
Direktør Midt-Norge	Hans Jørgen Olsen	1 751
CFO	Anne Hvattum, 50 % i Sulbu AS	1 547
Direktør Innlandet	Morten Dahlsbakken	1 305
Styremedlem/Direktør Rogaland	Hege Eikeland	313
Direktør Vestland	Frode Nilsen	72

## Note 6 Andre eiendeler

(tall i '000)	Anlegg og utstyr	Immaterielle eiendeler*
Anskaffelseskost pr. 01.01.2022	1 124	1 414
Tilgang	751	329
Anskaffelseskost 31.12.2022	1 875	1 743
Akkumulert avskrivninger pr. 01.01.2022	475	1 190
Årets ordinære avskrivninger	304	234
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.2022	779	1 423
Bokført verdi 31.12.2022	1 097	319
Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år

\*Utvikling av Ly Risk Tool var i 2021 feilaktig klassifisert som forskuddsbetalt kostnad og klassifiseres i 2022 som immateriell eiendel. Sammenligningstallene er ikke omarbeidet i balansen.

## Note 7 Bankinnskudd

Bundne midler (tall i '000)	2022	2021
Skattetrekkkonto	3 135	2 227
Depositum leiekontrakter	352	351
Depositum leiekontrakt inkludert i andre fordringer	45	33
Sum	3 532	2 611

## Note 8 Aksjer og andeler, obligasjoner og andre verdipapirer

	Beholdning	Kostpris (tall i '000)	Markedsverdi (tall i '000)	Balanseført verdi (tall i '000)
<b>Aksjefond:</b>				
Pareto Aksje Norge B	4 712,03	13 576	14 245	14 245
Pareto Global B	4 452,22	14 517	14 757	14 757
Fondsobligasjon				
Næringsbanken ASA	3 500 000,00	3 500	-	3 500
<b>Rentefond:</b>				
Pareto Obligasjon C	90 162,59	90 563	89 552	89 552
Pareto Nordic Cross Credit H-I N	11 205,37	11 616	11 900	11 900
Pareto ESG Global Corporate Bond	70 779,16	8 420	8 099	8 099
Pareto Likviditet A	0,53	1	1	1
Sum				142 054

### Verdihierarket for verdipapirer

Aksjefond, obligasjoner og obligasjonsfond inngår i nivå 2

## Note 9 Strategiske investeringer

Aksjer	Beholdning	Kostpris (tall i '000)	Markedsverdi (tall i '000)	Bokført verdi 31.12.2022 (tall i '000)	Bokført verdi 31.12.2021 (tall i '000)
Næringsbanken ASA	1 640 921	26 999	57 432	57 432	34 615
Tegningsretter Næringsbanken ASA	-	-	-	-	8 580
Trainee Innlandet Sa	1	10	-	10	10
Sum aksjer				57 442	43 205

Ly hadde i 2022 en tegningsrett i Næringsbanken ASA til å kjøpe 660 000 aksjer til 25 kroner per aksje. Denne tegningsretten ble innløst i 2022 og inngår i bokført verdi i Næringsbanken ASA per 31.12.2022.

### Verdihierarket for verdipapirer

Aksjer i Næringsbanken inngår i nivå 3.

## Note 10 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger

(tall i '000)	2022	2021
Fakturert, ikke betalt forfalt premie	113 385	101 088
Forfalt, ikke fakturert premie	63 735	57 236
Avsetning tap på fordringer	-800	-600
Andre fordringer i forbindelse med direkte forretninger	23 918	16 704
Sum	200 238	174 428

## Note 11 Ansvarlig lån

ISIN-nummer (tall i '000)	Valuta	Rente	Rentebetingelse	Opptak	Forfall	31.12.2022	31.12.2021
NO0012637315	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,25 %	30.08.2022	30.08.2032	50 000	-
Sum ansvarlig lån						50 000	-

Årets rentekostnad er TNOK 746.

## Note 12 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til ledende ansatte, styret og revisor

### LØNSSKOSTNADER

(tall i '000)	2022	2021
Lønn	56 887	44 395
Arbeidsgiveravgift	11 323	9 767
Pensjonskostnader	2 256	1 292
Andre ytelser	1 456	816
Sum	71 922	56 270

Gjennomsnittlig antall årsverk 56,5 41,9

### GODTGJØRELSE TIL STYRET

Rolle	Navn	Beløp (tall i '000)
Styreleder	Jan Tore Meren	200
Styremedlem	Tor Kolden	135
Styremedlem	Thorleif Lindvard Sørhol Nielsen	135
Styremedlem	Linda Carstens-Svård	135
Styremedlem	Monika Solberg	135
Varamedlem	Tore Thorstensen	135
Styremedlem (ansattrepresentant)	Steinar Hagen	45

Godtgjørelsene over gjelder styrehonorar for 2021, utbetalt i 2022. Tilsvarende godtgjørelse er lagt til grunn i regnskapet for 2022 og vil foreslås for generalforsamlingen. Opptjent styregodtgjørelse for 2022 kommer til utbetaling i 2023.

### LØNN OG ANDRE GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

(tall i '000)

Navn	Tittel	Fast lønn	Variabel lønn	Andre	Sum	Pensjon
				godtgjørelser		
Terje Aabakken	Adm. direktør	2 771	474	168	3 413	55
Anne Hvattum	CFO	1 367	258	10	1 635	58
Per Strand	Skade- og produkt direktør	1 334	-	24	1 358	54
Morten Dahlsbakken	Direktør Innlandet	1 524	238	130	1 892	55
Martin Larem	Direktør Megler	1 898	239	40	2 177	55
Alf Helge Kigen	Direktør Sør-Øst	1 475	125	62	1 662	54
Bjørn-Gunnar Jørgensen	Direktør Nord-Norge	1 130	118	8	1 256	45
Hans Jørgen Olsen	Direktør Midt-Norge	1 328	214	22	1 564	51
Hege Eikeland	Styremedlem/Direktør Rogaland	1 694	133	25	1 852	58
Victor Krogstad	Direktør Oslo	1 676	145	38	1 859	55
Frode Nilsen	Direktør Vestland	1 137	200	9	1 345	50
Sum		17 333	2 144	535	20 013	592

Oversikten over viser utbetalt lønn og andre godtgjørelser i 2022.

### BONUS

Bonusordningen er bygd opp i henhold til gjeldende regelverk der 50 % skal benyttes til kjøp av aksjer i selskapet, og gjelder for enkelte av de ledende ansatte. Bonus for 2022 vil bli utbetalt i 2023 og er avsatt i regnskapet for 2022.

### SLUTTVEDERLAG

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



## REVISOR

(tall i '000)	2022	2021
Lovpålagt revisjon	743	625
Andre attestasjonstjenester	48	18
Direkte utlegg	10	2
Sum	801	645

Beløpene er inklusive merverdiavgift.

## Note 13 Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skattefordel	-3 765	1 437
Skattekostnad ordinært resultat	-3 765	1 437
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-19 735	14 978
Permanente forskjeller	6 149	-9 952
Endring i midlertidige forskjeller	748	944
Anvendelse av fremførbart underskudd	-	-5 970
Skattepliktig inntekt	-12 838	-

Beregning av effektiv skattesats:		
Resultat før skatt	-19 735	14 978
Beregnet skatt av resultat før skatt	-4 934	3 745
Skatteeffekt av permanente forskjeller	1 537	-2 488
Skatteeffekt av aksjer og andre verdipapirer	-369	181
Anvendt underskudd	-	-
Sum	-3 765	1 437
Effektiv skattesats	19,1 %	9,6 %

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

	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler	-318	-459	-141
Fordringer	-800	-600	200
Andre forskjeller	261	950	689
Sum	-857	-109	748
Aksjer og andre verdipapirer	-139	1 336	1 475
Akkumulert fremførbart underskudd	-77 240	-64 402	12 838
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	3 183	3 183	-
Grunnlag for utsatt skattefordel	-75 052	-59 992	15 060
Utsatt skattefordel (25 %)	-18 763	-14 998	3 765

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

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

## Note 14 Transaksjoner med nærstående parter

---

Ly Forsikring ASA leier lokaler på Moelv av Finanshuset Moelv AS. Dette selskapet eies med 10,5 % av daglig leder i Ly Forsikring ASA Terje Aabakken gjennom selskapene Aabakken Holding AS og Storgata 86 AS. Videre eier styremedlem Thorleif Sørhol Nielsen 44,3 % av Finanshuset Moelv AS gjennom selskapet Mustelidae AS. Årets leiekostnad er TNOK 739

Klaravik AS er å betrakte som nærstående da administrerende direktør, styrets leder og ett styremedlem i Ly eier til sammen 68,2 % i selskapet. Klaravik AS har solgt kjøretøy på vegne av Ly for til sammen TNOK 1 200 i 2022.

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

## Note 15 Hendelser etter balansedagen

---

Ly Forsikring er ikke kjent med vesentlige hendelser etter balansedagen som vil påvirke årsregnskapet for 2022.

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Ly Forsikring ASA

### Konklusjon

---

Vi har revidert årsregnskapet for Ly Forsikring ASA som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### Grunnlag for konklusjon

---

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

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

Vi har vært Ly Forsikring ASAs revisor sammenhengende i 12 år fra valget ved stiftelsen av selskapet i 2011 for regnskapsåret 2011.

### Sentrale forhold ved revisjonen

---

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Vår beskrivelse av hvordan vi revisjonsmessig håndterte hvert forhold omtalt nedenfor, er gitt på den bakgrunnen.

Vi har også oppfylt våre forpliktelser beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet* når det gjelder disse forholdene. Vår revisjon omfattet følgende handlinger utformet for å håndtere vår vurdering av risiko for vesentlige feil i årsregnskapet. Resultatet av våre revisjonshandlinger, inkludert handlingene rettet mot forholdene omtalt nedenfor, utgjør grunnlaget for vår konklusjon på revisjonen av årsregnskapet.

---

## Erstatningsavsetninger

### *Grunnlag for det sentrale forholdet*

Brutto erstatningsavsetninger er regnskapsført med NOK 384 millioner. Erstatningsavsetninger er et estimat for fremtidige erstatningskrav for hendelser som er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort på rapporteringstidspunktet (IBNS). Posten består av avsetninger for skader som er inntruffet og meldt til selskapet (RBNS), skader som er inntruffet, men ikke rapportert (IBNR), og et estimat for indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE). Bruk av modeller, estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger krever at ledelsen utøver skjønn. Beregningsmodellene, estimatene og forutsetningene er avgjørende for målingen av erstatningsavsetningene og vi har vurdert dette som et sentralt forhold i revisjonen. Erstatningsavsetningen er omtalt i note 2 og 3 i årsregnskapet.

### *Våre revisjonshandlinger*

Vi vurderte selskapets prosesser og modeller for beregning av erstatningsavsetninger. Videre vurderte vi estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger. Vi sammenlignet også modeller, estimater og forutsetninger benyttet av selskapet mot bransjestandarder og regulatoriske krav. Vi involverte egne aktuarer for å bistå i vurderingene av modeller, estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger.

---

## Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen er vesentlig inkonsistent med årsregnskapet, inneholder vesentlig feilinformasjon eller at årsberetningen ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

---

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.



Oslo, 31. mars 2023  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Johan-Herman Stene  
statsautorisert revisor

# PENNEO

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

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

## Johan-Herman Stene

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: UN:NO-9578-5993-4-2411909

IP: 77.16.xxx.xxx

2023-03-31 10:26:24 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>