

Ly Forsikring ASA

# Årlig gjennomgang av solvens og finansiell stilling

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) 2019

Mai 2020

## 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.

Forsikringsteknisk resultat for 2019 ble NOK 6,6 mill. Samlet resultat for 2019 er NOK 8,8 mill.

Ly Forsikring er et ungt selskap med en forsikringsportefølje i utvikling. Selskapet har hatt en god utvikling innenfor viktige parametere som nye kundeforhold og lav kundeavgang. Skadeprosenten har utviklet seg 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. Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet skal over tid opprettholdes gjennom overskudd i driften.

### Kapitaldekning per 31.12.2019:

#### Solvensdekning

Solvenskrav (tall i '000)	45 132
Solvenskapital etter begrensingsregler (tall i '000)	103 272
Dekningsprosent	229 %

#### Minstekapitaldekning

Minstekapitalkrav (tall i '000)	35 882
Kapitalgrunnlag etter begrensingsregler (tall i '000)	96 502
Dekningsprosent	269 %

# 1 Innhold

1	VIRKSOMHET OG RESULTATER.....	4
1.1	Virksomhet.....	4
1.2	Resultater.....	6
1.3	Andre opplysninger.....	7
1.4	Covid-19.....	7
2	SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL.....	8
2.1	Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	8
2.2	Krav til egnethet.....	10
2.3	Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens.....	11
2.4	Internrevisjonsfunksjonen.....	14
2.5	Utkontraktering.....	15
2.6	Godtgjørelsesordninger.....	15
3	RISIKOPROFIL.....	17
3.1	Forsikringsrisiko.....	17
3.2	Markedsrisiko.....	18
3.3	Motpartsrisiko.....	18
3.4	Likviditetsrisiko.....	19
3.5	Operasjonell risiko, inkl. compliancerisiko og belønnings-/insentivrisiko.....	20
3.6	Annen relevant informasjon.....	21
4	VERDIVURDERINGER FOR SOLVENSFORMÅL.....	22
4.1	Eiendeler.....	22
4.2	Forpliktelser.....	24
5	KAPITALFORVALTNING.....	26
5.1	Ansvarlig kapital.....	26
5.2	Solvenskapitalkravet (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

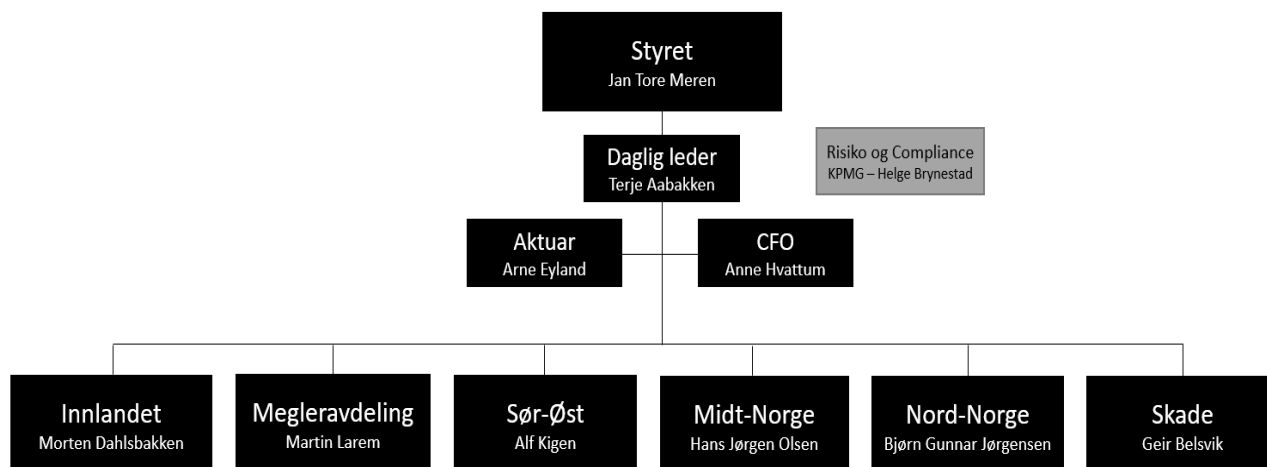
Ly Forsikring ASA er et frittstående selskap som har konsesjon for å selge skadeforsikring i Norge. Selskapet ble etablert i 2013 og har ved utgangen av 2019 en forvaltningskapital på nær NOK 436 mill.

### 1.1.1 Kontaktdetaljer

Posisjon	Navn	Kontaktdetaljer
Administrerende direktør	Terje Aabakken	Tlf. (+47) 951 96 067 E-post: <a href="mailto:terje.aabakken@lyforsikring.no">terje.aabakken@lyforsikring.no</a>
CFO	Anne Hvattum	Tlf. (+47) 466 82 357 E-post: <a href="mailto:anne.hvattum@lyforsikring.no">anne.hvattum@lyforsikring.no</a>
Ekstern revisor	Johan-Herman Stene, EY AS	Tlf. (+47) 996 28 161 E-post: <a href="mailto:johan-herman.stene@no.ey.com">johan-herman.stene@no.ey.com</a>

### 1.1.2 Organisasjon

Virksomheten har hovedkontor på Moelv og avdelingskontorer 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	67 033	4,96
Storgata 86 AS	989274384	64 500	4,77
Erling Tvete 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
Arne Kolden Holding AS	989241001	36 824	2,72
AB Investment AS	989348612	35 339	2,61
Snog AS	984255942	34 588	2,56
Jan Henning Røisland		22 748	1,68
Ånung Løype Holding AS	989204904	20 682	1,53
Stramrud Holding AS	989189174	19 393	1,43
Horten Hus Finans AS	918725342	19 021	1,41
Linda Nilssen Røisland		15 165	1,12
Steinar Jarleif Bolstad		14 300	1,06
Lars Medby Holding AS	989183893	13 786	1,02
Øvrige aksjonærer		141 879	10,54

Av selskapets tillitsmenn eier følgende aksjer:

Styreleder Jan Tore Meren, Meren Consulting AS og 50 % i Merkol Eiendom AS	64 708
Styremedlem Tor Kolden, Tor Kolden Holding AS og 50 % i Merkol Eiendom AS	64 708
Styremedlem Thorleif Sørhol Nielsen, Mustelidae AS	95 197
Styremedlem/Direktør Megler Martin Larem	6 000
Varamedlem Tore Thorstensen, 1,40 % i Annual Classic AS	1 893
Adm. direktør Terje Aabakken, Aabakken Holding 100 % og 10 % i Storgt 86	63 277
Direktør Nord-Norge Bjørn-Gunnar Jørgensen	2 624

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.

## 1.2 Resultater

Selskapets resultat ble i 2019 et overskudd på NOK 11,1 mill. før skatt, sammensatt av et resultat fra drift på NOK 6,6 mill. og et positivt investeringsresultat på NOK 4,5 mill. Totalresultat etter skattekostnad er NOK 8,8 mill. Selskapets overskudd i 2018 utgjorde NOK 30, mill. og skyldes hovedsakelig at man tok inn den utsatte skattefordelen i balansen.

### 1.2.1 Forsikringsresultat

Selskapet har hatt en god utvikling i 2019. Hovedtrekkene er nye kundeforhold, lav kundeavgang og bedret skadeprosent enn tidligere år. Ly Forsikrings portefølje har økt i volum. Økt volum sammen med bedret skadeprosent gir bedre lønnsomhet enn tidligere år. Økte premieinntekter, lav økning i administrasjonskostnaden og en vesentlig bedret skadeprosent gjør at ordinær drift bedres betydelig fra foregående år.

Under vises premieinntekter, erstatningskostnader med videre per bransje.

	Motorvogn - trafikk	Motorvogn - øvrig	Brann og skade på eiendom	Yrkesskade	Annet næring	Totalt
<b>Forfalte premier</b>						
Brutto forfalte premier	31 084 122	72 529 617	74 599 132	31 865 762	44 688 513	254 767 146
Gjenforsikringsandel	21 663 918	50 549 142	54 805 116	6 950 523	21 717 079	155 685 778
<b>For egen regning</b>	<b>9 420 204</b>	<b>21 980 475</b>	<b>19 794 016</b>	<b>24 915 239</b>	<b>22 971 434</b>	<b>99 081 368</b>
<b>Opptjente premier</b>						
Brutto opptjente premier	28 459 146	66 404 675	64 100 806	30 717 750	40 586 014	230 268 391
Gjenforsikringsandel	20 545 284	47 938 996	46 871 721	6 709 307	20 798 075	142 863 383
<b>For egen regning</b>	<b>7 913 862</b>	<b>18 465 679</b>	<b>17 229 085</b>	<b>24 008 443</b>	<b>19 787 939</b>	<b>87 405 008</b>
<b>Inntrufne erstatninger</b>						
Brutto erstatninger	24 132 134	56 308 312	41 565 481	17 662 955	25 973 067	165 641 950
Gjenforsikringsandel	17 744 145	41 403 004	33 219 157	4 542 683	10 614 878	107 523 867
<b>For egen regning</b>	<b>6 387 989</b>	<b>14 905 308</b>	<b>8 346 325</b>	<b>13 120 272</b>	<b>15 358 188</b>	<b>58 118 084</b>
<b>Mottatte provisjoner fra gjenforsikring</b>	<b>4 052 067</b>	<b>7 464 744</b>	<b>8 093 237</b>	<b>1 026 405</b>	<b>4 040 395</b>	<b>24 676 848</b>
<b>Påløpne erstatninger, brutto</b>						
Inntruffet i år	28 691 242	66 946 231	28 935 791	15 641 143	26 262 105	166 476 513
Inntruffet tidligere år	-4 559 108	-10 637 919	12 629 690	2 021 812	-289 038	-834 563
<b>Totalt regnskapsår</b>	<b>24 132 134</b>	<b>56 308 312</b>	<b>41 565 481</b>	<b>17 662 955</b>	<b>25 973 068</b>	<b>165 641 950</b>
<b>Naturskadepool:</b>						
Brutto avsetning for ikke opptjent premie						2 208 059
Brutto erstatningsavsetning						1 301 724

### 1.2.2 Investeringsresultat

Markedsrisikoen knyttet til selskapets finansportefølje består av renterisiko. Ly Forsikring har utkontraktert forvaltning av verdipapirer.

Ly Forsikring hadde ved utgangen av 2019 en portefølje av rentepapirer på NOK 36,7 mill. og netto inntekt fra finansielle investeringer i 2019 var NOK 1,9 mill. mot NOK 1,4 mill. i 2018.

Aksjene i Næringsbanken er verdsatt etter estimert markedsverdi. Total verdiendring på investeringen i 2019 er NOK 2,8 mill.

### 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.

Solvenskapitalen skal over tid opprettholdes gjennom overskudd i driften.

## 1.4 Covid-19

Covid-19-viruset (også kalt koronaviruset) har påvirket næringslivet negativt så langt i 2020. Ly Forsikring arbeider fortløpende med å kartlegge og tilpasse virksomheten etter hvert som konsekvensene blir kjent. Det meste av porteføljen er fornyet i årets første måneder, og det er ikke forventet større avganger. Dette gjør at Ly minst forventer omsetning på fjorårets nivå selv med begrenset nysalg.

Det er særlig på reiseforsikringsproduktene Ly Forsikring merker konsekvensene av koronaviruset og skadeprosenten her er betydelig forverret sammenlignet med tidligere år. Reiseforsikring er imidlertid en liten del av totalporteføljen til selskapet og har derfor ikke vesentlig påvirkning på totalresultatet.

De fleste funksjoner i Ly kan jobbe godt fra hjemmekontor, og det er derfor liten risiko for at noen form for drift må opphøre gjennom «koronatiden». Dersom noen av våre ansatte blir slått ut av koronavirus/må være hjemme med barn over tid, vil dette bli krevende for Ly, men vi har overlappende funksjoner slik at normal drift forventes gjennom hele denne perioden.

## 2 System for risikostyring og internkontroll

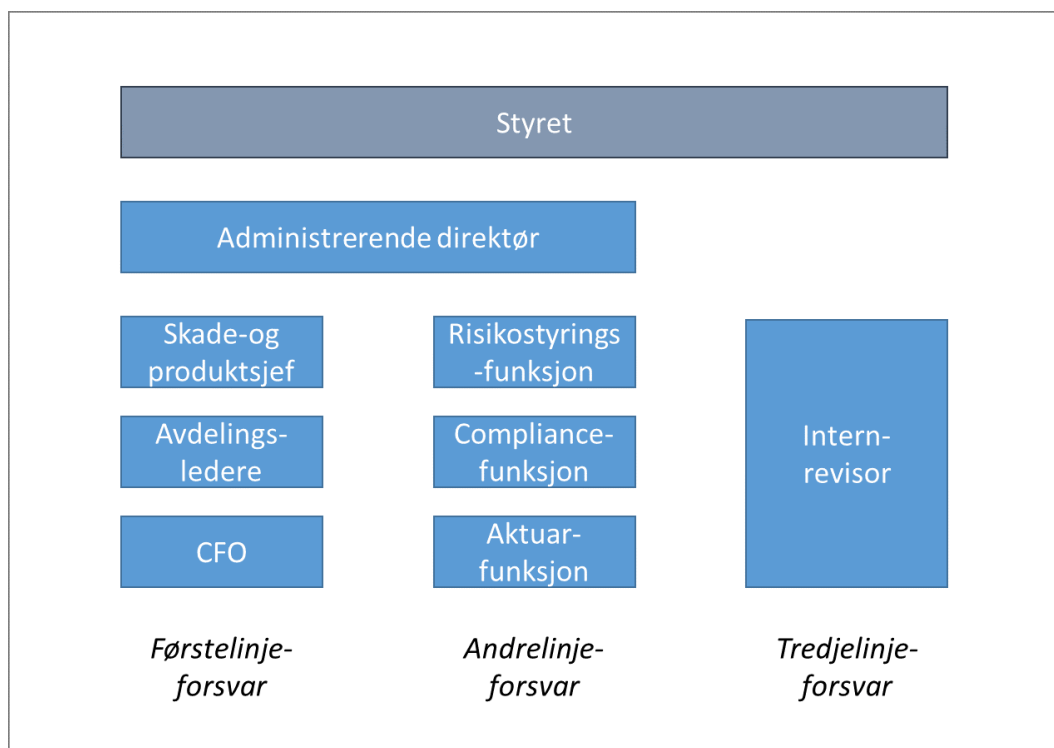
### 2.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

#### 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.

#### **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 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.

## 2.2 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. I skrivende stund er Ly i ferd med å gjøre en oppdatert gjennomgang av egnethetsvurderinger.

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 skikkehetskravene 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 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

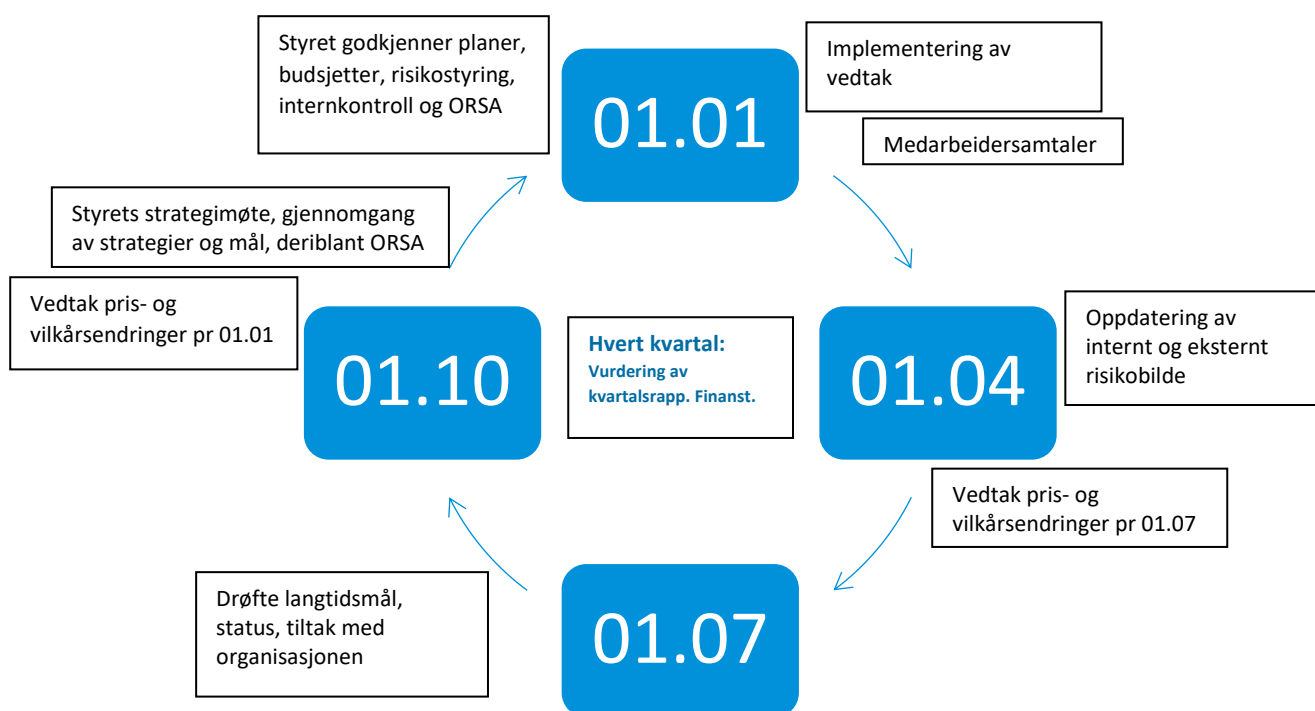
Følgende faser skal inngå i prosessen for risikostyring og internkontroll:

- 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. 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 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.

Det tas som utgangspunkt at styrets kapitalkrav er dekkende for perioden 2019-2022 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 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 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>Aktuarfunksjon</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

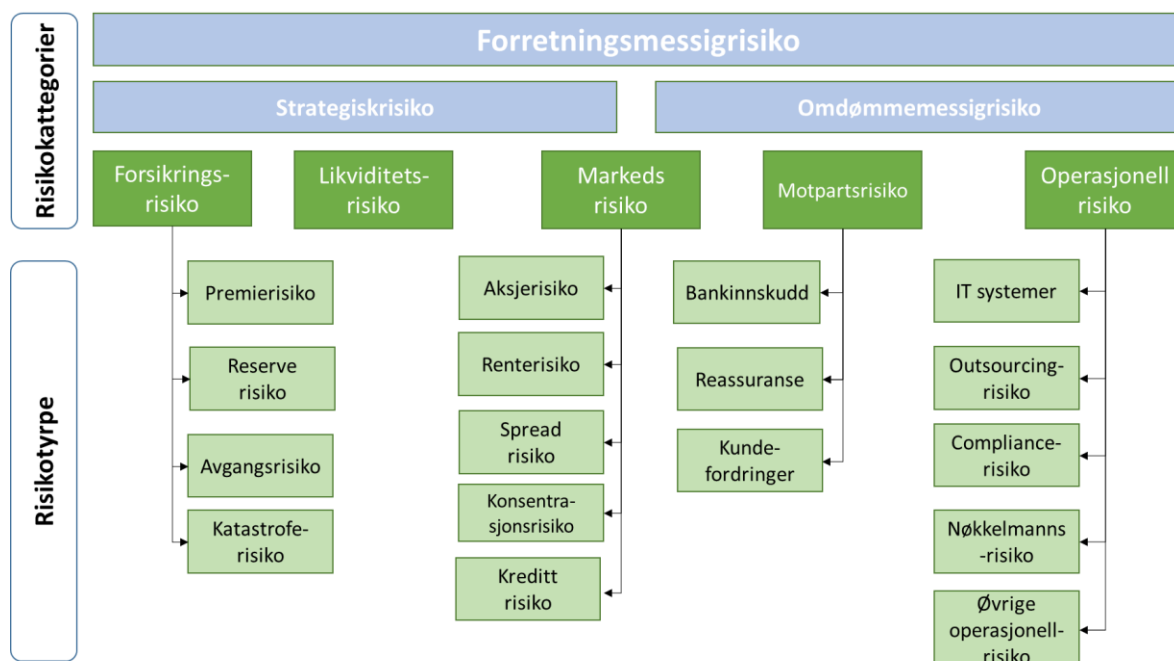
Selskapet har etablert en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.



### 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 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 og 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.

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 reassuransseavtaler 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 Risikoreducerende 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 Risikoreducerende 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/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 kostnadskrevenne 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 har de siste årene blitt 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 porteføljevækst.

## 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 forpliktelse 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 31.12.2019. Immaterielle eiendeler blir verdsatt til kr 0,- i Solvens II-balansen. 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.

Eiendeler	Solvens II verdi	Regnskapsverdi
<i>Goodwill</i>		
<i>Utsatt anskaffelseskostnader</i>		
<i>Immaterielle eiendeler</i>		2 043 851
<i>Utsatt skattefordel</i>	25 504 084	19 373 516
<i>Overskudd pensjonsdekning</i>		
<i>Eiendom, eget bruk</i>	495 169	495 169
<i>Investeringer</i>	64 007 160	64 007 160
<i>Eiendom (utenom eget bruk)</i>		
<i>Datterselskaper</i>		
<i>Aksjer</i>	27 327 630	27 327 630
<i>Aksjer – noterte</i>		
<i>Aksjer – unoterte</i>	27 327 630	27 327 630
<i>Obligasjoner</i>	29 153 720	29 153 720
<i>Statsobligasjoner</i>		
<i>Selskapsobligasjoner</i>	29 153 720	29 153 720
<i>Strukturerte obligasjoner</i>		
<i>Sikrede verdipapir</i>		
<i>Kollektive investeringsforetak</i>	7 525 810	7 525 810
<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 reassuranskontrakter</i>	82 579 473	138 372 324
<i>Skade- og helseforsikring</i>	82 491 549	138 372 324
<i>Skadeforsikring</i>	57 600 080	67 122 840
<i>Helseforsikring</i>	24 891 469	71 249 484
<i>Gjenvinning på reassuranskontrakter som ikke er tatt med i kalkuleringen av forsikringstekniske avsetninger</i>	87 924	
<i>Innskudd til reassurandør</i>		
<i>Fordringer på forsikringer og agenter</i>	15 078 721	72 346 000
<i>Fordringer på reassurandører</i>		
<i>Fordringer</i>	7 351 772	7 351 772
<i>Egne aksjer</i>		
<i>Kommittert kapital</i>		
<i>Bankinnskudd</i>	131 525 554	131 525 554
<i>Andre eiendeler</i>	803 854	803 854
<b>Eiendeler totalt</b>	<b>327 345 787</b>	<b>436 319 200</b>

#### 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.

## 4.2 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.

#### *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.



Forpliktelser	Solvens II verdi	Regnskapsverdi
<i>Technical provisions — non-life</i>	147 400 826	240 571 720
<i>Technical provisions — non-life (excluding health)</i>	88 993 837	240 571 720
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>		
<i>Best Estimate</i>	84 764 776	
<i>Risk margin</i>	4 229 060	
<i>Technical provisions — health (similar to non-life)</i>	58 406 989	
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>		
<i>Best Estimate</i>	54 423 570	
<i>Risk margin</i>	3 983 419	
<i>Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)</i>	517 672	
<i>Technical provisions — health (similar to life)</i>	517 672	
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>		
<i>Best Estimate</i>	466 595	
<i>Risk margin</i>	51 077	
<i>Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)</i>		
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>		
<i>Best Estimate</i>		
<i>Risk margin</i>		
<i>Technical provisions — index-linked and unit-linked</i>		
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>		
<i>Best Estimate</i>		
<i>Risk margin</i>		
<i>Other technical provisions</i>		
<i>Contingent liabilities</i>		
<i>Provisions other than technical provisions</i>		
<i>Pension benefit obligations</i>		
<i>Deposits from reinsurers</i>		
<i>Deferred tax liabilities</i>		
<i>Derivatives</i>		
<i>Debts owed to credit institutions</i>		
<i>Financial liabilities other than debts owed to credit institutions</i>		
<i>Insurance &amp; intermediaries payables</i>		
<i>Reinsurance payables</i>	27 132 574	76 573 445
<i>Payables (trade, not insurance)</i>	12 770 756	12 770 756
<i>Subordinated liabilities</i>		
<i>Subordinated liabilities not in Basic Own Funds</i>		
<i>Subordinated liabilities in Basic Own Funds</i>		
<i>Any other liabilities, not elsewhere shown</i>	17 517 496	10 145 401
<i>Total liabilities</i>	205 339 323	340 061 321
<i>Excess of Assets over Liabilities</i>	122 006 464	96 257 879

## 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 solvenskapitalkravet (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. 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)

#### Kapitaldekning per 31.12.2019:

##### Solvensdekning

Utregnet solvenskapitalkrav ('000 NOK)	45 133
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet ('000 NOK)	103 272
Dekningsprosent	228,82 %

##### Minstekapitaldekning

Minstekapitalkrav ('000 NOK)	35 882
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minstekapitalkravet ('000 NOK)	96 502
Dekningsprosent	268,94 %

#### Utregnet solvenskapitalkrav per 31.12.2019:

Markedsrisiko	10 846 657
Motpartsrisiko	28 505 299
Helseforsikringsrisiko	18 131 344
Skadeforsikringsrisiko	19 005 731
Sum av risikoene	78 489 030
Diversifiseringseffekter	-23 797 956
Justering for utsatt skatt	-15 044 235
Operasjonell risiko	7 485 864
<u>Solvenskapitalkrav</u>	<u>45 132 704</u>

### 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

Assets		Solvency II value C0010
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	25 504 084
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	495 169
Investments (other than assets held for index-linked..)	R0070	64 007 160
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	27 327 630
Equities — listed	R0110	0
Equities — unlisted	R0120	27 327 630
Bonds	R0130	29 153 720
Government Bonds	R0140	0
Corporate Bonds	R0150	29 153 720
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	7 525 810
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	82 579 473
Non-life and health similar to non-life	R0280	82 491 549
Non-life excluding health	R0290	57 600 080
Health similar to non-life	R0300	24 891 469
Life and health similar to life, excluding health and index-linked.	R0310	87 924
Health similar to life	R0320	87 924
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	15 078 721
Reinsurance receivables	R0370	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	7 351 772
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items..	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	131 525 554
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	803 854
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>327 345 787</b>

## S.02.01.02 Balance Sheet

<b>Liabilities</b>	<b>Solvency II value</b>
Technical provisions — non-life	R0510 147 400 826
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520 88 993 837
Technical provisions calculated as a whole	R0530 0
Best Estimate	R0540 84 764 776
Risk margin	R0550 4 229 060
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560 58 406 989
Technical provisions calculated as a whole	R0570 0
Best Estimate	R0580 54 423 570
Risk margin	R0590 3 983 419
Technical provisions — life	R0600 517 672
Technical provisions — health (similar to life)	R0610 517 672
Technical provisions calculated as a whole	R0620 0
Best Estimate	R0630 466 595
Risk margin	R0640 51 077
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 27 132 574
Payables (trade, not insurance)	R0840 12 770 756
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 17 517 496
<b>Total liabilities</b>	R0900 205 339 323
<b>Excess of Assets over Liabilities</b>	<b>R1000 122 006 464</b>



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
<b>Expenses incurred</b>	R0550	23 133	1 728 468	5 090 077	3 767 756	8 791 501	298 981	8 240 915	3 307 636	165 840	31 414 306
<i>Administrative expenses</i>											
Gross — Direct Business	R0610	9 807	493 210	1 562 599	1 524 252	3 556 621	118 914	3 658 077	1 112 002	73 653	12 109 134
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0630										0
Reinsurers' share	R0640	4 978	250 321	793 074	773 612	1 805 110	60 353	1 856 603	564 380	37 381	6 145 812
Net	R0700	4 830	242 888	769 525	750 640	1 751 510	58 561	1 801 474	547 622	36 271	5 963 322
<i>Investment management expenses</i>											
Gross — Direct Business	R0710	56	2 800	8 872	8 655	20 194	675	20 770	6 314	418	68 755
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	56	2 800	8 872	8 655	20 194	675	20 770	6 314	418	68 755
<i>Claims management expenses</i>											
Gross — Direct Business	R0810	8 510	993 092	2 760 239	1 495 093	3 488 571	121 680	2 786 714	1 649 638	56 023	13 359 560
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0830										0
Reinsurers' share	R0840	4 831	242 951	769 722	750 833	1 751 959	58 576	1 801 936	547 762	36 281	5 964 850
Net	R0900	3 679	750 141	1 990 517	744 260	1 736 612	63 105	984 778	1 101 876	19 742	7 394 710
<i>Acquisition expenses</i>											
Gross — Direct Business	R0910	22 963	1 154 796	3 658 652	3 568 868	8 327 435	278 423	8 564 985	2 603 630	172 450	28 352 201
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	14 933	750 964	2 379 222	2 320 835	5 415 331	181 059	5 569 810	1 693 140	112 144	18 437 437

Net	R1000	8 030	403 832	1 279 431	1 248 033	2 912 104	97 365	2 995 175	910 489	60 306	9 914 764
<i>Overhead expenses</i>											
Gross — Direct Business	R1010	6 538	328 806	1 041 732	1 016 168	2 371 081	79 276	2 438 718	741 335	49 102	8 072 756
Gross — Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R1030										0
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1100	6 538	328 806	1 041 732	1 016 168	2 371 081	79 276	2 438 718	741 335	49 102	8 072 756
<b>Other expenses</b>	R1200										0
<b>Total expenses</b>	R1300										31 414 306



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
<b>Premiums written</b>										
Gross	R1410	7 825 721	0	0	0	0	0	0	0	7 825 721
Reinsurers' share	R1420	1 700 395	0	0	0	0	0	0	0	1 700 395
Net	R1500	6 125 326	0	0	0	0	0	0	0	6 125 326
<b>Premiums earned</b>										
Gross	R1510	7 139 590	0	0	0	0	0	0	0	7 139 590
Reinsurers' share	R1520	1 559 414	0	0	0	0	0	0	0	1 559 414
Net	R1600	5 580 176	0	0	0	0	0	0	0	5 580 176
<b>Claims incurred</b>										
Gross	R1610	2 142 762	0	0	0	0	0	0	0	2 142 762
Reinsurers' share	R1620	207 450	0	0	0	0	0	0	0	207 450
Net	R1700	1 935 311	0	0	0	0	0	0	0	1 935 311
<b>Changes in other technical provisions</b>										
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
<b>Expenses incurred</b>										
<i>Administrative expenses</i>										
Gross	R1910	383 760	0	0	0	0	0	0	0	383 760
Reinsurers' share	R1920	194 772	0	0	0	0	0	0	0	194 772
Net	R2000	188 988	0	0	0	0	0	0	0	188 988
<i>Investment management expenses</i>										
Gross	R2010	2 179	0	0	0	0	0	0	0	2 179
Reinsurers' share	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2100	2 179	0	0	0	0	0	0	0	2 179

*Claims management expenses*

Gross	R2110	275 633	0	0	0	0	0	0	0	275 633
Reinsurers' share	R2120	189 037	0	0	0	0	0	0	0	189 037
Net	R2200	86 596	0	0	0	0	0	0	0	86 596

*Acquisition expenses*

Gross	R2210	898 532	0	0	0	0	0	0	0	898 532
Reinsurers' share	R2220	584 315	0	0	0	0	0	0	0	584 315
Net	R2300	314 217	0	0	0	0	0	0	0	314 217

*Overhead expenses*

Gross	R2310	255 840	0	0	0	0	0	0	0	255 840
Reinsurers' share	R2320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2400	255 840	0	0	0	0	0	0	0	255 840

**Other expenses**

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

**Total expenses**

R2600										847 820
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---------

**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		466 595	0	0	0	466 595
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	87 924	0	0	0	87 924
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	378 672	0	0	0	378 672
<b>Risk margin</b>	R0100	51 077		0	0	51 077
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>						
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
<b>Technical provisions - total</b>	R0200	517 672		0	0	517 672
<b>Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total</b>	R0210	429 748		0	0	429 748
<b>Best Estimate of products with a surrender option</b>	R0220	0		0		0
<b>Gross BE for Cash flow</b>						
<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
<b>Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations</b>	R0290	0,0000%		0,0000%	0,0000%	
<b>Surrender value</b>	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	10 347	430 417	-458 248	17 741 396	513 519	-61 644	5 032 238	1 128 614	116 115	24 452 755
R0070	10 347	430 417	-458 248	17 741 396	513 519	-61 644	5 032 238	1 128 614	116 115	24 452 755
R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0090										0
R0100	-858	43 109	-91 650	12 034 077	335 527	-43 150	2 865 188	698 597	23 223	15 864 063
R0110	-858	43 109	-91 650	12 034 077	335 527	-43 150	2 865 188	698 597	23 223	15 864 063

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	-858	43 109	-91 650	12 034 077	335 527	-43 150	2 865 188	698 597	23 223	15 864 063
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	R0150	11 205	387 309	-366 598	5 707 318	177 991	-18 493	2 167 051	430 017	92 892	8 588 692

**Claims provisions**

<i>Gross — Total</i>	R0160	37 630	11 671 281	42 732 142	20 603 865	11 196 173	694 669	13 533 273	14 073 557	193 001	114 735 591
Gross — Direct Business	R0170	37 630	11 671 281	42 732 142	20 603 865	11 196 173	694 669	13 533 273	14 073 557	193 001	114 735 591
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	21 226	5 487 128	19 432 514	14 144 246	7 679 651	454 323	10 388 712	8 969 373	50 314	66 627 486
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	21 226	5 487 128	19 732 514	14 144 246	7 679 651	454 323	10 388 712	8 969 373	50 314	66 627 486
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	21 226	5 487 128	19 732 514	14 144 246	7 679 651	454 323	10 388 712	8 969 373	50 314	66 627 486
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	R0250	16 404	6 184 154	23 299 628	6 459 619	3 516 522	240 346	3 144 562	5 104 184	142 686	48 108 105

<b>Total Best estimate — gross</b>	R0260	47 977	12 101 699	42 273 894	38 345 260	11 709 692	633 025	18 565 512	15 202 171	309 116	139 188 346
<b>Total Best estimate — net</b>	R0270	27 609	6 571 462	22 933 030	12 166 937	3 694 514	221 853	5 311 612	5 534 201	235 578	56 696 797

<b>Risk margin</b>	R0280	3 724	886 388	3 093 308	1 894 176	575 170	34 539	826 924	861 577	36 675	8 212 480
--------------------	-------	-------	---------	-----------	-----------	---------	--------	---------	---------	--------	-----------

**Amount of the transitional on  
Technical Provisions**

<i>TP as a whole</i>	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Risk margin</i>	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

**Technical provisions - total**

<i>Technical provisions - total</i>	R0320	51 701	12 988 086	45 367 202	40 239 436	12 284 862	667 564	19 392 435	16 063 748	345 791	147 400 826
<i>Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total</i>	R0330	20 368	5 530 236	19 340 864	26 178 323	8 015 178	411 172	13 253 900	9 667 970	73 537	82 491 549
<i>Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total</i>	R0340	31 333	7 457 850	26 026 338	14 061 113	4 269 684	256 392	6 138 536	6 395 778	272 254	64 909 277



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	
N-6	0	16 497	0	0	0	0	0				0	16 497	
N-5	2 991 772	7 272 976	97 232	8 998 271	238 870	2 012					2 012	19 601 133	
N-4	13 530 486	11 002 399	941 925	1 072 181	1 841 236						1 841 236	28 388 227	
N-3	35 591 115	42 357 749	21 589 610	12 494 369							12 494 369	112 032 843	
N-2	67 573 829	42 309 642	5 575 510								5 575 510	115 458 981	
N-1	74 918 931	41 244 979									41 244 979	116 163 910	
N	74 212 061										74 212 061	74 212 061	
<b>Total</b>											<b>135 370 167</b>	<b>465 873 652</b>	

**Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions**  
(absolute amount)

Year	2										10 & +	Year end (discounted data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0		
Prior												0	0
N-9	0	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
N-6	146 779	47 576	41 712	31 845	26 175	17 511	13 119					11 841	11 841
N-5	20 222 692	12 735 089	12 936 970	364 877	80 184	-121 929						-161 205	-161 205
N-4	17 679 083	8 180 488	5 409 673	4 247 652	3 216 527							2 902 632	2 902 632
N-3	88 878 796	58 115 342	10 240 823	5 703 779								5 098 035	5 098 035
N-2	57 827 716	16 935 587	12 143 580									11 056 450	11 056 450
N-1	71 697 347	26 656 292										24 596 544	24 596 544
N	75 644 909											71 231 294	71 231 294
<b>Total</b>												<b>114 735 591</b>	<b>114 735 591</b>

### S.23.01 Own Funds

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

	<b>Total</b>	<b>Tier 1 — unrestricted</b>	<b>Tier 1 — restricted</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	1 352 004	1 352 004		0	
R0030	128 848 927	128 848 927		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	-33 698 551	-33 698 551			
R0140	0		0	0	0
R0160	25 504 084				25 504 084
R0180	0	0	0	0	0

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

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

	<b>Total</b>
	C0010
R0220	0

#### Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

	<b>Total</b>	<b>Tier 1 — unrestricted</b>	<b>Tier 1 — restricted</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0230	0	0	0	0	0

-

	<b>Total</b>	<b>Tier 1 — unrestricted</b>	<b>Tier 1 — restricted</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
-					

-

#### Total basic own funds after deductions

R0290	122 006 464	96 502 380	0	0	25 504 084
-------	-------------	------------	---	---	------------

#### Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand

	<b>Total</b>
	C0010
R0300	0

Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual

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

Unpaid and uncalled preference shares callable on demand

R0320	0
-------	---

<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
C0040	C0050
0	
0	
0	0

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**

R0330	0	0	0
R0340	0		
R0350	0	0	0
R0360	0		
R0370	0	0	0
R0390	0	0	0
<b>R0400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

-  
 -  
 -  
**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
<b>R0500</b>	122 006 464	96 502 380	0	0	25 504 084
<b>R0510</b>	96 502 380	96 502 380	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
<b>R0540</b>	103 272 285	96 502 380	0	0	6 769 906
<b>R0550</b>	96 502 380	96 502 380	0	0	

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

	C0010
<b>R0580</b>	45 132 704
<b>R0600</b>	35 882 000
<b>R0620</b>	228,82 %
<b>R0640</b>	268,94 %

**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	122 006 464
R0710	0
R0720	0
R0730	155 705 015
R0740	0
<b>R0760</b>	<b>-33 698 551</b>

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
<b>R0790</b>	<b>0</b>

## 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	10 846 657	10 846 657	0
Counterparty default risk	R0020	28 505 299	28 505 299	0
Life underwriting risk	R0030	0	0	0
Health underwriting risk	R0040	18 131 344	18 131 344	0
Non-life underwriting risk	R0050	19 005 731	19 005 731	0
Diversification	R0060	-23 797 956	-23 797 956	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	52 691 074	52 691 074	
<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>		<b>C0100</b>		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0		
Operational risk	R0130	7 485 864		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-15 044 235		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0		
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>45 132 704</b>		
Capital add-ons already set	R0210	0		
<b>Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method</b>	<b>R0220</b>	<b>45 132 704</b>		
<b>Other information on SCR</b>				
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		

**Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes**

Approach based on average tax rate

C0109  
R0590 2: Nei

	Before the shock	After the shock	LAC DT
	C0110	C0120	C0130
DTA			
DTA carry forward			
DTA due to deductible temporary differences			
DTL			
LAC DT			
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities			
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit			
LAC DT justified by carry back, current year			
LAC DT justified by carry back, future years			
Maximum LAC DT			
R0600	25 504 084	25 504 084	
R0610	19 373 516	19 373 516	
R0620	6 130 568	6 130 568	
R0630	0	0	
R0640			-15 044 235
R0650			0
R0660			-15 044 235
R0670			0
R0680			0
R0690			15 044 235

## S.28.01 Minimum Capital Requirement

### Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

	C0010		
	R0010		
	13 461 121		
	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	27 609	172 548
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	6 571 462	8 190 408
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	22 933 030	24 915 239
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	12 166 937	9 420 204
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	3 694 514	21 980 475
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	221 853	623 816
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	5 311 612	19 794 016
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	5 534 201	6 685 630
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	235 578	1 173 706
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		
	7 952		
	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	378 672	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

### Overall MCR calculation

	C0070		
Linear MCR	R0300	13 469 074	
SCR	R0310	45 132 704	
MCR cap	R0320	20 309 717	
MCR floor	R0330	11 283 176	
Combined MCR	R0340	13 469 074	
Absolute floor of the MCR	R0350	35 882 000	
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0400	<b>35 882 000</b>	