

Ly Forsikring ASA

Årlig gjennomgang av solvens og finansiell stilling

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) 2023

April 2024

Oppsummering

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

Ly Forsikring hadde et negativt forsikringsteknisk resultat i 2023 på NOK 32,5 mill. Samlet resultat for 2023 var et underskudd på NOK 63,1 millioner. Combined ratio var brutto 99 % og netto 110 % i 2023. Selskapets solvensmargin er beregnet etter standardmetoden i Solvens II og ble for 2023 153 %. Det ble ikke utbetalt utbytte i 2023. Tellende solvenskapital var NOK 169,7 millioner, mot NOK 138,2 millioner i 2022. Økningen i tellende ansvarlig kapital stammer hovedsakelig fra emisjonen som ble gjennomført i 4. kvartal 2023.

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

Kapitaldekning per 31.12.23 (alle tall i '000):

Solvensdekning

Utregnet solvenskapitalkrav	111 268
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	169 720
Dekningsprosent	153 %

Minstekapitaldekning

Minstekapitalkrav	50 071
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minstekapitalkravet	124 100
Dekningsprosent	248 %

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	Utkontraktering.....	15
2.5	Godtgjørelsesordninger.....	16
3	RISIKOPROFIL.....	17
3.1	Forsikringsrisiko.....	17
3.2	Markedsrisiko.....	18
3.3	Motpartsrisiko.....	19
3.4	Likviditetsrisiko.....	20
3.5	Operasjonell risiko, inkl. compliancerisiko og belønnings-/insentivrisiko.....	20
3.6	Annen relevant informasjon.....	22
4	VERDIVURDERINGER FOR SOLVENSFORMÅL.....	22
4.1	Eiendeler.....	22
4.2	Forpliktelser.....	24
5	KAPITALFORVALTNING.....	26
5.1	Ansvarlig kapital.....	26
5.2	Solvenskapalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR).....	26
5.3	Durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet.....	27
5.4	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....	27
6	VEDLEGG – KVANTITATIV SOLVENSRAPPORTERING.....	28

1 Virksomhet og resultater

1.1 Virksomhet

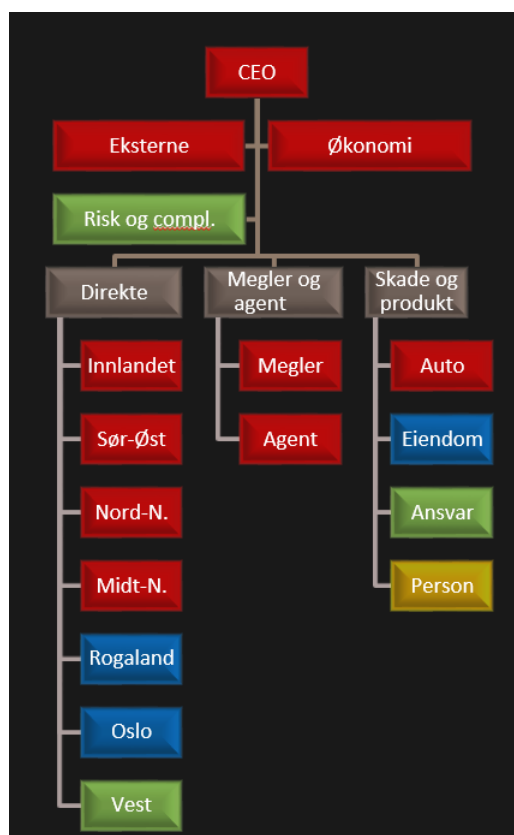
Ly Forsikring ASA, org.nr. 996 547 639, forretningsadresse Åsmarkvegen 3, 2390 Moelv, er et frittstående selskap som har konsesjon for å selge skadeforsikring i Norge. Selskapet ble etablert i 2013 og har ved utgangen av 2023 en forvaltningskapital på NOK 1 170,1 millioner.

1.1.1 Kontaktdetaljer

Posisjon	Navn	Kontaktdetaljer
Administrerende direktør	Terje Aabakken	Tlf. (+47) 951 96 067 E-post: terje.aabakken@lyforsikring.no
CFO	Anne Hvattum	Tlf. (+47) 466 82 357 E-post: anne.hvattum@lyforsikring.no
Ekstern revisor	Alexander Hjelmtvedt, BDO AS	Tlf. (+47) 406 39 316 E-post: alexander.hjelmtvedt@bdo.no
Tilsynsmyndighet	Finanstilsynet	Tlf. (+47) 229 39 800 Adresse: Revierstredet 3, 0151, Oslo, Norge

1.1.2 Organisasjon

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



1.1.3 Vesentlige eierandeler

Selskapet har 1 743 262 aksjer pålydende kr 1,00 per aksje, samlet aksjekapital utgjør NOK 1 743 262. Selskapet har 100 aksjonærer.

De 20 største aksjonærene som eier mer enn 1 % av aksjene er:

Navn	Org.nr.	Antall	Eierandel
ØMF Holding AS	989 041 398	163 060	9,35 %
Annual Classic AS	979 656 459	163 060	9,35 %
Constructio AS	912 592 677	156 441	8,97 %
Kador AS	995 945 266	125 129	7,18 %
Mustelidae AS	979 791 674	121 519	6,97 %
Meren Consulting AS	989 208 136	84 571	4,85 %
Aabakken Holding AS	996 774 724	76 314	4,38 %
Tor Kolden Holding AS	989 208 047	75 571	4,33 %
Snog AS	984 255 942	66 158	3,80 %
Torbjørn Seielstad Holding AS	989 028 235	65 033	3,73 %
Erling Tvete AS	989 212 915	62 962	3,61 %
AB Investment AS	989 348 612	51 370	2,95 %
KEWA Invest AS	910 728 840	50 000	2,87 %
Ånung Løype Holding AS	989 204 904	46 901	2,69 %
Arne Kolden Holding AS	989 241 001	40 991	2,35 %
Lars Medby Holding AS	989 183 893	40 004	2,29 %
Jan Henning Røisland		22 748	1,30 %
Stramrud Holding AS	989 189 174	22 293	1,28 %
Horten Hus Finans AS	918 725 342	19 021	1,09 %
Mal Eiendom AS	984 255 594	18 970	1,09 %
Sum 20 største aksjonærer		1 472 116	84,45 %
Øvrige aksjonærer (eierandel < 1 %)		271 146	15,55 %
Totalt		1 743 262	100,00 %

Aksjer eid av ledende ansatte og styret:

Rolle	Navn	Antall
Varamedlem	Thorleif Sørhol Nielsen, Mustelidae AS	121 519
Adm. direktør	Terje Aabakken, Aabakken Holding AS og 50 % i Mal Eiendom AS	91 668
Styreleder	Jan Tore Meren, Meren Consulting AS og 50 % i Merkol Eiendom AS	90 430
Direktør Megler	Martin Larem	13 999
Direktør Sør-Øst	Alf Helge Kigen	6 101
Direktør Nord-Norge	Bjørn-Gunnar Jørgensen	3 794
CFO	Anne Hvattum, 50 % i Sulbu AS	3 509
Styremedlem	Linda Carstens-Svård, 50 % i Mimer AS	2 753
Styremedlem	Tore Thorstensen, 1,4 % i Annual Classic AS	2 283
Direktør Midt-Norge	Hans Jørgen Olsen	2 000
Direktør Innlandet	Morten Dahlsbakken	1 863
Direktør Oslo	Victor Krogstad	1 332
Varamedlem/Direktør Rogaland	Hege Eikeland	1 200
Varamedlem	Espen Kolden, Espen Kolden AS	1 002
Styremedlem	Steinar Hagen	772
Styremedlem	Monika Solberg	239
Direktør Vestland	Frode Nilsen	131
Skade- og produkt direktør	Per Strand	126

1.1.4 Virksomhetens forretningsområde

Ly Forsikring er en totalleverandør av skadeforsikring til næringslivet i Norge. Ly har konsesjon til å yte forsikringsvirksomhet innenfor følgende forsikringsklasser: ulykke, sykdom, landkjøretøy,

godstransport, brann- og naturskader, ansvar, landkjøretøy, alminnelig ansvar, diverse økonomiske tap, rettshjepsforsikring, assistanse og kapitalforsikring til utbetaling ved død og uføreforsikring.

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

1.2 Resultater

Selskapets resultat ble i 2023 et underskudd på NOK 66,5 millioner før skatt, sammensatt av et negativt resultat fra forsikringsdrift på NOK 32,5 millioner og et negativt investeringsresultat på NOK 34,0 millioner. Totalresultat etter skattekostnad er et underskudd på NOK 63,1 millioner. Til sammenligning utgjorde selskapets underskudd i 2022 NOK 16,0 millioner.

1.2.1 Forsikringsresultat

Selskapet har hatt en negativ utvikling i 2023. Utviklingen i året er preget av høye erstatningskostnader, et par større skader, samt økte kostnader knyttet til naturskader. Ly Forsikrings portefølje har økt i volum gjennom 2023. Økt volum sammen med økte forsikringsrelaterte kostnader gjør at resultatet er lavere enn i 2022. Under vises premieinntekter og erstatningskostnader med videre per bransje.

Selskapets resultater fordelt per bransje per 31.12.23:

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

Selskapets resultater fordelt per bransje per 31.12.22:

(tall i '000)	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og skade på eiendom	Yrkesskade	Ansvars- forsikring	Annen næring	Totalt
Forfalte premier							
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
Opptjente premier							
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
Inntrufne erstatninger							
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
Mottatte provisjoner fra gjenforsikring	9 071	14 915	16 183	2 254	6 442	7 639	56 504
Påløpne erstatninger, brutto							
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
Naturskadepool							
Brutto avsetning for ikke opptjent premie							2 483
Brutto erstatningsavsetning							3 148

1.2.2 Investeringsresultat

Markedsrisikoen knyttet til selskapets finansportefølje består av aksjerisiko, renterisiko, spreadrisiko og konsentrasjonsrisiko. Ly Forsikring har utkontraktert forvaltning av verdipapirer til Pareto Asset management AS. Ved utgangen av 2023 hadde Ly Forsikring investert NOK 164,9 millioner i rentefond.

I tillegg til investeringer i rentefond, har Ly Forsikring investert i aksjer og fondsobligasjon i Næringsbanken ASA. Investeringene i Næringsbanken er verdsatt til estimert markedsverdi. I 4. kvartal 2023 gjennomførte Næringsbanken en emisjon med emisjonskurs NOK 3,0 per aksje. Dette er siste store omsetning av denne aksjen og emisjonskursen gir derfor en god indikasjon på estimert markedsverdi. Tidligere, når det ikke har vært store salg eller emisjoner, har aksjen blitt verdsatt til bokført egenkapital per aksje. Grunnet lav emisjonskurs sammenlignet med bokført egenkapital per aksje, er det kostnadsført en total nedskrivning av investeringen i Næringsbanken på NOK 52,5 millioner i 2023.

Sum ikke-teknisk resultat ble i 2023 et underskudd på NOK 34,0 millioner og skyldes hovedsakelig nedskrivningen av investeringen i Næringsbanken. Videre har Ly hatt kostnader knyttet til investeringene på NOK 3,4 millioner, realisert gevinst på investeringene på NOK 9,9 millioner og renteinntekter på NOK 11,1 millioner.

1.2.3 Resultater fra øvrig virksomhet

Ly Forsikring har ingen annen virksomhet som påvirker selskapets resultater enn det som er beskrevet ovenfor under kapitler om forsikrings- og investeringsvirksomheten.

1.3 Andre opplysninger

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

Solvenskapitalen skal over tid opprettholdes gjennom overskudd i driften.

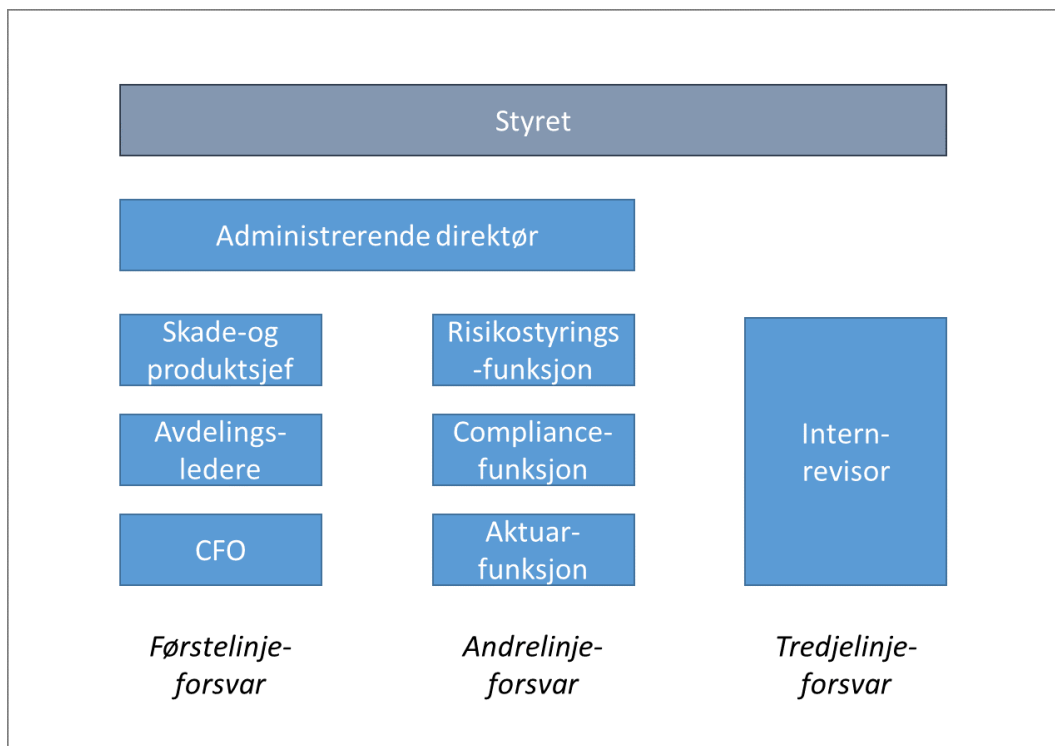
2 System for risikostyring og internkontroll

2.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

2.1.1 Selskapsstruktur

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

- Førstelinjen består av adm. direktør, 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.



- 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 Styret

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

2.1.3 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 kontinuerlig basis risikoen i selskapet, på individnivå og på et aggregert nivå, som selskapet er eller kan være eksponert for, og avhengighetsforholdet mellom risikoene.

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

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

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

2.1.4 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.

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.

2.1.5 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 gjensikringsavtaler 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.

2.1.6 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.

2.2 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 skikket, 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 den 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. CFO 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. CFO 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 skikkehetskravene skal det fylles ut et eget kompetanse- og erfaringskjema 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. Fremover vil Ly Forsikring gjennomgå og oppdatere rutiner for å ivareta krav fra IDD.

2.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

2.3.1 Prinsipper for risikostyring og internkontroll

Ly Forsikring har fastsatt prinsipper for risikostyring og internkontroll. Nedenfor er de viktigste prinsippene beskrevet:

- 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, utkontraktering 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 utkontraktering. I Ly Forsikring 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 utkontraktering.
- 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 utkontraktering 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

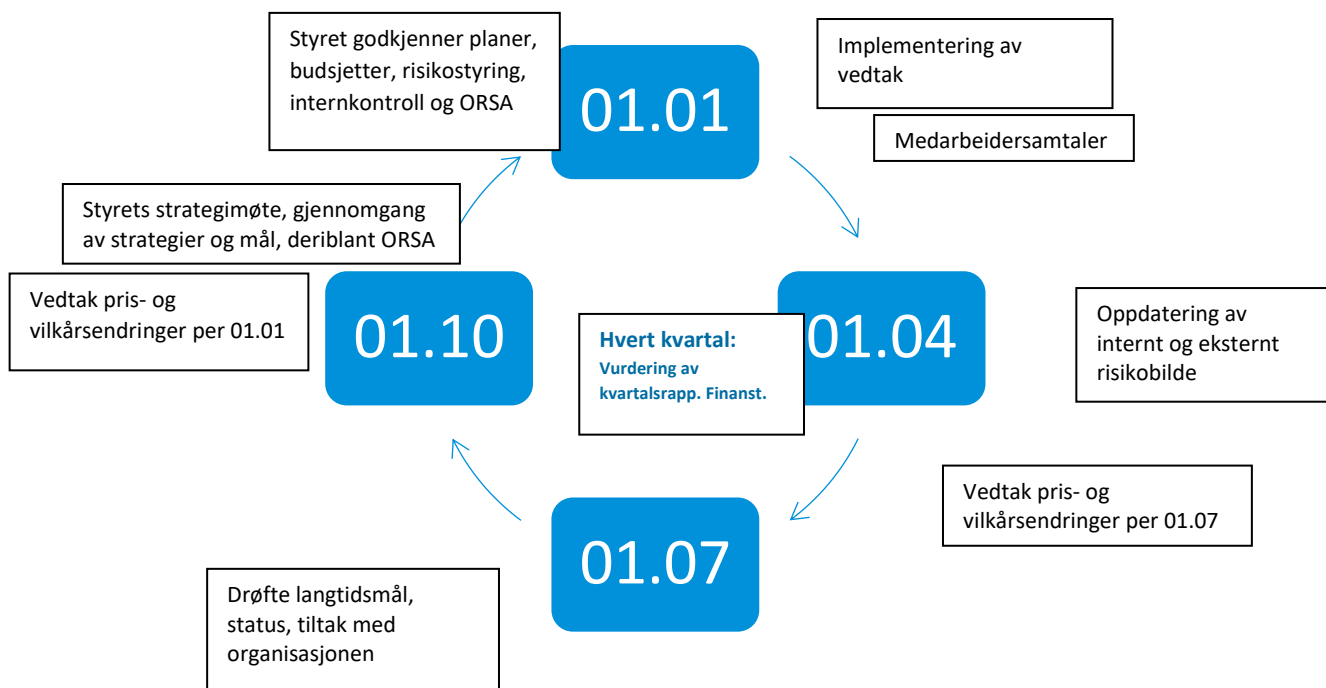
Følgende faser skal inngå i prosessen for risikostyring og internkontroll:

- Identifisere mål og kritiske suksessfaktorer
- Identifisere risikoer
- Vurdere risikoer
- Identifisere og etablere tiltak
- Følge opp risikoer og tiltak
- Rapportere på risikoer og tiltak

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

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

2.3.3 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

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.

2.4 Utkontraktering

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

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

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

1. Leverandørens finansielle stilling
2. Teknisk kompetanse, internt og hos leverandøren
3. Kontrollmiljø, kapasitet internt og hos leverandøren
4. Mulighet for interessekonflikter internt hos leverandøren og mellom selskapet og leverandøren
5. Leverandørens kapasitet
6. Om leverandøren har de nødvendige regulatoriske tillatelser til å levere funksjonen/tjenesten

Kravene skal tilpasses område/funksjon som skal utkontrakteres. Den samme vurderingen skal minst gjennomføres årlig så lenge området/funksjonen er utkontraktert. Det er administrerende direktør som er ansvarlig for at dette blir gjort. Resultatene av vurderingen skal rapporteres til styret.

Følgende krav skal alltid stilles i en utkontrakteringskontrakt:

- Konkretisering av hva som skal leveres av tjeneste
- Lengden på avtaleperiode
- Oppsigelsestid
- Kontaktperson
- Økonomisk og finansiell stilling for leverandøren

2.4.1 Utkontrakterte deler av virksomheten

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

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

2.5 Godtgjørelsesordninger

2.5.1 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.

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

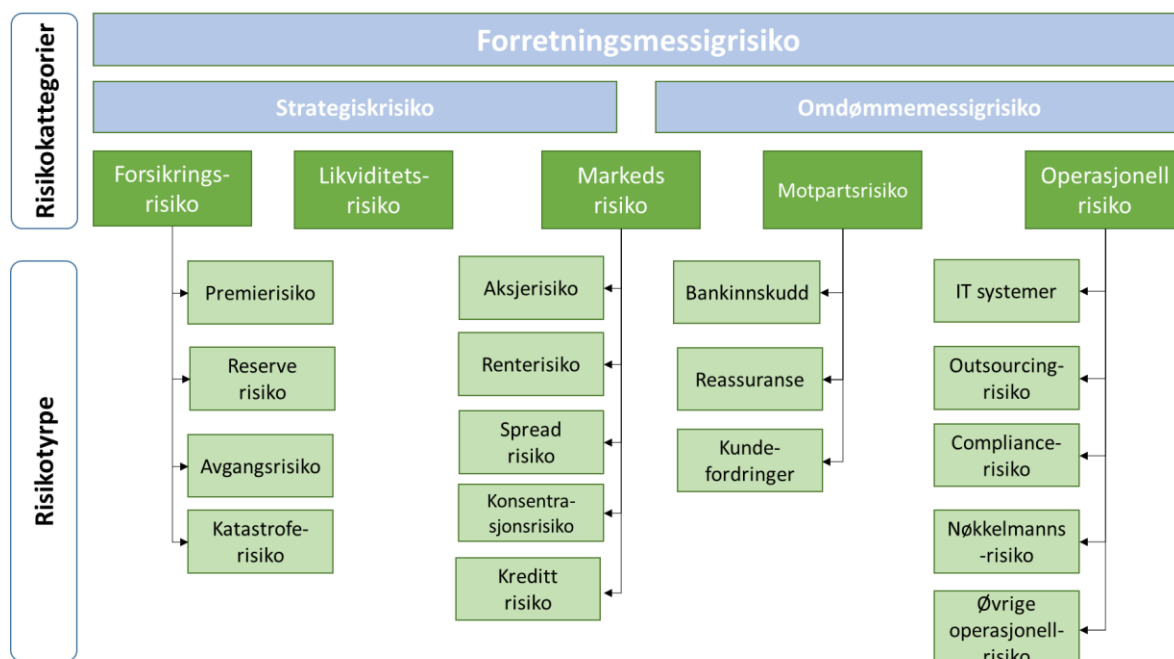
Som utgangspunkt for lønnsfastsettelsen legges Finansforbundet sin overenskomst med arbeidsgiverne til grunn, dette for å opprettholde ønsket "gap" mellom gammel og ny lønn for de ansatte. Videre avsettes en pott for å eventuelt heve enkelte ansatte mer enn overenskomsten. Denne potten har gått til å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

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:



Per 31.12.23 var kapitalkravet til Ly Forsikring:

Utregnet solvenskapital (tall i '000)	2023	2022
Markedsrisiko	19 903	36 361
Motpartsrisiko	27 869	18 911
Helseforsikringsrisiko	44 278	33 697
Skadeforsikringsrisiko	74 136	45 726
Sum av risikoene	166 186	134 695
Diversifiseringseffekter	-53 189	-45 941
Operasjonell risiko	22 271	15 983
Justering for utsatt skatt	-24 000	-19 000
Solvenskapitalkrav	111 268	85 736

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. I 2023 var skadeforsikringsrisiko og helseforsikringsrisikoen beregnet etter standardmodellen henholdsvis NOK 74,1 millioner og NOK 44,3 millioner før diversifiseringseffekter. Tilsvarende tall i 2022 var NOK 45,7 millioner og NOK 33,7 millioner. Økningen stammer hovedsakelig fra vekst i forsikringsporteføljen, økte egenandeler for naturskade og reassuranse i tillegg til økte kumuler.

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 Risikoreduserende tiltak

Gjennom reassuranse tilpasses forsikringsrisikoen til selskapets risikotoleranse. Bruken av reassuranse bidrar til resultatutjevning og er kapitalavlastende. Reassuranseprogrammet skal sørge for å bidra til at den samlede forsikringsrisikoen befinner seg innenfor styrets vedtatte rammer. En samlet gjennomgang av programmet gjennomføres årlig (eller oftere dersom forholdene tilsier det) for å sikre at programmet er best mulig i forhold til selskapets 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 og råvare- og energipriser.

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

Kapitalkravet for markedsrisiko var NOK 19,9 millioner før diversifiseringseffekter i 2023, mot NOK 36,4 millioner i 2022. Reduksjon i kapitalkravet skyldes hovedsakelig nedskrivning av investeringen i Næringsbanken ASA.

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.

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 ifra 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.

Kapitalkravet for motpartsrisiko var i 2023 NOK 27,9 millioner, mot NOK 18,9 millioner i 2022. Økningen i kapitalkravet skyldes økt risiko mot reassurandørene, som igjen kommer av økt kumulert risiko. I tillegg har kontantbeholdningen plassert i bank økt i 2023.

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 et krav at selskapet til enhver tid har tilgjengelig likvide midler på driftskontoen og skadeoppgjørskontoen tilsvarende minimum en måneds normale driftsutgifter og erstatningsutbetalinger.

3.4.2 Eksponering mot likviditetsrisikoen

Hovedbruksområdene for likvider i Ly Forsikring er:

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

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

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

3.4.3 Risikoreduserende tiltak

Selskapets likviditetspolicy legger opp til at plassert kapital ikke er underlagt bindinger og at det ikke vil være forbundet vesentlige kostnader ved 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 regelverk, 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/etterlevelsesrisiko.

For regulatorisk risiko anser selskapet seg å være eksponert ovenfor endringer blant annet i 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 administrasjonskostnadene til selskapet permanent.

3.5.3 Risikoreduserende tiltak

Selskapets risikostyring har de siste årene blitt styrket gjennom oppgradering av policyrammeverk.

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

Assets		
Goodwill	R0010	0
Deferred acquisition costs	R0020	0
Intangible assets	R0030	863 000
Deferred tax assets	R0040	22 100 848
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	2 044 240
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	173 322 412
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	4 932 763
Equities — listed	R0110	0
Equities — unlisted	R0120	4 932 763
Bonds	R0130	3 500 000
Government Bonds	R0140	0
Corporate Bonds	R0150	3 500 000
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	164 889 649
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	187 867 100
Non-life and health similar to non-life	R0280	179 804 536
Non-life excluding health	R0290	159 219 959
Health similar to non-life	R0300	20 584 577
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	8 062 564
Health similar to life	R0320	8 062 564
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	10 101 711
Reinsurance receivables	R0370	7 973 028
Receivables (trade, not insurance)	R0380	22 468 884
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	332 204 151
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	9 970 984
Total assets	R0500	752 088 610

4.1.1 Metoder og forutsetninger for å fastsette økonomisk verdi

Selskapets investeringer består av aksje- og obligasjonsfond og er vurdert til markedsverdi.

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

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

4.2 Forpliktelser

4.2.1 Forsikringstekniske avsetninger

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

Avsetning til Naturskadepoolen og avsetning til Garantiordningen for skadeforsikring er ikke en del av forsikringsforpliktelsene, og er klassifisert som egenkapital. Avsetningen til Garantiordningen er ført som «Andre forpliktelser» i Solvens II-balansen.

Avsetning for ikke opptjent premie

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

Erstatningsavsetning

Avsetningen dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Avsetningen skal utgjøre et best mulig estimat på utbetalinger på disse skadene. I tillegg skal avsetningen dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet. For inntrufne, ikke meldte skader avsettes det 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 reassurandørens andel av forsikringsrelaterte inntekter for erstatningskostnader.

Liabilities

Technical provisions — non-life	R0510	479 081 143	761 533 263
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	367 535 556	761 533 263
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	355 508 452	
Risk margin	R0550	12 027 104	
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	111 545 587	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	106 277 464	
Risk margin	R0590	5 268 123	
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	15 762 598	0
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	15 762 598	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	15 587 349	
Risk margin	R0640	175 250	
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0	0
Reinsurance payables	R0830	10 852 060	162 434 791
Payables (trade, not insurance)	R0840	23 852 147	54 856 980
Subordinated liabilities	R0850	50 000 000	50 000 000
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	50 000 000	50 000 000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	52 318 968	28 614 422
Total liabilities	R0900	631 866 916	1 057 439 456
Excess of Assets over Liabilities	R1000	120 221 695	112 657 595

5 Kapitalforvaltning

5.1 Ansvarlig kapital

Selskapets ansvarlige kapital består av basiskapital og defineres som forskjellen mellom verdien av eiendeler og forpliktelser i Solvens II-balansen. Målet med forvaltningen av ansvarlig kapital er å sikre tilstrekkelig likviditet og at selskapet til enhver tid er i stand til å oppfylle sine forpliktelser. Ansvarlig kapital skal alltid ligge på et definert nivå over solvenskapitalkravet (SCR). Utover dette skal selskapet ha tilstrekkelig tilgjengelig ansvarlig kapital for å tåle svingningene i SCR gjennom et normalår. Det ble i 4. kvartal 2023 gjennomført en emisjon som har bedret selskapets ansvarlige kapital.

5.1.1 Vesentlige forskjeller mellom egenkapital og solvenskapital

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

5.2 Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR)

SCR var per 31.12.23 NOK 111,3 millioner mot NOK 85,7 millioner i per 31.12.22. Kapitalkravet er beregnet etter standardmetoden i Solvens II. Endringene i submodulene til kapitalkravet er beskrevet i kapittel 3.

Kapitaldekning per 31.12.23 (tall i '000):

Solvensdekning

Utregnet solvenskapitalkrav	111 268
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	169 720
Dekningsprosent	153 %

Minstekapitaldekning

Minstekapitalkrav	50 071
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minstekapitalkravet	124 100
Dekningsprosent	248 %

Utregnet solvenskapital (tall i '000)	2023	2022
Markedsrisiko	19 903	36 361
Motpartsrisiko	27 869	18 911
Helseforsikringsrisiko	44 278	33 697
Skadeforsikringsrisiko	74 136	45 726
Sum av risikoene	166 186	134 695
Diversifiseringseffekter	-53 189	-45 941
Operasjonell risiko	22 271	15 983
Justering for utsatt skatt	-24 000	-19 000
Solvenskapitalkrav	111 268	85 736

5.3 Durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.

5.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet benytter ikke intern modell.

6 Vedlegg – Kvantitativ Solvensrapportering

S.02.01.02 Balance sheet

S.02.01: Balance sheet

Always view C0020? SANN

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Assets		
Goodwill	R0010	0
Deferred acquisition costs	R0020	0
Intangible assets	R0030	863 000
Deferred tax assets	R0040	22 100 848
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	2 044 240
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	173 322 412
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	4 932 763
Equities — listed	R0110	0
Equities — unlisted	R0120	4 932 763
Bonds	R0130	3 500 000
Government Bonds	R0140	0
Corporate Bonds	R0150	3 500 000
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	164 889 649
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	360 650 786
Non-life and health similar to non-life	R0280	360 650 786
Non-life excluding health	R0290	360 650 786
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	8 062 564
Health similar to life	R0320	8 062 564
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	238 498 719
Reinsurance receivables	R0370	7 973 028
Receivables (trade, not insurance)	R0380	22 468 884
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	332 204 151
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	9 970 984
Total assets	R0500	1 170 097 051

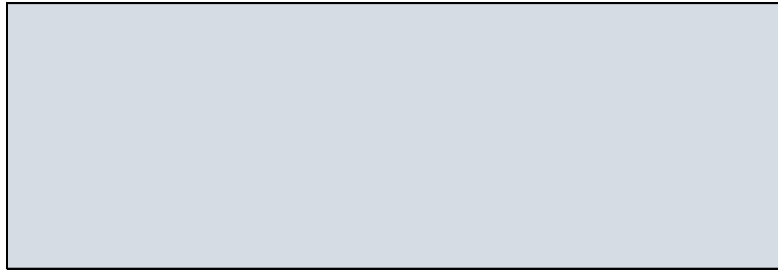
Liabilities

Technical provisions — non-life	R0510	479 081 143	761 533 263
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	367 535 556	761 533 263
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	355 508 452	
Risk margin	R0550	12 027 104	
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	111 545 587	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	106 277 464	
Risk margin	R0590	5 268 123	
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	15 762 598	0
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	15 762 598	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	15 587 349	
Risk margin	R0640	175 250	
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0	0
Reinsurance payables	R0830	10 852 060	162 434 791
Payables (trade, not insurance)	R0840	23 852 147	54 856 980
Subordinated liabilities	R0850	50 000 000	50 000 000
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	50 000 000	50 000 000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	52 318 968	28 614 422
Total liabilities	R0900	631 866 916	1 057 439 456
Excess of Assets over Liabilities	R1000	120 221 695	112 657 595

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

		Health insurance	Total (Health similar to life insurance)
		C0210	C0300
Premiums written			
Gross	R1410	52 627 725	52 627 725
Reinsurers' share	R1420	37 832 102	37 832 102
Net	R1500	14 795 622	14 795 622
Premiums earned			
Gross	R1510	52 786 238	52 786 238
Reinsurers' share	R1520	39 488 508	39 488 508
Net	R1600	13 297 730	13 297 730
Claims incurred			
Gross	R1610	46 838 357	46 838 357
Reinsurers' share	R1620	27 054 413	27 054 413
Net	R1700	19 783 943	19 783 943
Expenses incurred	R1900	7 837 518	7 837 518
<i>Administrative expenses</i>			
Gross	R1910	2 320 955	2 320 955
Reinsurers' share	R1920	975 114	975 114
Net	R2000	1 345 840	1 345 840
<i>Investment management expenses</i>			
Gross	R2010	296 150	296 150
Reinsurers' share	R2020	0	0
Net	R2100	296 150	296 150
Claims management expenses			
Gross	R2110	2 300 223	2 300 223
Reinsurers' share	R2120	728 109	728 109
Net	R2200	1 572 114	1 572 114
Acquisition expenses			
Gross	R2210	6 001 453	6 001 453
Reinsurers' share	R2220	2 925 343	2 925 343
Net	R2300	3 076 111	3 076 111
Overhead expenses			
Gross	R2310	1 547 303	1 547 303
Reinsurers' share	R2320	0	0
Net	R2400	1 547 303	1 547 303
Balance - other technical expenses/income	R2510	0	0
Total expenses	R2600	7 837 518	7 837 518
Total amount of surrenders	R2700	0	0

S.12.01.02 LIFE and HEALTH SLT Technical Provisions



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

Technical provisions calculated as a whole	R0010	0			0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0			0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best Estimate							
Gross Best Estimate	R0030		15 587 349	0	0	0	15 587 349
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		8 064 740	0	0	0	8 064 740
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0050		8 064 740	0	0	0	8 064 740
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060		0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0070		0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		8 062 564	0	0	0	8 062 564
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090		7 524 784	0	0	0	7 524 784
Risk margin	R0100	175 250			0	0	175 250
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	15 762 598			0	0	15 762 598
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	7 700 034			0	0	7 700 034
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	0			0		0

Gross BE for Cash flow

Cash out-flows

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
-------	---	--	--	---	---	---

Cash in-flows

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
-------	---	--	--	---	---	---

Expected profits included in future premiums (EPIFP)

R0370	1 440 608			0	0	1 440 608
-------	-----------	--	--	---	---	-----------

S.17.01.02 NON LIFE Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation	
	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance		
	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0120		
Technical provisions calculated as a whole										
Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Accepted proportional reinsurance business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Accepted non-proportional reinsurance	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<i>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</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best Estimate										
Premium provisions										
Gross — Total	R0060	-380 579	-5 762 134	2 274 345	29 544 295	-546 831	15 618 767	7 391 079	-268 383	47 870 559
Gross — Direct Business	R0070	-380 579	-5 762 134	2 274 345	29 544 295	-546 831	15 618 767	7 391 079	-268 383	47 870 559
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0090									
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0100	-477 081	-2 728 911	-5 950 938	1 549 464	-685 617	-3 239 502	-967 138	-144 285	-12 644 007
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-477 081	-2 728 911	-5 950 938	1 549 464	-685 617	-3 239 502	-967 138	-144 285	-12 644 007
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	-477 081	-2 728 911	-5 950 938	1 549 464	-685 617	-3 239 502	-967 138	-144 285	-12 644 007
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	96 502	-3 033 222	8 225 283	27 994 830	138 786	18 858 268	8 358 217	-124 098	60 514 566
Claims provisions										
Gross — Total	R0160	15 752 563	96 667 613	52 999 836	75 475 885	2 539 433	90 688 983	79 372 243	418 800	413 915 357
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year [Only for ECB reporting]	ER161	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Direct Business	R0170	15 752 563	96 667 613	52 999 836	75 475 885	2 539 433	90 688 983	79 372 243	418 800	413 915 357
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190									
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0200	2 848 729	20 948 323	28 037 619	41 191 560	1 504 127	56 884 644	41 002 217	80 763	192 497 982
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	2 848 729	20 948 323	28 037 619	41 191 560	1 504 127	56 884 644	41 002 217	80 763	192 497 982
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0240	2 847 994	20 942 575	28 030 266	41 181 222	1 503 742	56 870 213	40 991 787	80 743	192 448 542
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	12 904 569	75 725 038	24 969 570	34 294 663	1 035 691	33 818 770	38 380 456	338 057	221 466 815
Total Best estimate — gross	R0260	15 371 984	90 905 479	55 274 181	105 020 180	1 992 602	106 307 750	86 763 322	150 417	461 785 916
Total Best estimate — net	R0270	13 001 071	72 691 816	33 194 853	62 289 494	1 174 477	52 677 038	46 738 673	213 959	281 981 380

Risk margin	R0280	798 228	4 469 895	2 032 596	3 814 897	71 643	3 223 770	2 871 558	12 640	17 295 227
Amount of the transitional on Technical Provisions										
TP as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best Estimate	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	R0320	16 170 212	95 375 375	57 306 777	108 835 077	2 064 245	109 531 520	89 634 880	163 058	479 081 143
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	2 370 913	18 213 664	22 079 328	42 730 686	818 126	53 630 711	40 024 649	-63 542	179 804 536
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	13 799 299	77 161 711	35 227 449	66 104 391	1 246 119	55 900 808	49 610 231	226 599	299 276 607
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)										
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0350	4	1	3	5	2	6	2	1	
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0360	4	1	3	5	2	6	2	1	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)										
<i>Cash out-flows</i>										
Future benefits and claims	R0370	6 728 631	17 304 981	34 026 861	86 986 180	1 257 221	70 358 994	28 059 196	1 080 299	245 802 363
Future expenses and other cash-out flows	R0380	1 100 659	3 116 779	5 004 891	9 308 567	285 283	8 684 143	3 246 227	218 773	30 965 320
<i>Cash in-flows</i>										
Future premiums	R0390	8 209 868	26 183 894	36 757 408	66 750 452	2 089 335	63 424 370	23 914 344	1 567 455	228 897 125
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)										
<i>Cash out-flows</i>										
Future benefits and claims	R0410	15 304 411	92 099 758	51 134 846	73 878 154	2 448 578	87 494 640	74 936 669	403 816	397 700 872
Future expenses and other cash-out flows	R0420	448 152	4 567 855	1 864 990	1 597 731	90 855	3 194 343	4 435 575	14 984	16 214 485
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred before the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0421	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred in the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0422	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Cash in-flows</i>										
Future premiums	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	2 116 721	7 918 923	7 355 773	-585 665	828 301	5 907 261	1 164 168	553 077	25 258 559

S.19.01 NON-LIFE Insurance Claims

Basis: 1: Accident year

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

Year	Development year										In Current year	Sum of years (cumulative)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
Prior												0	0
N-9	2 986 397	7 229 646	97 232	8 998 271	238 870	2 012	7 129	79 272	0	0		0	19 638 829
N-8	12 709 184	10 672 179	949 695	1 072 180	1 841 236	2 537 019	975 265	38 528	24 128			24 128	30 819 415
N-7	34 127 060	42 122 533	21 570 607	12 494 369	2 868 986	565 013	88 767	258 954				258 954	114 096 289
N-6	67 550 983	41 113 182	5 704 360	3 480 294	7 632 593	3 142 526	345 393					345 393	128 969 331
N-5	75 120 024	39 016 528	25 153 661	4 968 346	32 261 907	10 528 534						10 528 534	187 049 001
N-4	79 979 462	37 800 932	8 092 139	4 702 253	10 383 234							10 383 234	140 958 019
N-3	101 969 058	51 237 465	12 750 874	14 040 231								14 040 231	179 997 627
N-2	115 309 661	77 147 883	27 030 473									27 030 473	219 488 017
N-1	151 962 642	118 403 416										118 403 416	270 366 058
N	221 151 678											221 151 678	221 151 678
Total												402 166 041	1 512 534 264

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

Year	Development year										Year end (discounted data)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
Prior												3 101	2 717
N-9	20 217 787	12 734 084	12 936 269	364 375	79 874	-121 929	109 081	98 689	121 054	121 054		106 138	106 138
N-8	17 662 866	8 174 070	5 405 266	4 244 446	3 216 527	1 416 353	578 730	872 347	872 347			766 193	766 193
N-7	88 852 803	58 104 539	10 233 349	5 703 779	1 780 998	1 539 914	1 330 761	1 330 761				1 176 410	1 176 410
N-6	57 793 762	16 921 308	12 143 580	8 272 880	6 109 843	11 895 506	11 895 506					11 048 424	11 048 424
N-5	71 611 767	26 623 545	19 554 623	25 138 238	4 204 271	4 204 271						3 717 388	3 717 388
N-4	75 637 690	19 795 662	14 123 233	15 822 618	15 822 618							13 996 564	13 996 564
N-3	106 940 337	35 670 740	35 049 899	35 049 899								31 437 779	31 437 779
N-2	144 743 285	26 572 474	26 572 474									23 916 813	23 916 813
N-1	81 969 600	81 969 600										75 654 982	75 654 982
N	269 018 286											252 091 948	252 091 948
Total												413 915 357	413 915 357

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	1 743 262	1 743 262	0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	203 392 819	203 392 819	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	-91 050 487	-91 050 487		
Subordinated liabilities	R0140	50 000 000	0	50 000 000	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	6 136 100			6 136 100
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 do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	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	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total basic own funds after deductions	R0290	170 221 695	114 085 595	50 000 000	6 136 100

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	170 221 695	114 085 595	0	50 000 000	6 136 100
R0510	164 085 595	114 085 595	0	50 000 000	

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

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0540	169 719 667	114 085 595	0	50 000 000	5 634 072
R0550	124 099 728	114 085 595	0	10 014 133	

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

	C0010		
R0580	111 268 144	111 268 144	OK
R0600	50 070 665	50 070 665	OK
R0620	152,53 %		
R0640	247,85 %		

Reconciliation reserve

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

	C0060		
R0700	120 221 695	120 221 695	OK
R0710	0	0	OK
R0720	0		
R0730	211 272 181		
R0740	0		
R0760	-91 050 487		

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
		C0030	C0040
Market risk	R0010	19 902 639	19 902 639
Counterparty default risk	R0020	27 869 216	27 869 216
Life underwriting risk	R0030	0	0
Health underwriting risk	R0040	44 278 359	44 278 359
Non-life underwriting risk	R0050	74 135 972	74 135 972
Diversification	R0060	-53 189 058	-53 189 058
Intangible asset risk	R0070	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	112 997 129	112 997 129

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	22 271 016
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-24 000 000
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	111 268 144
Capital add-ons already set	R0210	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	111 268 144

Other information on SCR

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

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

Approach based on average tax rate

		C0109		
R0590		1: Ja		
		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600	6 136 100	0	
DTA carry forward	R0610	6 136 100	0	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0	0	
DTL	R0630	0	0	
LAC DT	R0640			-24 000 000
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			0
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			-24 000 000
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			0
Maximum LAC DT	R0690			-33 927 469

S.28.01 Minimum Capital Requirement

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

	C0010
R0010	56 392 913

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

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	13 001 071	21 246 793
R0040	72 691 816	56 641 158
R0050	33 194 853	53 635 068
R0060	62 289 494	97 951 935
R0070	1 174 477	3 448 148
R0080	52 677 038	76 708 147
R0090	46 738 673	33 948 309
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	213 959	4 314 648
R0130	0	0
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	C0040
R0200	530 569

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

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	C0050	C0060
R0210	0	0
R0220	0	0
R0230	0	0
R0240	7 524 784	0
R0250	0	532 212 022

Overall MCR calculation

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

C0070

R0300	56 923 482
R0310	111 268 144
R0320	50 070 665
R0330	27 817 036
R0340	50 070 665
R0350	41 211 200
R0400	50 070 665