

Ly Forsikring ASA

Årlig gjennomgang av solvens og finansiell stilling

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) 2018

Mai 2019

Oppsummering

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

Ly Forsikring er et ungt selskap med en forsikringsportefølje i utvikling. Selskapet har hatt en god utvikling innenfor viktige parametere som nye kundeforhold, lav kundeavgang og bedret skadeprosent i 2018.

Forsikringsteknisk resultat for 2018 ble kr 4,9 mill. Samlet resultat for 2018 er kr 30 mill.

Selskapet har fortsatt en god utvikling innenfor viktige parametere som nye kundeforhold og lav kundeavgang. Utviklingen i skadeprosent utviklet seg mer stabilt i takt med økt porteføljevolum, og et lavere antall storskader. LY Forsikring arbeider for å forbedre risikokontrollen i foretakets porteføljer.

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

Kapitaldekning per 31.12.2018:

Solvensdekning

Faktisk solvensmarginkrav (1000 NOK)	33 619
Solvensmarginkapital etter begrensingsregler (1000 NOK)	67 483
Dekningsprosent	200,73 %

Minstekapitaldekning

Minstekapitalkrav (1000 NOK)	35 345
Solvensmarginkapital etter begrensingsregler (1000 NOK)	67 483
Dekningsprosent	190,92 %

1 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	Krav til egnethet.....	11
2.3	Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens.....	12
2.4	Internrevisjonsfunksjonen.....	15
2.5	Utkontraktering.....	16
2.6	Godtgjørelsesordninger.....	17
3	RISIKOPROFIL.....	18
3.1	Forsikringsrisiko.....	18
3.2	Markedsrisiko.....	19
3.3	Motpartsrisiko.....	20
3.4	Likviditetsrisiko.....	20
3.5	Operasjonell risiko, inkl. compliancerisiko og belønnings-/insentivrisiko.....	21
3.6	Annen relevant informasjon.....	22
4	VERDIVURDERINGER FOR SOLVENSFORMÅL.....	23
4.1	Eiendeler.....	23
5	KAPITALFORVALTNING.....	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

1. Virksomhet og resultater

1.1 Virksomhet

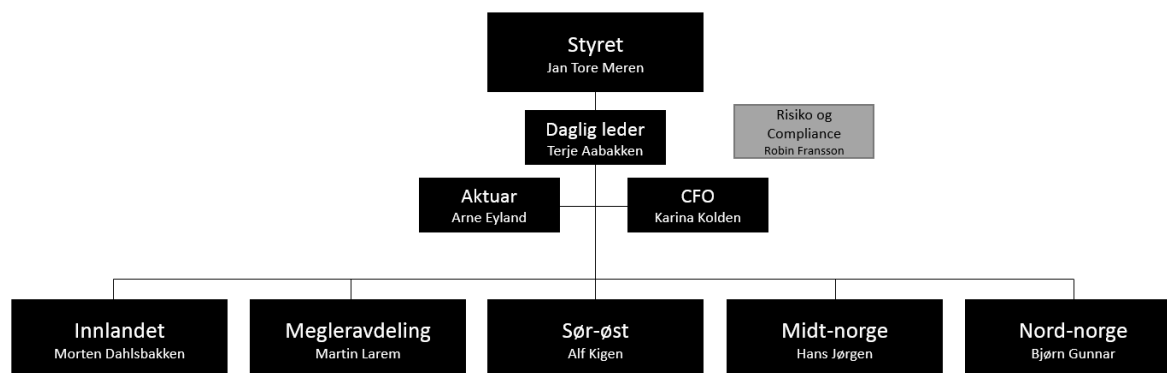
Ly Forsikring AS er et frittstående selskap som har konsesjon for å selge skadeforsikring i Norge. Selskapet ble etablert i 2013 og har ved utgangen av 2018 en forvaltningskapital på nær 349 mill kroner.

1.1.1 Kontaktdetaljer

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

1.1.2 Organisasjon

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



1.1.3 Vesentlige eierandeler

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

Selskapet har 42 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

Av selskapets tillitsmenn eier følgende aksjer:

Styreleder Jan Tore Meren, Meren Consulting AS	64 708
Styremedlem Tor Kolden, Tor Kolden Holding AS	64 708
Styremedlem Thorleif Sørhol Nielsen, Mustelidae AS	95 197
Adm.dir. 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.

1.1.4 Virksomhetens forretningsområde

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

1.1.5 Datterselskaper og tilknyttede foretak

Ly Forsikring etablerte i 2016 Ly Invest As som heleid datterselskap.

Ly Invest AS skiftet i løpet av 2017 navn til Næringsbanken ASA. Ly Forsikring sin eierandel i dette selskapet ble i november 2017 redusert gjennom en emisjon og Ly Forsikring er ikke lenger et konsern med datterselskap.

1.2 Resultater

Selskapets resultat ble i 2018 et overskudd på kr 2,3 mill., sammensatt av et negativt forsikringsteknisk resultat på kr 4,9 mill og et positivt investeringsresultat på kr 3,6 mill. Totalresultat inkl skattefordel for 2018 er 30 mill. Selskapets underskudd i 2017 utgjorde kr 2,3 mill.

1.2.1 Forsikringsresultat

Selskapet har hatt en god utvikling innenfor viktige parametere som nye kundeforhold, lav kundeavgang og bedret skadeprosent i 2018. LY Forsikrings forsikringsportefølje har økt i volum hvilket gir effekt i lønnsomhet etter positivt utslag og kontroll for samlet skadeprosent. Økte premieinntekter, lav økning i administrasjonskostnaden og en vesentlig bedret skadeprosent gjør at ordinær drift bedres betydelig fra foregående år.

LY Forsikrings resultat ble i 2018 et overskudd på kr 30 mill inkludert skattefordel, resultat av teknisk regnskap for 2018 er 4,9 mill. Selskapets resultat for 2017 var et underskudd på kr 2,3 mill.

Under vises premieinntekter, erstatningskostnader med videre per bransje.

	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

1.2.2 Investeringsresultat

Markedsrisikoen knyttet til selskapets finansportefølje består av renterisik. LY Forsikring har utkontraktert forvaltning av verdipapirer.

Ly Forsikring ASA etablerte i 2016 Ly Invest og eide ved utgangen av 2016 100 % av aksjene i selskapet. Aksjene er verdsatt til emisjonskurs på kr 25 pr aksje. Dette gir en virkelig verdi på kr 22 773 025. Med 910 921 aksjer gir dette en verdiøkning på kr 14 163 625 som er resultatført i ikke-teknisk regnskap.

Selskapet hadde ved utgangen av 2018 en portefølje av rentepapirer på kr 38,2 mill og netto inntekt fra finansielle investeringer i 2018 var kr 1,373 mill mot kr 1,382 mill i 2017.

Aksjene i Næringsbanken er verdsatt etter estimert markedsverdi. Total verdiendring på investeringer i 2018 er 2,2 MNOK.

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.

Ly Forsikring forholder seg til Finanstilsynets retningslinjer for kapitalkrav og rapportering.

Solvensmarginkapitalen skal over tid opprettholdes gjennom overskudd i driften.

2. System for risikostyring og internkontroll

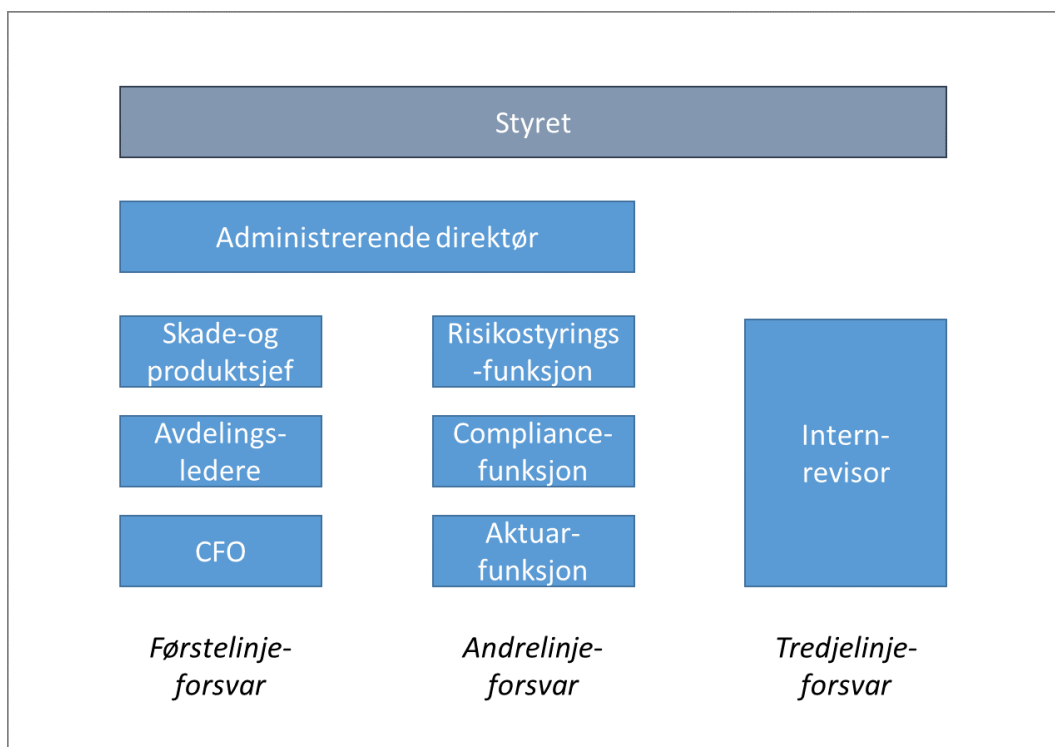
2.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

2.1.1 Selskapsstruktur

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

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

Hovedtrekk i organisering av risikostyring – ansvarsforhold og nøkkelfunksjoner



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

2.1.2 Risikostyringsfunksjonen

Ansvarsområdet for risikostyringsfunksjonen er å overvåke risikostyringssystemet, selskapets risikoprofil og holde oversikt over alle risikoer selskapet er eller kan stå ovenfor. Dette innebærer å rapportere på utviklingen til utvalgte risikofaktorer, samt om selskapets risikoprofil er innenfor styrets vedtatte 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 en viktig diskusjonspartner for risikoeiere og styret i selskapet.

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

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering av risikostyringsfunksjonen.

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

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

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

2.1.3 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 complianceårsplan, 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 godkjent årlige 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.

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering av compliancefunksjonen.

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.

2.1.4 Aktuarfunksjonen

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

Aktuarfunksjonen rapporterer til styret på minimum årlig basis.

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

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering av aktuarfunksjonen.

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

2.2 Krav til egnethet

2.2.1 Prinsipper for egnethet

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

Kravene til det samlede styret i selskapet skal være følgende:

- Kjennskap og erfaring med forsikring- og finansielle markeder
- God forståelse av selskapets forretningsstrategi og –modell
- Kjennskap og erfaring med selskapets styringssystem, inkludert risikostyrings- og internkontrollsystemet
- Kjennskap til og forståelse av finansielle og aktuarielle analyser
- Kjennskap til og forståelse av regulatorisk rammeverk og krav som selskapet er underlagt

Ledende ansatte i selskapet skal vurderes utfra følgende:

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

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

2.2.2 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 vil gjennomføre en årlig gjennomgang av selskapets ansatte og deres ansvarsområder for å se om det er noen som skal tilføres eller fjernes fra listen over de som skal meldes fra til tilsynet. Administrerende direktør vil gjøre en lignende vurdering ved opprettelse av nye funksjoner/stillinger i selskapet.

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

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

2.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Risikostyring og internkontroll skal være en integrert del av Ly Forsikrings virksomhetsstyring.

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

De overordnede mål for risikostyring og internkontroll er å:

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

2.3.1 Prinsipper for risikostyring og internkontroll

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

- Alle ansatte skal få nødvendig og tilstrekkelig opplæring i selskapets systemer og rutiner for risikostyring og internkontroll.
- Det skal regelmessig gjennomføres kvalitetskontroller av alle sentrale deler av virksomheten. Resultatene av kvalitetskontrollene skal rapporteres til administrerende direktør og styret.
- Det skal også regelmessig gjennomføres uavhengige evalueringer av selskapets risikostyring og internkontroll.

2.3.2 Gjennomføring av risikostyring og internkontroll

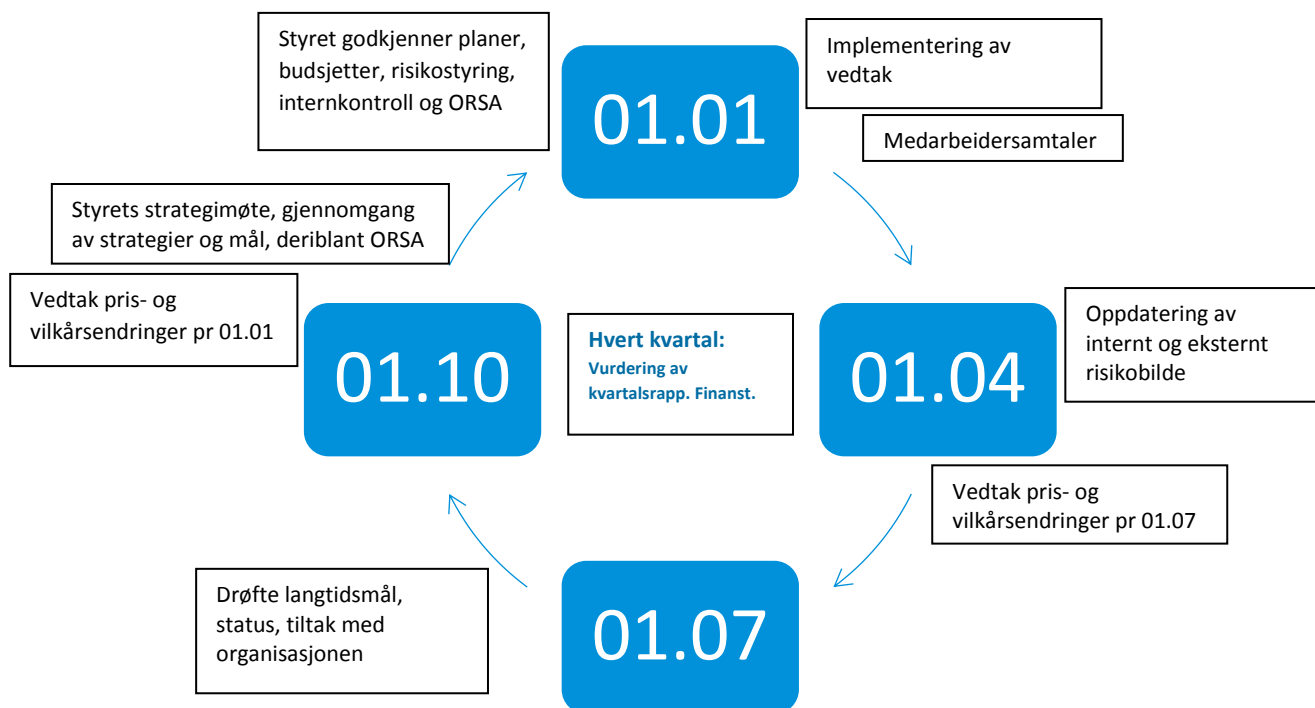
Følgende faser skal inngå i prosessen for risikostyring og internkontroll:

1. Identifisere mål og kritiske suksessfaktorer
2. Identifisere risikoer
3. Vurdere risikoer
4. Identifisere og etablere tiltak
5. Følge opp risikoer og tiltak
6. Rapportere på risikoer og tiltak

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

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

2.3.3 Årlig plan- og risikostyringscyklus



2.3.4 Gjennomgang av internkontrollsystemet

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

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

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

2.3.5 ORSA

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

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

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

Styret har fastsatt egen policy for ORSA-prosessen. ORSA-policyen har vært 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.

Bakgrunnen for fastsettelse av kapitalmål har vært å sikre høy grad av kapitalutnyttelse, samtidig som selskapet i en oppstartfase løpende vil måtte vurdere kortsiktige endringer i forutsetninger for kapitalanvendelse og bruk av kilder for kapitaltilførsel dersom resultatutviklingen ikke skjer som forutsatt.

Det tas som utgangspunkt at styrets kapitalkrav er dekkende for perioden 2018-2021 for det skadenivået som legges til grunn for kapitalplanen.

2.4 Internrevisjonsfunksjonen

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

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering av internrevisjonen.

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

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

2.5 Utkontraktering

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

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

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

- Leverandørens 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 årlig gjennomføres 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

2.5.1 Utkontrakterte deler av virksomheten

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

2.6 Godtgjørelsesordninger

2.6.1 Godtgjørelsespolicy

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

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

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

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

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

2.6.2 Variabel godtgjørelse

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

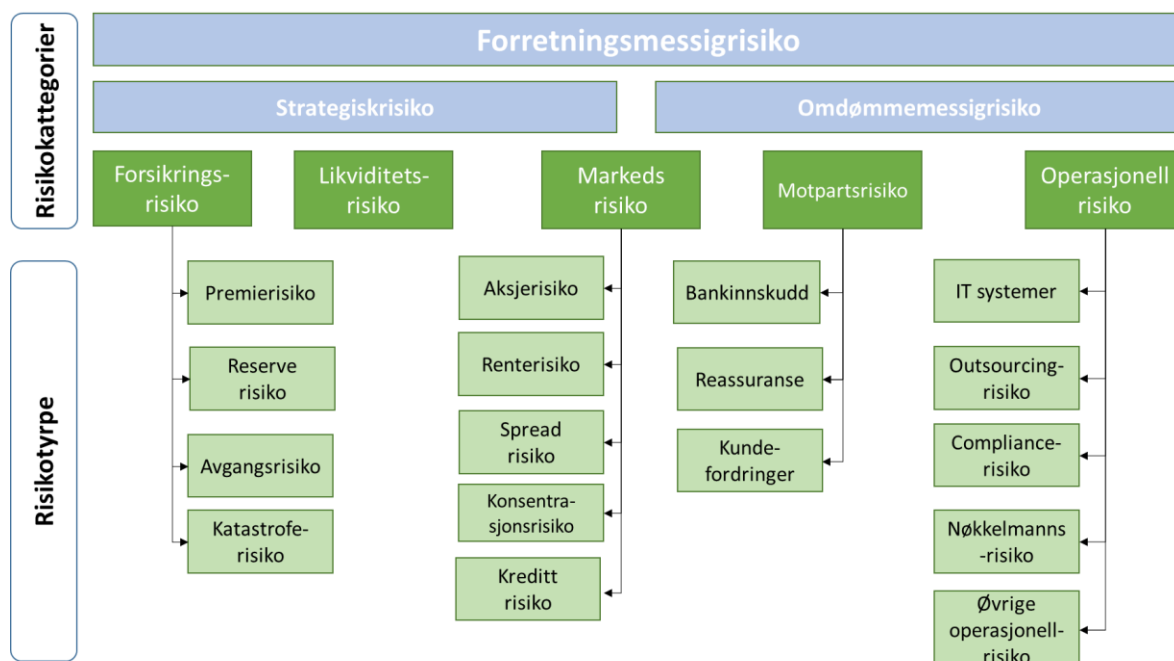
2.6.3 Pensjon

Selskapet har etablert en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.

3 Risikoprofil

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

Selskapet kategoriserer sin analyse og vurdering av samlet risikoeksponering slik:



3.1 Forsikringsrisiko

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

Forsikringsrisiko består av reserverisiko, premierisiko og katastroferisiko.

3.1.1 Metoder for å vurdere forsikringsrisikoen

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

3.1.2 Eksponering mot forsikringsrisikoen

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

3.1.3 Risikoreduserende tiltak

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

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

3.2 Markedsrisiko

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

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

3.2.1 Metoder for å vurdere markedsrisikoen

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

3.2.2 Eksponering mot markedsrisikoen og forsiktighetsprinsipper

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

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

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

3.2.3 Risikoreduserende tiltak

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

3.3 Motpartsrisiko

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

3.3.1 Metoder for å vurdere motpartsrisikoen

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

3.3.2 Eksponering mot motpartsrisikoen

Når det gjelder selskapets bankinnskudd og inngåtte reassuranseavtaler, er det vektlagt god rating og spredning på mange aktører.

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

3.3.3 Risikoreduserende tiltak

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

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

3.4 Likviditetsrisiko

Risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/ eller 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 krav at selskapet til enhver tid har tilgjengelig likvide midler på driftskontoen og skadeoppgjørskontoen tilsvarende minimum en måneds normale driftsutgifter og erstatningsutbetalinger.

3.4.2 Eksponering mot likviditetsrisikoen

Hovedbruksområdene for likvider i Ly Forsikring er:

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

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

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

3.4.3 Risikoreduserende tiltak

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

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

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

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

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

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

3.5.1 Metoder for å vurdere operasjonell risiko

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

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

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

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

3.5.2 Eksponering mot operasjonell risiko

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

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

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

3.5.3 Risikoreduserende tiltak

Selskapets risikostyring ble i 2018 styrket gjennom oppgradering av policyrammeverk. Videre er det fra 2016 etablert internrevisjon for selskapet.

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

3.6 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. Med bakgrunn i at utviklingen her har vært mer stabil og at kostnadsnivået har stabilisert seg, er disse parameterne basert på et fast målsatt vekstnivå i scenariene.

4 Verdivurderinger for solvensformål

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

4.1 Eiendeler

Tabellen under sammenligner verdien mellom Solvens II-balansen og den ordinære regnskapsmessige vurderingen per 31.12.2018. Immaterielle eiendeler blir verdsatt til kr 0 i Solvens II-balansen. Forskjellen for eiendelssiden vedrørende skade og helseforsikring er at Solvens II og regnskapsbalansen fremkommer fra ulike prinsipper for beregning av 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 regnskapsverdi.

Eiendeler	Solvens II verdi	Regnskapsverdi
<i>Goodwill</i>		
<i>Utsatt anskaffelseskostnader</i>		
<i>Immaterielle eiendeler</i>		276 431
<i>Utsatt skattefordel</i>		21 689 686
<i>Overskudd pensjonsdekning</i>		
<i>Eiendom, eget bruk</i>		
<i>Investeringer</i>	63 244 053	63 244 053
<i>Eiendom (utenom eget bruk)</i>		
<i>Datterselskaper</i>		
<i>Aksjer</i>	25 050 327	25 050 327
<i>Aksjer – noterte</i>		
<i>Aksjer – unoterte</i>		
<i>Obligasjoner</i>	31 105 143	38 193 726
<i>Statsobligasjoner</i>		
<i>Selskapsobligasjoner</i>		
<i>Strukturerte obligasjoner</i>		
<i>Sikrede verdipapir</i>		
<i>Kollektive investeringsforetak</i>	7 088 583	
<i>Derivater</i>		
<i>Innskudd, annet enn kontanter</i>		
<i>Andre investeringer</i>		
<i>Utlån</i>		
<i>Utlån på poliser</i>		
<i>Lån og boliglån til individer</i>		
<i>Andre lån og boliglån</i>		
<i>Gjenvinning på reassuransekontrakter</i>		
<i>Skade- og helseforsikring</i>	113 519 050	119 464 189
<i>Skadeforsikring</i>	112 754 274	
<i>Helseforsikring</i>	764 776	
<i>Gjenvinning på reassuransekontrakter som ikke er tatt med i kalkuleringen av forsikringstekniske avsetninger</i>		
<i>Innskudd til reassurandør</i>		
<i>Fordringer på forsikringer og agenter</i>	65 662 882	65 662 882
<i>Fordringer på reassurandører</i>		

<i>Fordringer</i>	7 334 831	7 334 831
<i>Egne aksjer</i>		
<i>Kommittert kapital</i>		
<i>Bankinnskudd</i>	69 613 674	69 613 674
<i>Andre eiendeler</i>	696 710	696 710
Eiendeler totalt	320 980 848	348 892 105

4.1.1 Metoder og forutsetninger for å fastsette økonomisk verdi

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

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

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

4.1.2 Forsikringstekniske avsetninger

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

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

Avsetning for ikke opptjent premie

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

Erstatningsavsetning

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

5 Kapitalforvaltning

5.1 Ansvarlig kapital

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

5.1.1 Vesentlige forskjeller mellom egenkapital og solvenskapital

Forskjellen i brutto forpliktelser og gjenforsikringsandel mellom Solvens II og regnskapsbalansen skyldes effekt av neddiskontering. Videre inngår ikke immaterielle eiendeler i Solvens II-balansen. Avsetning til garantifondet vises som en forpliktelse i Solvens II-balansen.

5.2 Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR)

Kapitaldekning per 31.12.2018:

Solvensdekning	
Faktisk solvensmarginkrav (1000 NOK)	33 619
Solvensmarginkapital etter begrensingsregler (1000 NOK)	67 483
Dekningsprosent	200,73 %
Minstekapitaldekning	
Minstekapitalkrav (1000 NOK)	35 345
Solvensmarginkapital etter begrensingsregler (1000 NOK)	67 483
Dekningsprosent	190,92 %

Utregnet solvenskapitalkrav per 31.12.2018:

Markedsrisiko	17 621 208
Motpartsrisiko	14 372 030
Helseforsikringsrisiko	10 017 995
Skadeforsikringsrisiko	15 060 950
Sum av risikoene	57 072 183
Diversifiseringeffekter	-18 597 679
Justering for utsatt skatt	-11 206 437
Operasjonell risiko	6 351 036
Solvenskapitalkrav	33 619 103

Absolutt minstekapitalkrav per 31. desember 2018 er MEUR 3,522712, som omregnet til NOK med kurs per 30. oktober (9,5435) 2018 blir MNOK 33,619. Utregnet solvenskapitalkrav er dermed lavere enn det absolutte minstekapitalkravet og det er derfor det absolutte minstekravet som gjelder for Ly Forsikring.

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.

Appendix 1 Vedlegg – Kvantitativ Solvensrapportering

S.02.01.02 Balance sheet

Assets		Solvency II value C0010
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	909 649
Investments (other than assets held for index-linked..)	R0070	63 244 053
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	25 050 327
Equities	R0100	0
Equities — listed	R0110	0
Equities — unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	31 105 143
Government Bonds	R0140	0
Corporate Bonds	R0150	31 105 143
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	7 088 583
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	113 519 050
Non-life and health similar to non-life	R0280	112 754 274
Non-life excluding health	R0290	87 875 730
Health similar to non-life	R0300	24 878 544
Life and health similar to life, excluding health and index-linked..	R0310	764 776
Health similar to life	R0320	764 776
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	65 662 882
Reinsurance receivables	R0370	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	7 334 831
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items..	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	69 613 674
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	696 710
Total assets	R0500	320 980 848

S.02.01.02 Balance Sheet

Liabilities	Solvency II value
Technical provisions — non-life	R0510 186 860 463
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520 130 551 247
Technical provisions calculated as a whole	R0530 0
Best Estimate	R0540 127 836 463
Risk margin	R0550 2 714 784
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560 56 309 216
Technical provisions calculated as a whole	R0570 0
Best Estimate	R0580 53 343 181
Risk margin	R0590 2 966 035
Technical provisions — life	R0600 2 831 094
Technical provisions — health (similar to life)	R0610 2 831 094
Technical provisions calculated as a whole	R0620 0
Best Estimate	R0630 2 643 247
Risk margin	R0640 187 847
Technical provisions — life	R0650 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
Technical provisions calculated as a whole	R0700 0
Best Estimate	R0710 0
Risk margin	R0720 0
Other technical provisions	R0730
Contingent liabilities	R0740 0
Provisions other than technical provisions	R0750 0
Pension benefit obligations	R0760 0
Deposits from reinsurers	R0770 0
Deferred tax liabilities	R0780 0
Derivatives	R0790 0
Debts owed to credit institutions	R0800 0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810 0
Insurance & intermediaries payables	R0820 0
Reinsurance payables	R0830 50 840 853
Payables (trade, not insurance)	R0840 9 782 631
Subordinated liabilities	R0850 0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860 0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870 0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880 3 183 223
Total liabilities	R0900 253 498 264
Excess of Assets over Liabilities	R1000 67 482 585

Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0430										0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	R0550	7 031	457 225	1 612 409	1 587 928	3 705 165	120 714	2 750 140	1 030 387	81 449	11 352 448
<i>Administrative expenses</i>											
Gross — Direct Business	R0610	916	59 562	204 835	206 857	482 665	15 725	358 256	134 227	10 610	1 473 652
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0620	4 298	279 482	1 131 146	970 632	2 264 807	73 787	1 681 042	629 831	49 786	7 084 810
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0630										0
Reinsurers' share	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0700	5 214	339 044	1 335 981	1 177 488	2 747 472	89 512	2 039 297	764 057	60 396	8 558 462
<i>Investment management expenses</i>											
Gross — Direct Business	R0710	12	782	2 691	2 717	6 340	207	4 706	1 763	139	19 358
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0720	0	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	0
Net	R0800	12	782	2 691	2 717	6 340	207	4 706	1 763	139	19 358
<i>Claims management expenses</i>											
Gross — Direct Business	R0810	2 604	169 355	582 416	588 164	1 372 383	44 712	1 018 644	381 652	30 168	4 190 099
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0820	1 761	114 499	393 766	397 652	927 855	30 229	688 696	258 032	20 397	2 832 887
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0830										0
Reinsurers' share	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0900	4 365	283 854	976 182	985 816	2 300 238	74 941	1 707 340	639 684	50 565	7 022 986
<i>Acquisition expenses</i>											
Gross — Direct Business	R0910	-6 035	-392 484	-1 599 765	-1 363 086	-3 180 534	-103 621	-2 360 735	-884 489	-69 916	-9 960 666
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0930										0
Reinsurers' share	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Net	R1000	-6 035	-392 484	-1 599 765	-1 363 086	-3 180 534	-103 621	-2 360 735	-884 489	-69 916	-9 960 666
<i>Overhead expenses</i>											
Gross — Direct Business	R1010	611	39 708	136 557	137 904	321 777	10 483	238 837	89 484	7 073	982 435
Gross — Proportional reinsurance accepted	R1020	2 865	186 321	760 764	647 088	1 509 871	49 191	1 120 694	419 887	33 191	4 729 873
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R1030										0
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1100	3 476	226 029	897 320	784 992	1 831 648	59 675	1 359 532	509 372	40 264	5 712 308
Other expenses	R1200										0
Total expenses	R1300										11 352 448

S.05.01 Premiums, Claims and Expenses by Line of Business LIFE

		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts	Health reinsurance	Life reinsurance	Total (Health similar to life insurance)
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
Gross	R1410	6 185 604	0	0	0	0	0	0	0	6 185 604
Reinsurers' share	R1420	3 287 180	0	0	0	0	0	0	0	3 287 180
Net	R1500	2 898 424	0	0	0	0	0	0	0	2 898 424
Premiums earned										
Gross	R1510	5 842 873	0	0	0	0	0	0	0	5 842 873
Reinsurers' share	R1520	4 132 699	0	0	0	0	0	0	0	4 132 699
Net	R1600	1 710 174	0	0	0	0	0	0	0	1 710 174
Claims incurred										
Gross	R1610	316 382	0	0	0	0	0	0	0	316 382
Reinsurers' share	R1620	312 942	0	0	0	0	0	0	0	312 942
Net	R1700	3 440	0	0	0	0	0	0	0	3 440
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred										
<i>Administrative expenses</i>										
Gross	R1910	45 130	0	0	0	0	0	0	0	45 130
Reinsurers' share	R1920	41 763	0	0	0	0	0	0	0	41 763
Net	R2000	3 367	0	0	0	0	0	0	0	3 367
<i>Investment management expenses</i>										
Gross	R2010	593	0	0	0	0	0	0	0	593
Reinsurers' share	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2100	593	0	0	0	0	0	0	0	593

Claims management expenses

Gross	R2110	128 320	0	0	0	0	0	0	0	128 320
Reinsurers' share	R2120	86 756	0	0	0	0	0	0	0	86 756
Net	R2200	41 564	0	0	0	0	0	0	0	41 564

Acquisition expenses

Gross	R2210	-47 385	0	0	0	0	0	0	0	-47 385
Reinsurers' share	R2220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2300	-47 385	0	0	0	0	0	0	0	-47 385

Overhead expenses

Gross	R2310	30 087	0	0	0	0	0	0	0	30 087
Reinsurers' share	R2320	21 176	0	0	0	0	0	0	0	21 176
Net	R2400	8 911	0	0	0	0	0	0	0	8 911

Other expenses

R2500										0
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------

Total expenses

R2600										7 049
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------

Total amount of surrenders

R2700		0	0	0	0	0	0	0	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)
	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			

C0160 C0170 C0180 C0190 C0200 C0210

Technical provisions calculated as a whole
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

R0010	0			0	0	0
R0020	0			0	0	0

Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Best Estimate

Gross Best Estimate

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

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

Recoverables from SPV before adjustment for expected losses

Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses

R0030		2 643 247	0	0	0	2 643 247
R0040		0	0	0	0	0
R0050		0	0	0	0	0
R0060		0	0	0	0	0
R0070		0	0	0	0	0

<i>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0080	764 776	0	0	0	764 776
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	1 878 471	0	0	0	1 878 471
Risk margin	R0100	187 847		0	0	187 847
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical provisions calculated as a whole	R0110	0		0	0	0
Best Estimate	R0120	0	0	0	0	0
Risk margin	R0130	0		0	0	0
Technical provisions - total	R0200	2 831 094		0	0	2 831 094
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	2 066 318		0	0	2 066 318
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	0		0		0
Gross BE for Cash flow						
<i>Cash out-flows</i>						
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	0		0	0	0
Future guaranteed benefits	R0240					
Future discretionary benefits	R0250					
Future expenses and other cash out-flows	R0260	0		0	0	0
<i>Cash in-flows</i>						
Future premiums	R0270	0		0	0	0
Other cash in-flows	R0280	0		0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290	0,0000%		0,0000%	0,0000%	
Surrender value	R0300	0		0	0	0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310	0		0	0	0

Technical provisions without transitional on interest rate	R0320	0			0	0	0
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330	0			0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340	0			0	0	0
Best estimate subject to matching adjustment	R0350	0			0	0	0
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360	0			0	0	0

S.17.01.02 NON LIFE Technical Provisions

Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
Medical expense insurance	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	Miscellaneous financial loss	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0130	C0180

Technical provisions calculated as a whole

Direct business
 Accepted proportional reinsurance business
 Accepted non-proportional reinsurance
Total Recoverables from reinsurance/SPV

R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0030	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0040									0
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
 Gross — Direct Business
 Gross — accepted proportional reinsurance business
 Gross — accepted non-proportional reinsurance business
Total recoverable from reinsurance/SPV
 Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance)

R0060	55 442	3 027 682	11 056 291	15 794 218	23 965 628	770 669	21 332 775	7 845 883	599 004	84 447 592
R0070	55 442	3 027 682	11 056 291	15 794 218	23 965 628	770 669	21 332 775	7 845 883	599 004	84 447 592
R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0090										0
R0100	4 562	521 745	2 211 258	11 532 433	17 511 726	539 468	13 713 815	5 735 968	119 801	51 890 777
R0110	4 562	521 745	2 211 258	11 532 433	17 511 726	539 468	13 713 815	5 735 968	119 801	51 890 777

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	
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0140	4 562	521 745	2 211 258	11 532 433	17 511 726	539 468	13 713 815	5 735 968	119 801	51 890 777
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	50 880	2 505 937	8 845 033	4 261 784	6 453 902	231 201	7 618 959	2 109 915	479 203	32 556 814

Claims provisions

<i>Gross — Total</i>	R0160	106 835	7 627 795	31 469 136	21 825 768	10 995 448	31 118	12 194 763	12 134 654	346 535	96 732 052
Gross — Direct Business	R0170	106 835	7 627 795	31 469 136	21 825 768	10 995 448	31 118	12 194 763	12 134 654	346 535	96 732 052
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190										0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0200	31 781	4 060 704	18 048 494	14 033 028	7 298 619	36 009	9 691 778	7 437 146	225 938	60 863 497
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	31 781	4 060 704	18 048 494	14 033 028	7 298 619	36 009	9 691 778	7 437 146	225 938	60 863 497
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	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	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0240	31 781	4 060 704	18 048 494	14 033 028	7 298 619	36 009	9 691 778	7 437 146	225 938	60 863 497

Net Best Estimate of Claims Provisions

R0250	75 054	3 567 090	13 420 642	7 792 740	3 696 829	-4 891	2 502 985	4 697 508	120 597	35 868 556
-------	--------	-----------	------------	-----------	-----------	--------	-----------	-----------	---------	------------

**Total Best estimate — gross
Total Best estimate — net**

R0260	162 278	10 655 477	42 525 426	37 619 986	34 961 076	801 787	33 527 538	19 980 537	945 539	181 179 644
R0270	125 935	6 073 027	22 265 675	12 054 524	10 150 732	226 310	10 121 945	6 807 423	599 800	68 425 370

Risk margin

R0280	10 704	728 763	2 226 567	964 362	406 029	16 973	556 707	680 742	89 970	5 680 819
-------	--------	---------	-----------	---------	---------	--------	---------	---------	--------	-----------

Amount of the transitional on Technical Provisions

TP as a whole

R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Best Estimate

R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Risk margin

R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Technical provisions - total

*Technical provisions - total
Recoverable from reinsurance
contract/SPV and Finite Re after the
adjustment for expected losses due to
counterparty default — total
Technical provisions minus recoverables
from reinsurance/SPV and Finite Re-
total*

R0320	172 982	11 384 240	44 751 994	38 584 347	35 367 106	818 760	34 084 245	20 661 280	1 035 510	186 860 463
R0330	36 343	4 582 450	20 259 752	25 565 461	24 810 345	575 477	23 405 593	13 173 114	345 739	112 754 274
R0340	136 639	6 801 790	24 492 242	13 018 886	10 556 761	243 283	10 678 652	7 488 165	689 770	74 106 189

S.19.01.21 NON-LIFE Insurance Claims

Basis: 1: Accident year

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

Year	Development year										10 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			
Prior												0	0
N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-5	0	16 497	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16 497	
N-4	2 991 772	7 272 976	97 232	8 998 271	238 870	0	0	0	0	0	238 870	19 599 121	
N-3	11 624 873	8 511 501	2 284 473	1 071 354	0	0	0	0	0	0	1 071 354	23 492 201	
N-2	35 591 115	42 357 749	21 645 809	0	0	0	0	0	0	0	21 645 809	99 594 673	
N-1	67 573 829	42 319 642	0	0	0	0	0	0	0	0	42 319 642	109 893 471	
N	75 018 931	0	0	0	0	0	0	0	0	0	75 018 931	75 018 931	
Total											140 294 606	327 614 894	

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

Year	2										10 & 9 +	Year end (discounted data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	0		
Prior												0
N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-7	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-6	0	0	0	0	0	0	0					
N-5	146 779	-99 203	-5 864	-9 867	-5 670	-8 664						
N-4	20 222 692	-7 487 603	201 881	-12 572 093	-284 693							
N-3	17 679 083	-9 498 595	-2 770 815	-1 162 021								
N-2	88 878 796	-30 763 454	-47 874 519									
N-1	57 827 716	-40 892 129										
N	71 697 347											
Total											115 547 907	
											115 547 907	

S.23.01 Own Funds

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	1 352 004	1 352 004	0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	128 848 927	128 848 927	0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0	0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0	0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0		
Preference shares	R0090	0	0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0	0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	-62 718 346	-62 718 346		
Subordinated liabilities	R0140	0	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0			0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	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

	Total	
	C0010	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and..	R0220	0

Deductions

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0
-	-				
-	-				
Total basic own funds after deductions	R0290	67 482 585	67 482 585	0	0

Ancillary own funds

	Total	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0040	C0050
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0	

Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual
 Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
 A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
 Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
 Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
 Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
 Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
 Other ancillary own funds
Total ancillary own funds

R0310	0	0	
R0320	0	0	0
R0330	0	0	0
R0340	0	0	
R0350	0	0	0
R0360	0	0	
R0370	0	0	0
R0390	0	0	0
R0400	0	0	0

-
 -
 -
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	67 482 585	67 482 585	0	0	0
R0510	67 482 585	67 482 585	0	0	

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	67 482 585	67 482 585	0	0	0
R0550	67 482 585	67 482 585	0	0	

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

	C0010
R0580	33 619 103
R0600	35 345 360
R0620	200,73 %
R0640	190,92 %

Reconciliation reserve
 Excess of Assets over Liabilities
 Own shares (held directly and indirectly)
 Foreseeable dividends, distributions and charges
 Other basic own fund items

	C0060
R0700	67 482 585
R0710	0
R0720	0
R0730	130 200 931

Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

Reconciliation reserve

R0740	0
R0760	-62 718 346

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	0
R0780	0
R0790	0

S.25.01 Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	17 621 208	17 621 208	0
Counterparty default risk	R0020	14 372 030	14 372 030	0
Life underwriting risk	R0030	0	0	0
Health underwriting risk	R0040	10 017 995	10 017 995	0
Non-life underwriting risk	R0050	15 060 950	15 060 950	0
Diversification	R0060	-18 597 679	-18 597 679	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	38 474 504	38 474 504	
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0		
Operational risk	R0130	6 351 036		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-11 206 437		
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	33 619 103		
Capital add-ons already set	R0210	0		
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	33 619 103		
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	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		

S.28.01 Minimum Capital Requirement

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

	C0010		
	R0010		
	12 144 785		
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	
	C0020	C0030	
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	125 935	98 117
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	6 073 027	4 535 461
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	22 265 675	14 524 422
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	12 054 524	7 438 407
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	10 150 732	17 356 282
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	226 310	541 035
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	10 121 945	15 212 057
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	6 807 423	4 589 514
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	599 800	730 891
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	C0040		
	R0200		
	39 448		
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	
	C0050	C0060	
Obligations with profit participation — guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation — future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1 878 471	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

Overall MCR calculation

	C0070		
Linear MCR	R0300	12 184 233	
SCR	R0310	33 619 103	
MCR cap	R0320	15 128 596	
MCR floor	R0330	8 404 776	
Combined MCR	R0340	12 184 233	
Absolute floor of the MCR	R0350	35 345 360	
Minimum Capital Requirement	R0400	35 345 360	