

2025

ÅRSRAPPORT 2025

LY FORSIKRING ASA

Innhold

ÅRSRAPPORT	3
Oppsummering 2025.....	3
ÅRSBERETNING 2025.....	4
Om Ly Forsikring ASA	4
Fortsatt drift	4
Redegjørelse for årsregnskapet	4
Oversikt over utvikling og resultat	4
Egenkapital	6
Kontantstrøm	6
Kapital- og solvenskrav.....	6
Hendelser etter balansedagen	6
Forsknings- og utviklingsaktiviteter.....	6
Risikostyring	7
Finansiell risiko	7
Forsikringsrisiko.....	8
Klimarisiko	8
Markedsrisiko	8
Motpartsrisiko	8
Operasjonell risiko.....	8
Strategisk- og forretningsmessig risiko, samt omdømmerisiko	9
Likviditetsrisiko.....	9
Ansatte og arbeidsmiljø.....	9
Likestilling og mangfold.....	10
Ytre miljø	11
Andre forhold	11
Resultatdisponering	11
Samfunnsansvar og bærekraft	12
Godtgjørelse ledende ansatte	12
Åpenhetsloven	12
ÅRSREGNSKAP	14
Resultatregnskap.....	14
Balanse	15

Direkte kontantstrøm.....	17
Oppstillinger over endringer i egenkapitalen.....	18
Regnskapsprinsipper	19
Note 1 Risikostyring.....	21
Note 2 Premieinntekter og erstatningskostnader	22
Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til ledende ansatte, styret og revisor.....	23
Note 4 Transaksjoner med nærstående parter.....	24
Note 5 Skatt.....	25
Note 6 Andre eiendeler	26
Note 7 Aksjer og andeler, obligasjoner og andre verdipapirer	26
Note 8 Forsikringsforpliktelser	27
Note 9 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger.....	28
Note 10 Bankinnskudd	28
Note 11 Aksjekapital	29
Note 12 Kapitalkrav	30
Note 13 Ansvarlig lån	31
Note 14 Hendelser etter balansedagen	31
REVISJONSBERETNING	32

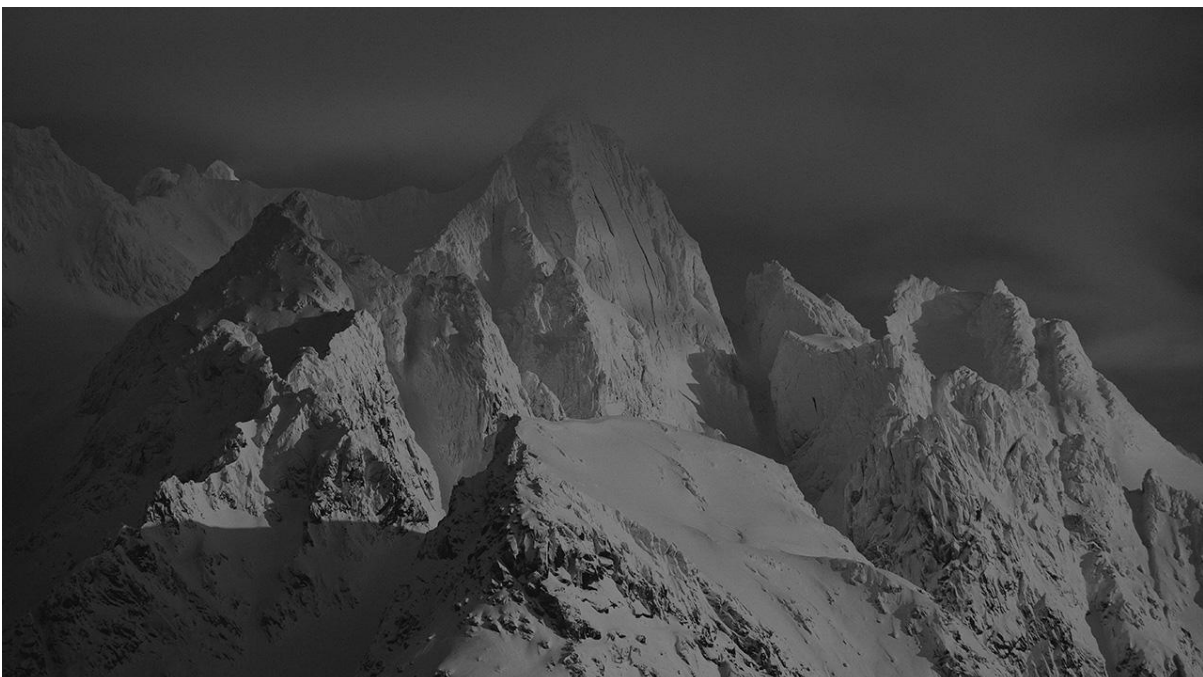
ÅRSRAPPORT

Oppsummering 2025

Året 2025 har vært preget av konsolidering, målrettet forbedringsarbeid og tydelige resultater av tiltak iverksatt i 2024 og 2025. Ly Forsikring har videreført fokuset på lønnsom porteføljeutvikling, styrket risikostyring og effektivisering av interne prosesser. Den interne omstruktureringen gjennomført i 2024 har gitt positive effekter, og arbeidet er i 2025 fulgt opp med ytterligere operasjonelle forbedringer for å etablere et solid grunnlag for videre utvikling. Selskapet har de to siste årene bevisst prioritert lønnsomhet fremfor høy premievekst, noe som har bidratt til forbedret porteføljekvalitet og redusert risiko i forsikringsdriften. Samtidig er det i løpet av 2025 lagt noe mer fokus på kapasitet for lønnsom premievekst fremover, slik at selskapet står bedre rustet til å kombinere vekst og god lønnsomhet i årene som kommer.

Opptjente bruttopremier økte fra 700,1 mill. kroner i 2024 til 720,6 mill. kroner i 2025, tilsvarende en vekst på 2,9 %. Brutto forfalte premier økte til 762 mill. kroner (685 mill. kroner i 2024). Selv om dette er lavere vekst enn tidligere år, har det vært et bevisst strategisk valg å prioritere lønnsomhet fremfor høy premievekst, samt styrke interne strukturer og arbeidsprosesser.

Resultatet for 2025 viser en klar forbedring sammenlignet med 2024. Det tekniske resultatet for egen regning er 4,9 mill. kroner, sammenlignet med -8,6 mill. kroner i 2024. Resultat etter skatt utgjorde 23,0 mill. kroner i 2025, mot 12,9 mill. kroner året før. Skadeprosenten for egen regning ble i 2025 redusert til 78,1 %, sammenlignet med 81,1 % i 2024, og combined ratio ble forbedret fra 102,5 % i 2024 til 98,5 % i 2025.



ÅRSBERETNING 2025

Om Ly Forsikring ASA

Ly Forsikring er totalleverandør av skadeforsikring til næringslivet i Norge. Kundene skal velges gjennom selective insurance, som er betegnelsen på forsikringsavtaler for kunder med stor respekt for de menneskelige og materielle verdier bedriften forvalter. En selective insurance-kunde oppnår vesentlig bedre forsikringsbetingelser enn hos vanlige forsikringstilbydere. Ly Forsikring tegnet første forsikring i november 2013 og avsluttet med 2025 sitt tolvte fulle driftsår.

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

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

For de produktene Ly Forsikring ikke selv tilbyr, er vi agenter og mottar provisjon. Salget av slike produkter er imidlertid en liten del av det totale salget av forsikringer i selskapet og utgjør ca. 1 % av brutto premier.

Fortsatt drift

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

Redegjørelse for årsregnskapet

Oversikt over utvikling og resultat

I 2025 har Ly Forsikring videreført arbeidet med fokus på lønnsom porteføljevækst, gjennomgang av kundeporteføljen, og internt effektivisering- og forbedringsarbeid. Året har vært preget at målrettede tiltak for å styrke underliggende lønnsomhet: systematisk bruk av kundescore, økt risikodisiplin ved bruk av risikoverktøy, forbedret prisingsarbeid og investeringer i utvikling av datavarehus. Den interne omstruktureringen fra 2024 har gitt positive resultater og er fulgt opp med ytterligere operasjonelle forbedringer gjennom 2025 for å sikre et godt grunnlag for videre, lønnsom vekst.

Brutto forfalte premier (GWP) økte til 762 mill. kroner (685 mill. kroner i 2024). Opptjente bruttopremier økte fra 700,1 mill. kroner i 2024 til 720,6 mill. kroner i 2025, tilsvarende en økning på 2,9 % (4,6 % fra 2023 til 2024). Selv om dette er lavere vekst enn tidligere år, er det viktig å understreke at det har vært et bevisst valg å prioritere lønnsomhet fremfor høy premievækst, samt styrke interne strukturer og arbeidsprosesser. Ly Forsikring ønsker å fortsatt levere høy kvalitet og ønsker å sikre at vi er godt posisjonert for å møte fremtidige utfordringer og muligheter.

Skadeprosent for egen regning er 78,1 %, sammenlignet med 81,1 % året før.

Resultatet for 2025 er bedre enn i 2024 og man begynner nå å se resultatet av de tiltakene som ble iverksatt i 2024 og 2025, med fokus på gjennomgang av porteføljen, bedre prising og risikostyring.

Forsikringstekniske avsetninger er vurdert etter beste estimat.

Resultatet etter skatt er 23 mill. kroner i 2025, sammenlignet med 12,9 mill. kroner i 2024. Resultat fra teknisk regnskap bidrar med 4,9 mill. kroner, mens 26,1 mill. kroner kommer fra det ikke-tekniske resultatet. I tillegg påvirkes resultat etter skatt av endring i utsatt skattefordel på -7,9 mill. kroner. Selskapet leverte et positivt teknisk resultat, hvilket bekrefter lønnsomhet i forsikringsdriften i 2025.

Avkastningen fra investeringsporteføljen er redusert fra 31,4 mill. kroner i 2024 til 30,3 mill. kroner i 2025. Dette kan hovedsakelig tilskrives en liten nedgang i rentenivået i 2025 sammenlignet med nivået i 2024.

Combined ratio er redusert fra 102,5 % i 2024 til 98,5 % i 2025. Forbedringen skyldes lavere skadeprosent i 2025 sammenlignet med 2024. Netto kostnadsprosent isolert sett er også redusert; fra 24,5 % i 2024 til 22,9 % i 2025. Selv om nivået fortsatt er relativt høyt, forventes ytterligere bedring fremover. I 2024 var det særlig økning i antall ansatte som var kostnadsdrivende, i tillegg til forbedringsarbeid relatert til regulatoriske krav, deriblant etterlevelse av solvensregelverket, GDPR, antihvitvasking, Forsikringsdistribusjonsdirektivet (IDD) og fokuset på risikostyring. I 2025 har man begynt å se effekten av tiltakene og investeringene gjort i 2024 og 2025. I 2026 vil nyansettelser reduseres, det vil fokuseres mer på ytterligere effektivisering og utnyttelse av eksisterende kapasitet og ressurser i organisasjonen, samt forbedring av tariffer og risikoutvelgelse ved nysalg, noe som gjør at vi forventer en lavere combined ratio i årene som kommer.

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

Det vurderes som viktig for soliditeten at selskapet har opparbeidet seg gode reassuranseavtaler med ledende og solide reassurandører. Reassuranseprogrammet er bygget etter en kvoteløsning med et Excess of Loss-reassuranseprogram for å redusere økonomiske konsekvenser ved store skader. Reassuransepartnere overvåkes kontinuerlig for eventuelle endringer i soliditet som kan påvirke Ly Forsikring sin virksomhet. Reassuransekvoten er tatt betydelig ned i 2026 sammenlignet med tidligere år. Reduksjonen er et bevisst og ønsket strategisk valg, basert på forbedret porteføljekvalitet, lavere skadeprosent og styrkede interne risikoprosesser.

En lavere kvote innebærer at en større del av premieinntektene beholdes i egen regning. Dette forventes å være en vesentlig bidragsyter til økt lønnsomhet i årene fremover, forutsatt at porteføljen utvikler seg i tråd med selskapets målsetninger. Reduksjonen i kvoten er derfor allerede hensyntatt i selskapets kapitalkravsvurderinger, både i 2025 og i prognosene for kommende år.

Samtidig intensiveres arbeidet med forbedret risikoseleksjon, prising og skadeforebygging, noe som forventes å redusere risikoen for uønsket resultatutvikling som følge av lavere reassuransedekning.

Ly Forsikring forholder seg til Finanstilsynets retningslinjer for kapitalkrav og rapportering. Solvensmarginen øker fra 163 % per 31.12.24 til 190 % per 31.12.25 og skal over tid opprettholdes gjennom overskudd i driften.

For å sikre tilstrekkelig spesialkompetanse på alle områder i organisasjonen, har Ly Forsikring valgt å utkontraktere sentrale områder som internrevisjon og aktuarfunksjon.

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

Egenkapital

Det ble gjennomført en emisjon i desember 2025 som tilførte selskapet 100,0 mill. kroner. Emisjonen ble gjennomført som et ledd i selskapets strategiske plan for å redusere reassuransesknoten og beholde en økt andel premieinntekter for egen regning. Emisjonen var derfor nødvendig for å sikre en solid solvensposisjon og legge til rette for økt forventet lønnsomhet fremover. Totalt økte egenkapitalen per 31.12.25 med 124,6 mill. kroner sammenlignet med 31.12.24, hovedsakelig som følge av emisjonen, men også som følge av et godt resultat i 2025.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm i 2025 er 69,2 mill. kroner, sammenlignet med 38,6 mill. kroner i 2024. 100,0 mill. kroner kommer fra emisjonen som ble gjennomført i desember 2025. I tillegg har det vært noen mindre emisjoner rettet mot ansatte og styremedlemmer på til sammen 1,6 mill. kroner. Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift bidrar med 29,0 mill. kroner (12,9 mill. kroner i 2024), mens netto kontantstrøm fra investeringer bidrar med -61,4 mill. kroner (-38,9 mill. kroner).

Økningen i netto kontantstrøm fra forsikringsdrift kommer av økte innbetalte premier, reduserte skadeutbetalinger og reduksjon i betalte salgskostnader.

Kapital- og solvenskrav

Kapitalkravet har økt fra 143,9 mill. kroner i 2024 til 199,3 mill. kroner i 2025. Økningen i kapitalkrav skyldes i stor grad reduksjon i kvotereassuranse fra og med 2026. Endringen innebærer at en større del av forsikringsrisikoen bæres av selskapet, noe som naturlig øker kapitalkravet, men samtidig gir bedre lønnsomhetspotensial fremover. Videre skyldes økningen i kapitalkravet økt markedsrisiko som følge av økt investeringsportefølje, samt økt helse- og skadeforsikringsrisiko grunnet vekst i porteføljen. Kapitalkravet inkluderer et Pilar II-tillegg på 4 mill. kroner pålagt av styret i 2025, knyttet til operasjonell risiko.

Den ansvarlige kapitalen har økt fra 235,0 mill. kroner i 2024 til 378,9 mill. kroner i 2025, hovedsakelig som følge av emisjonen som ble gjennomført i desember 2025. Det positive resultatet for året bidrar også til å øke den ansvarlige kapitalen.

Solvensmarginen per 31.12.25 er 190 %, mot 163 % per 31.12.24. Styret anser solvenssituasjonen som tilfredsstillende, men solvenssituasjonen er volatil grunnet porteføljens størrelse og styret vil følge situasjonen gjennom 2026. Det forventes økt solvensmargin som følge av økt forventet lønnsomhet i 2026 og årene som kommer.

Hendelser etter balansedagen

Ly Forsikring er ikke kjent med vesentlige hendelser etter balansedagen som får påvirkning på årsregnskapet for 2025.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ingen pågående forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

Risikostyring

Ly Forsikring har hatt en sterk vekst siden oppstarten i 2013. Selskapets system for risikostyring og internkontroll, herunder policyer, rutiner og etterlevelse, vurderes kontinuerlig opp mot selskapets størrelse, kompleksitet og utvikling. I 2023 ble det igangsatt et større prosjekt med fokus på videreutvikling av Ly sitt totale virksomhetsstyringssystem, herunder en fullstendig gjennomgang av alle styrende dokumenter, rutiner og prosesser for internkontroll, samt en styrking av organisasjonen på områdene risikostyring, virksomhetsstyring og etterlevelse. Prosjektets målsetning har vært å videreutvikle og implementere et robust virksomhetsstyringssystem tilpasset selskapets størrelse, kompleksitet og ambisjoner om videre vekst. I 2024 ble intern risikostyringsfunksjon etablert. Prosjektet ble i stor grad gjennomført iht. plan i løpet av 2025 og er i slutfasen. Prosjektet forventes avsluttet tidlig 2026 og fullt ut implementert i driften.

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

Det er styret som har det overordnede ansvaret for at selskapet har et hensiktsmessig system for risikostyring og internkontroll. Dette gjøres gjennom utarbeidelse av risikopolicyer som gir rammene for overordnet risikoappetitt og tilhørende handlingsrom. Styret har satt ned et risikoutvalg som er styrets arbeidsutvalg med hovedfokus på risikostyring.

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

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

Finansiell risiko

Kapitalforvaltningen styres med utgangspunkt i å få best mulig egenkapitalavkastning gitt vedtatt risikovilje. Selskapet setter begrensninger og rammer for aktivklasser, renterisiko, kredittrisiko, ratingfordeling, valuta, etiske retningslinjer, belåning og rapportering. Per 31.12.25 er midlene i all hovedsak plassert i rentepapirer og bankplasseringer. Renteporteføljen er primært plassert i obligasjoner vurdert som «Investment grade». Selskapet hadde ved utgangen av 2025 plassert 2,0% av plasserbare midler i high-yield fond. Selskapet hadde ved utgangen av 2025 en investeringsportefølje hos eksterne forvaltere på totalt 320,9 millioner kroner, hvorav 100% var investert i rentebærende instrumenter. I tillegg hadde selskapet totalt 440,0 millioner kroner i bankplasseringer.

Bokført verdi av investeringen i Næringsbanken ASA er verdsatt til 4,9 mill. kroner. Dette utgjør 0,4 % av selskapets totale balanse per 31.12.25. Gjenstående risiko knyttet til denne investeringen anses derfor som liten.

Forsikringsrisiko

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

Skadeutbetalinger er en del av forsikringsvirksomheten og risikoen reduseres gjennom kjøp av reassuranseavtaler, spesielt XL-kontrakter fra og med 2026 for å redusere storskaderisikoen.

Klimarisiko

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

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

Overgangsrisiko er risiko som oppstår ved overgangen til et lavutslippssamfunn.

Markedsrisiko

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

Per 31.12.25 har Ly Forsikring primært investeringer i «Investment grade»-fond. Selskapet hadde ved utgangen av 2025 plassert 2,0% av plasserbare midler i high-yield fond, samt investeringen i Næringsbanken ASA.

Motpartsrisiko

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

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også juridisk risiko, compliancerisiko og belønnings-/insentivrisiko. For å redusere risiko er det lagt vekt på utarbeidelse Selskapet har 227,7 mill. kroner i kortsiktig gjeld per 31.12.24, noe som utgjør 18,1 % av den totale av

policyer, instruksjoner og tilhørende rutinebeskrivelser slik at det er klare roller- og ansvarsområder og fullmaktstrukturer.

Strategisk- og forretningsmessig risiko, samt omdømmerisiko

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

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

Likviditetsrisiko

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

Selskapet har 110,2 mill. kroner i kortsiktig gjeld per 31.12.25, noe som utgjør 8,1 % av den totale balansen, og 440 mill. kroner plassert i bank. Brutto forsikringsforpliktelser per 31.12.25 utgjør 887,4 mill. kroner av den totale balansen på 1 362,5 mill. Kroner.

På eiendelssiden har vi en gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser på 299,2 mill. kroner, mens sum fordringer utgjør 275,8 mill. kroner. Likviditetssituasjonen per 31.12.25 anses å være god.

Ansatte og arbeidsmiljø

Ly Forsikring har hatt sterk vekst siden oppstarten i 2013, både i omsetning og antall ansatte. Selskapet har hatt fokus på riktig og hensiktsmessig bemanning sett opp mot virksomhetens størrelse og vekstambisjoner, og den langsiktige ambisjonen har alltid vært å flytte funksjoner fra utkontraktering til å håndtere de internt etter hvert som virksomheten vokser og utvikler seg. I 2024 ble organisasjonen styrket med Chief Operating Officer, intern risikostyringsfunksjon, intern IT-ressurs, samt flere medarbeidere innen skadebehandling, økonomi og administrasjon. I 2025 ble i tillegg intern aktuar ansatt.

Styret mener arbeidsmiljøet i selskapet er tilfredsstillende. Det har kun vært mindre skader og ingen ulykker i 2025, og det er et tilfredsstillende nivå på sykefravær med 1,0 % ekskludert sykefravær som følge av sykt barn.

Arbeidsmiljøet i Ly Forsikring skal være åpent og inkluderende der alle ansatte blir respektert uavhengig av livsstil, livssyn og livssituasjon og det skal være plass til å være seg selv. Ly Forsikring jobber for god takhøyde i arbeidsmiljøet, der de ansatte føler seg hørt og hensyntatt og opplever en

psykologisk trygghet og muligheter for faglig egenutvikling. Seksuell trakassering, mobbing, rasisme, diskriminering og annen nedsettende atferd tolereres ikke i Ly Forsikring og selskapet har en egen ombudsperson de ansatte skal kontakte dersom de opplever eller ser denne type atferd.

Likestilling og mangfold

Ved utgangen av 2025 har Ly Forsikring 80 ansatte, av disse er 26 kvinner, fordelt på 8 regioner og 17 kontorlokaler. Styret i Ly Forsikring består av 4 menn og 3 kvinner. I tillegg er det 2 varamedlemmer til styret, hvorav begge er menn

Det er viktig for selskapet at det er ansattes kompetanse, erfaring og bidrag til selskapet som setter føringer for lønns- og arbeidsvilkår, uavhengig av ansattes kjønn, alder, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet eller kjønnsuttrykk, eller en kombinasjon av disse. Videre er det viktig for Ly Forsikring å jobbe for mangfold i organisasjonen, samt å være en trygg og stabil arena for de ansatte i tråd med sosial bærekraft. Ly Forsikring jobber mot ufrivillig deltidsarbeid i tråd med arbeidsmiljøloven § 14 og ansatte blir i utgangspunktet tilbudt fulltidsstillinger. Ly Forsikring hadde 4 deltidsansatte i 2025 der alle selv ønsket redusert stilling og derfor ikke anses som ufrivillige deltidsstillinger. I tillegg hadde Ly Forsikring 4 midlertidige stillinger i 2025 fordelt på to sommervikarer, en innleid vikar og en trainee. Trainee-stillingen er et samarbeid med organisasjonen Trainee Innlandet som jobber for å fremme tilflytning og økt kompetanse til regionen. Stillingen faller derfor utenfor normale ansettelsesformer i selskapet, men ansatte i trainee-stillingen har krav på de samme godene som øvrige ansatte. Alle ansatte i Ly Forsikring skal ha like muligheter til utvikling, forfremmelse, tilrettelegging og mulighet for å kombinere arbeid og familieliv.

Ly Forsikring er medlem i Finans Norge som er finansnæringens hovedorganisasjon. Selskapet følger de til enhver tid gjeldende tariffavtaler som blant annet inneholder regler om kollektive lønns- og arbeidsvilkår for de ansatte. De ansatte står fritt til å melde seg inn i fagforeninger.

I likestillingsrapporten under er organisasjonen delt inn i tre stillingsnivåer for redegjørelse av lønnsfordeling per kjønn. Nivå 1 er ledere fordelt på avdelingsledere og regionledere, nivå 2 er ansatte med overordnede ansvarsområder som assisterende regionledere, regnskapssjef, assisterende skadesjef, aktuarer og andrelinje-funksjoner. Nivå 3 er øvrige ansatte.

Likestillingstilstand	2025
Kjønnsfordeling i Ly per 31.12.2025	
Kvinner	33 %
Menn	68 %
Andel kvinner fordelt på stillingsnivå	
Nivå 1	13 %
Nivå 2	45 %
Nivå 3	37 %
Andel kvinner i styret	43 %
Gjennomsnittslønn (samtlige ansatte)	
Kvinner	843,601
Menn	1,171,325
Kvinnerns lønn som andel av menns (etter stillingsnivå)	
Nivå 1	89 %
Nivå 2	89 %
Nivå 3	78 %
Uttak av foreldrepermisjon (samlet antall dagsverk)	
Kvinner	184
Menn	26
Sykefravær	
Kvinner	0.5 %
Menn	0.5 %
Fravær pga syke barn (samlet antall dagsverk)	
Kvinner	19.0
Menn	7.0
Andel deltid	
Kvinner	4 %
Menn	6 %
Ufrivillig deltid	0 %
Andel midlertidige ansatte	
Kvinner	7 %
Menn	4 %

I Ly blir ansatte i utgangspunktet ansatt i 100% stillinger. Unntakene er der ansatte ber om å redusere egen faste stillingsprosent, eksempelvis fordi de ønsker å jobbe mindre de siste årene før de går av med pensjon. Basert på dette mener vi å kunne si med sikkerhet at ingen ansatte jobber i ufrivillig deltidstillinger i Ly Forsikring.

I 2025 har vi hatt 4 midlertidige stillinger fordelt på to sommervikarer, en vikar og en trainee.

Ytre miljø

Bedriften forurensrer ikke det ytre miljø.

Andre forhold

Selskapet har styreansvarsforsikring. Dette er en profesjonsansvarsforsikring som dekker styret og ledelsen.

Resultatdisponering

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter uttrykk for virksomhetens resultat for 2025 og økonomiske stilling ved årsskiftet. Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets slutt som er av betydning for bedømmelsen av regnskapet.

Årsresultatet for 2025 er kr. 23 024 400,- og er overført til udekket tap.

Samfunnsansvar og bærekraft

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

Godtgjørelse ledende ansatte

Spesifikasjon av godtgjørelse til ledende ansatte vises i note 3 i årsregnskapet. Retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte fremkommer i policy for godtgjørelse og vedtas av styret.

Åpenhetsloven

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

Det vises til egen rapport som er publisert på www.lyforsikring.no.

Moelv, 25.03.2026

(dette dokumentet er signert elektronisk)

Birger Pedersen
Styreleder

Tore Thorstensen

Monika Solberg

Linda Carstens-Svård

Lasse Lie-Breiland

Øystein Andreas Hamar

Ive Isaksen

Terje Aabakken
Administrerende direktør

Resultatregnskap

Ly Forsikring ASA

TEKNISK REGNSKAP <i>(alle tall i '000)</i>	Note	2025	2024
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	2	720 637	700 101
- Avgitte gjenforsikringspremier	2	-389 638	-370 146
Sum premieinntekter for egen regning		330 998	329 955
Andre forsikringsrelaterte inntekter		4 789	13 070
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	2	-496 708	-537 072
-Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	2	238 178	269 625
Sum erstatningskostnader for egen regning		-258 530	-267 447
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	3	-80 580	-83 803
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3, 4, 6	-70 221	-62 245
-Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	2	78 439	61 863
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-72 362	-84 185
Resultat av teknisk regnskap		4 895	-8 607
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekt fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		16 676	16 760
Verdiendring investeringer		2 238	383
Realisert gevinst og tap på investeringer		13 670	14 648
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekost.	13	-6 530	-5 651
Sum netto inntekter fra investeringer		26 054	26 140
Resultat av ikke-teknisk regnskap		26 054	26 140
Resultat før skattekostnad		30 949	17 533
Skattekostnad på resultat	5	-7 925	-4 579
Resultat		23 024	12 954
ÅRSRESULTAT		23 024	12 954
Overføringer			
Overført til udekket tap		23 024	12 954
Sum overføringer		23 024	12 954

Balanse

Ly Forsikring ASA

EIENDELER	Note	2025	2024
<i>(alle tall i '000)</i>			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	6	2 213	393
Sum immaterielle eiendeler		2 213	393
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	7	4 933	4 933
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	7	320 863	233 455
Sum investeringer		325 796	238 388
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	8	37 409	139 992
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsansvar	8	261 761	233 774
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		299 169	373 766
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	9	258 093	212 739
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		8 365	13 833
Andre fordringer		9 331	16 329
Sum fordringer		275 789	242 902
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	6	1 459	2 436
Bankinnskudd	10	440 002	370 799
Eiendeler ved skatt	5	9 597	17 522
Sum andre eiendeler		451 058	390 757
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		8 492	9 225
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		8 492	9 225
Sum eiendeler		1 362 518	1 255 431

Balanse Ly Forsikring ASA

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER <i>(alle tall i '000)</i>	Note	2025	2024
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	11	2 294	1 943
Overkurs		344 042	242 863
Sum innskutt egenkapital		346 336	244 807
Opptjent egenkapital			
Avsetning garantiordningen		31 351	28 294
Udekket tap		-87 851	-107 819
Sum opptjent egenkapital		-56 500	-79 524
Sum egenkapital		289 836	165 282
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	13	75 000	75 000
Sum ansvarlig lånekapital		75 000	75 000
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	8	327 233	285 004
Brutto erstatningsavsetning	8	560 170	502 468
Sum brutto forsikringsforpliktelser		887 403	787 472
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		22 099	146 404
Andre forpliktelser		59 189	51 942
Sum forpliktelser		81 288	198 346
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		28 992	29 330
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		28 992	29 330
Sum egenkapital og gjeld		1 362 518	1 255 431

Moelv, 25.03.2026
Styret i Ly Forsikring ASA

<u>Birger Pedersen</u> Styreleder	<u>Linda Carstens-Svård</u> Styremedlem	<u>Monika Solberg</u> Styremedlem
<u>Tore Thorstensen</u> Styremedlem	<u>Lasse Lie-Breiland</u> Styremedlem	<u>Øystein Hamar</u> Styremedlem
<u>Ive Isaksen</u> Styremedlem		<u>Terje Aabakken</u> Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

Ly Forsikring ASA

(alle tall i '000)

	2025	2024
KONTANTSTRØM FRA FORSIKRINGSDRIFT		
Innbetalt premier o.a.	734 767	724 474
Avregning reassuransse	-122 730	-67 803
Betalte erstatninger	-439 006	-496 397
Betalte salgskostnader	-72 600	-85 973
Betalte administrasjonskostnader	-69 268	-60 079
Investert i inventar, immaterielle eiendeler o.a	-2 135	-1 373
Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift	29 028	12 850
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER		
Løpende avkastning investeringer	16 676	16 760
Endring inn- og utbetalinger investeringer	-78 030	-55 686
Netto kontantstrøm fra investeringer	-61 354	-38 926
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET		
Innskutt egenkapital	101 529	39 670
Ansvarlig lånekapital	-	25 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	101 529	64 670
Netto kontantstrøm i perioden	69 203	38 595
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	370 799	332 204
Bankbeholdning ved periodens slutt	440 002	370 799

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

<i>(alle tall i '000)</i>	Aksjekapital	Overkurs	Garanti- ordningen	Naturskade- kapital	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2023	1 743	203 393	23 705	-	-116 183	112 658
Emisjon	200	39 470				39 670
Endring garantiordningen			4 590		-4 590	-
Årets resultat					12 954	12 954
Egenkapital per 31.12.2024	1 943	242 863	28 294	-	-107 819	165 282
Emisjon	351	101 178				101 529
Endring garantiordningen			3 057		-3 057	-
Årets resultat					23 024	23 024
Egenkapital per 31.12.2025	2 294	344 042	31 351	-	-87 851	289 836

Regnskapsprinsipper

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

ESTIMATER

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

PRINSIPPER FOR INNTEKTSFØRING

Premieinntekter

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

Forsikringskontrakter

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

Servicetillegg

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

Provisjoner

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

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER I SKADEFORSIKRING

Avsetning for ikke opptjent premie

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

Erstatningsavsetning

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

Naturskadepoolen

Alle norske 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 naturskadepoolen er ikke en del av forsikringsforpliktelsene og er klassifisert som egenkapital, hvor egne administrasjonskostnader knyttet til naturskadeordningen er trukket fra.

Avsetning til Garantiordningen for skadeforsikring

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

Gjenforsikringsandel

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

VERDSETTELSE AV INVESTERINGER

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

BALANSEFØRING OG AVSKRIVNING AV DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler

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

Immaterielle eiendeler

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

SKATTEKOSTNAD

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

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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

Note 1 Risikostyring

RISIKOVURDERING

Styring av finansiell risiko

Selskapets styre har fastsatt en strategi for selskapets kapitalforvaltning med utgangspunkt i å få best mulig egenkapitalavkastning gitt vedtatt risikovilje. Strategien setter begrensninger og rammer for aktiva klasser, renterisiko, kreditt risiko, rating fordeling, valuta, etiske retningslinjer, belåning og rapportering. Derivatforretninger er kun tillatt for å redusere risiko.

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

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorisont. Markedsrisiko er derfor risikoen for prisendringer i finansmarkedene som påvirker verdien på selskapets finansielle instrumenter. For renteporteføljen kan man måle sensitiviteten overfor renteendringer gjennom såkalt modifisert durasjon. I 2025 var denne i snitt 1,03, hvilket innebærer en forholdsvis lav renterisiko.

Plassering i rentepapirer etter ratingsklasse per 31.12.2025:

Ratingklasse (tall i '000)	Andel av portefølje	Kredittdurasjon
AAA	1,5 %	3,19
AA	20,4 %	2,09
A	32,6 %	1,92
BBB	16,3 %	2,01
BB	0,1 %	3,09
B	0,2 %	2,13
D	0,0 %	0,71
Unrated	28,9 %	2,64
Sum	100,0 %	
Sum rentefond	320 863	2,20

Valutarisiko

Valutarisiko defineres som tap som følge av endringer i valutakurser. Finansporteføljen skal søke lavest mulig valutarisiko. Renteporteføljen gjennom rentefond er valutasikret.

Kreditt risiko

Kreditt risiko er sannsynligheten for at en utsteder av en obligasjon ikke vil være i stand til å betale tilbake lånene når obligasjonen forfaller. Selskapet er eksponert for kreditt risiko gjennom plasseringer i obligasjons- og pengemarkedsfond. Selskapet har en forvaltningsstrategi som definerer rammene for de enkelte utstedergruppene og kreditt risiko. Ved utgangen av 2025 var kreditt durasjonen i snitt 2,20, noe som er relativt kort.

Renteporteføljen er i all hovedsak plassert i obligasjoner der motparten betraktes som «Investment grade». Selskapet hadde ved utgangen av 2025 plassert 2,0 % av plasserbare midler i high-yield fond. Alle renteplasseringer er sikret til norske kroner.

Likviditetsrisiko

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

Risikoprofil gjennom året

Selskapet hadde ved utgangen av 2025 en investeringsportefølje hos forvalter på 320,9 millioner kroner, hvorav 100 % var investert i rentebærende instrumenter. I tillegg hadde selskapet total 440,0 millioner kroner i bankplasseringer

Note 2 Premieinntekter og erstatningskostnader

(tall i '000)	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og skade på eiendom	Yrkesskade	Ansvars- forsikring	Annen næring	Totalt
Forfalte premier							
Brutto forfalte premier	105 743	193 388	202 348	75 095	85 229	101 062	762 866
Gjenforsikringsandel	59 298	104 264	101 292	38 781	46 429	61 268	411 332
For egen regning	46 445	89 124	101 057	36 314	38 800	39 795	351 534
Opptjente premier							
Brutto opptjente premier	98 662	181 418	193 195	71 153	79 259	96 950	720 637
Gjenforsikringsandel	55 486	97 784	97 363	36 810	43 086	59 109	389 638
For egen regning	43 176	83 634	95 832	34 343	36 172	37 841	330 998
Inntrufne erstatninger							
Brutto erstatninger	50 774	145 766	98 800	78 486	68 993	53 889	496 708
Gjenforsikringsandel	26 144	77 005	37 846	29 552	34 567	33 065	238 178
For egen regning	24 630	68 762	60 954	48 934	34 426	20 824	258 530
Mottatte provisjoner fra gjenforsikring	12 458	21 154	16 631	11 064	9 768	7 364	78 439
Påløpne erstatninger, brutto							
Inntruffet i år	61 826	140 650	113 218	55 314	61 871	46 393	479 273
Inntruffet tidligere år	-11 052	5 116	-14 418	23 171	7 122	7 496	17 434
Totalt regnskapsår	50 774	145 766	98 800	78 486	68 993	53 889	496 708
Naturskadepool							
Brutto avsetning for ikke opptjent premie							5 727
Brutto erstatningsavsetning							21 092

Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til ledende ansatte, styret og revisor

LØNSSKOSTNADER

(tall i '000)	2025	2024
Lønn	91 893	84 715
Arbeidsgiveravgift	18 176	17 865
Pensjonskostnader	4 319	3 431
Andre ytelser	2 027	2 580
Intern skadebehandling klassifisert som skadekostnad	-17 244	-15 314
Lønn klassifisert som administrasjonskostnad	-23 970	-15 357
Provisjoner til agenter	4 612	5 163
Reklamekostnader	767	721
Sum salgskostnader	80 580	83 803

Gjennomsnittlig antall årsverk 77,9 75,0

GODTGJØRELSE TIL STYRET

Rolle i selskapet som gir grunnlag for honorar	Navn	Beløp (tall i '000)
Styreleder	Birger Pedersen	505
Styremedlem	Linda Carstens-Svård	315
Styremedlem	Lasse Lie-Breiland	315
Varemedlem**	Thorleif Sørhol Nielsen	210
Styremedlem	Monika Solberg	210
Styremedlem	Tore Thorstensen	210
Styremedlem (ansattrepresentant)	Øystein Hamar	95
Styremedlem (ansattrepresentant)*	Tine Løken	51
Varemedlem (ansattrepresentant)	Ive Isaksen	44

Godtgjørelsene over gjelder styrehonorar og honorar for risikoutvalget som er utbetalt i 2025. Opptjent godtgjørelse for perioden etter generalforsamlingen i 2025 kommer til utbetaling i 2026.

* Styremedlem frem til generalforsamlingen 19.06.2025.

** Møtende varamedlem frem til generalforsamlingen 19.06.2025.

LØNN OG ANDRE GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

(tall i '000)		Fast lønn	Variabel lønn	Andre godtgjørelser	Sum	Pensjon	Ansattlån
Navn	Tittel						
Terje Aabakken	Adm. direktør	3 114	13	236	3 363	73	130
Jan Tore Meren	COO	2 748	-	103	2 851	73	-
Krister Hytten Eriksen	CFO	1 459	-	-	1 459	71	-
Per Strand	Skadedirektør	1 661	104	-	1 764	72	18
Morten Dahlsbakken	Direktør direktekanal	2 192	197	104	2 493	70	130
Martin Larem	Direktør eksterne kanaler	2 217	90	-	2 306	73	130
Gustav Gjestvang	Direktør PPA/UW*	120	-	-	120	5	130
Sum		13 510	403	443	14 357	438	537

Oversikten over viser utbetalt lønn og andre godtgjørelser i 2025.

*Tiltrådte stillingen 02.12.2025.

BONUS

Bonusordningen er bygd opp i henhold til gjeldende regelverk der 50 % skal benyttes til kjøp av aksjer i selskapet, og gjelder for enkelte av de ledende ansatte. Bonus for 2025 vil bli utbetalt i 2026 og er avsatt i regnskapet for 2025.

SLUTTVEDERLAG

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

REVISOR

(tall i '000)	2025	2024
Lovpålagt revisjon	742	952
Andre attestasjonstjenester	106	147
Direkte utlegg	-	-
Sum	848	1 099

Beløpene er inklusive merverdiavgift.

Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

Ly Forsikring ASA leier lokaler på Moelv av Finanshuset Moelv AS. Dette selskapet eies med 10,5 % av daglig leder i Ly Forsikring ASA Terje Aabakken gjennom selskapene Aabakken Holding AS og Mal Eiendom AS. Årets leiekostnad er TNOK 1 940.

Ly Forsikring har avtale med Birger Pedersen Consulting AS om kjøp av konsulent tjenester. Dette selskapet er 100 % eid av styreleder Birger Pedersen. Ly har i 2025 kjøpt tjenester for TNOK 1 524 inklusive mva.

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

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2025	2024
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skattefordel	7 925	4 579
Skattekostnad ordinært resultat	7 925	4 579

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	30 949	17 533
Permanente forskjeller	-1 488	42
Endring i midlertidige forskjeller	985	1 861
Anvendelse av fremførbart underskudd	-30 446	-19 435
Skattepliktig inntekt	-	-

Beregning av effektiv skattesats:		
Resultat før skatt	30 949	17 533
Beregnet skatt av resultat før skatt	7 737	4 383
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-372	10
Skatteeffekt av aksjer og andre verdipapirer	560	185
Anvendt underskudd	-	-
Sum	7 925	4 579
Effektiv skattesats	25,6 %	26,1 %

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

	2025	2024	Endring
Varige driftsmidler	-683	-387	296
Fordringer	-3 000	-3 000	0
Andre forskjeller	-1 805	-1 116	689
Sum	-5 488	-4 504	985
Aksjer og andre verdipapirer	4 118	1 880	-2 238
Akkumulert fremførbart underskudd	-40 201	-70 647	-30 446
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	3 183	3 183	-
Grunnlag for utsatt skattefordel	-38 388	-70 088	-31 700
Utsatt skattefordel (25 %)	-9 597	-17 522	-7 925

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

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

Note 6 Andre eiendeler

(tall i '000)	Anlegg og utstyr	Immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost pr. 01.01.2025	6 510	1 394
Ferdig avskrevet	2 247	493
Tilgang	-	2 135
Anskaffelseskost 31.12.2025	4 263	3 036
Akkumulert avskrivninger pr. 01.01.2025	1 827	508
Årets ordinære avskrivninger	977	315
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.2025	2 804	823
Bokført verdi 31.12.2025	1 459	2 213
Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år

Note 7 Aksjer og andeler, obligasjoner og andre verdipapirer

	Beholdning	Kostpris (tall i '000)	Markedsverdi (tall i '000)	Virkelig verdi 31.12.2025 (tall i '000)	Virkelig verdi 31.12.2024 (tall i '000)
Aksjer:					
Næringsbanken ASA	1 640 921	26 999	-	4 923	4 923
Trainee Innlandet Sa	1	10		10	10
Fondsobligasjon:					
Næringsbanken ASA	-	-	-	-	3 500
Rentefond:					
Pareto Obligasjon C	174 843	176 163	177 973	177 973	167 520
Pareto Likviditet C	65 793	65 582	65 735	65 735	62 435
Arctic Nordic Corp. Bond Class D	8 415	15 000	15 600	15 600	-
Arctic Return Class A	16 804	24 000	24 653	24 653	-
Arctic Nordic Inv. Grade Class D	29 224	36 000	36 902	36 902	-
Sum				325 796	238 388

VERDIHIERARKIET FOR VERDIPAPIRER

(tall i '000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum 31.12.2025
Aksjer	-	-	4 933	4 933
Aksjefond	-	-	-	-
Fondsobligasjon	-	-	-	-
Rentefond	-	320 863	-	320 863
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	-	320 863	4 933	325 796

(tall i '000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum 31.12.2024
Aksjer	-	-	4 933	4 933
Aksjefond	-	-	-	-
Fondsobligasjon	-	3 500	-	3 500
Rentefond	-	229 955	-	229 955
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	-	233 455	4 933	238 388

Nivå 1: Kvoterte priser i aktive markeder

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 3: Verdsettelse basert på ikke observerbare markedsdata

Note 8 Forsikringsforpliktelser

(tall i '000)	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrige	Brann og skade eiendom	Yrkesskade	Ansvars- forsikring	Annen næring	Totalt
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie							
Premieavsetning 01.01	46 532	75 545	73 164	30 432	32 246	27 086	285 004
Premieavsetning 31.12	49 976	91 151	82 317	34 375	38 217	31 198	327 233
Endring	3 445	15 606	9 153	3 942	5 970	4 112	42 229
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie							
Premieavsetning 01.01	22 762	36 754	39 723	12 173	15 947	12 632	139 992
Premieavsetning 31.12	5 383	9 463	7 659	1 719	4 649	8 536	37 409
Endring	-17 379	-27 290	-32 064	-10 454	-11 299	-4 096	-102 583
Brutto erstatninger							
Erstatningsavsetning 01.01	68 553	52 665	90 024	150 066	97 123	44 037	502 468
Erstatningsavsetning 31.12	61 405	52 644	80 645	189 717	130 421	45 338	560 170
Endring	-7 148	-21	-9 380	39 651	33 298	1 301	57 702
Gjenforsikringsandel							
Erstatningsavsetning 01.01	34 434	25 792	58 335	40 384	48 021	26 808	233 774
Erstatningsavsetning 31.12	31 334	27 822	48 852	60 629	65 937	27 187	261 761
Endring	-3 100	2 030	-9 482	20 245	17 916	379	27 987

Gjenforsikringsandelen av ikke opptjent bruttopremie per 31.12.2025 er vesentlig lavere enn tidligere grunnet reduksjon i kvotereassuransen fra og med 01.01.2026.

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader, kalt RBNS-skader (Reported But Not Settled), og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt, IBNR-skader (Incurred But Not Reported). Erstatningsavsetningen inneholder i tillegg en avsetning for oppgjørskostnader (ULAE - Unallocated Loss Adjustment Expense), for å dekke kostnadene ved å gjøre opp alle skadene som er inntruffet.

RBNS-avsetningen for meldte skader fastsettes individuelt for den enkelte skade av selskapets skadebehandlere. IBNR-avsetningen beregnes ved bruk av anerkjente statistiske metoder av selskapets aktuar. De primære metodene som anvendes er Chain-Ladder og Bornhutter-Ferguson som er metoder som tar i bruk selskapets historiske data. For enkelte produkter, hvor selskapet har for lite historisk erfaringsgrunnlag, kompletteres modellene med erfaringstall fra selskapets aktuar og fra det norske forsikringsmarkedet som helhet.

ULAE-avsetningen beregnes basert på selskapets kostnader ved å gjøre opp skadene. Erstatningsavsetningen er ikke diskontert i regnskapet, men blir diskontert i solvensbalansen med risikofri rentekurve fra EIOPA.

Note 9 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger

(tall i '000)	2025	2024
Fakturert, ikke betalt forfalt premie	134 502	105 445
Forfalt, ikke fakturert premie	100 725	92 228
Avsetning tap på fordringer	-3 000	-3 000
Andre fordringer i forbindelse med direkte forretninger	25 866	18 066
Sum	258 093	212 739

Note 10 Bankinnskudd

Bundne midler (tall i '000)	2025	2024
Skattetrekkkonto	4 440	4 133
Depositum leiekontrakter	365	361
Depositum leiekontrakt inkludert i andre fordringer	67	67
Sum	4 873	4 561

Note 11 Aksjekapital

AKSJEKAPITALEN I LY FORSIKRING ASA PER 31.12.2025 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført (tall i '000)
Ordinære aksjer	2 293 913	1	2 294
Sum	2 293 913	1	2 294

Alle aksjene gir samme rettigheter i selskapet. Ly Forsikring ASA hadde 113 aksjonærer per 31.12.2025.

OVERSIKT OVER DE 20 STØRSTE AKSJONÆRENE PER 31.12.2025:

Navn	Org.nr.	Antall	Eierandel
ØMF Holding AS	989 041 398	306 615	13,37 %
Annual Classic AS	979 656 459	306 615	13,37 %
Constructio AS	912 592 677	296 609	12,93 %
Mustelidae AS	979 791 674	143 164	6,24 %
Kador AS	995 945 266	125 129	5,45 %
Tor Kolden Holding AS	989 241 001	85 916	3,75 %
Meren Consulting AS	989 208 136	84 571	3,69 %
Aabakken Holding AS	996 774 724	80 250	3,50 %
Snog AS	984 255 942	70 458	3,07 %
KEWA Invest AS	910 728 840	67 798	2,96 %
Torbjørn Seielstad Holding AS	989 028 235	64 033	2,79 %
Erling Tvete AS	989 212 915	62 962	2,74 %
Ånung Løype Holding AS	989 204 904	55 601	2,42 %
Lars Medby Holding AS	989 183 893	54 437	2,37 %
Arne Kolden Holding AS	989 241 001	53 173	2,32 %
AB Investment AS	989 348 612	51 370	2,24 %
Jan Henning Røisland		22 748	0,99 %
Stramrud Holding AS	989 189 174	22 293	0,97 %
Travers Holding AS	921 643 438	21 695	0,95 %
Steinar Jarleif Bolstad		21 050	0,92 %
Sum 20 største aksjonærer		1 996 487	87,03 %
Øvrige aksjonærer		297 426	12,97 %
Totalt		2 293 913	100,00 %

AKSJER OG OPSJONER EID AV LEDENDE ANSATTE OG STYRET:

Rolle	Navn	Antall
Adm. direktør	Terje Aabakken, Aabakken Holding AS og 50 % i Mal Eiendom AS	96 076
COO	Jan Tore Meren, Meren Consulting AS og 50 % i Merkol Eiendom AS	90 430
Direktør eksterne kanaler	Martin Larem	17 151
Styremedlem	Tore Thorstensen, 1,4 % i Annual Classic AS	4 650
CFO	Krister Hytten Eriksen, 100 % av Kerico AS	3 715
Styremedlem	Linda Carstens Svård, 50 % i Mimer AS	3 418
Styreleder	Birger Pedersen, 100% av Birger Pedersen Consulting AS	3 000
Direktør direktkanal	Morten Dahlsbakken	2 652
Styremedlem	Monika Solberg	1 167
Styremedlem	Øystein Hamar	902
Varamedlem	Morten Grongstad	448
Direktør PPA/UW	Gustav Gjestvang	448
Skadedirektør	Per Strand	431
Styremedlem	Lasse Lie-Breiland	250
Styremedlem	Ive Isaksen	228

Note 12 Kapitalkrav

KAPITALDEKNING PER 31.12:

Solvensdekning (tall i '000)	Minstekapitalkrav		Utregnet kapitalkrav	
	2025	2024	2025	2024
Solvenskrav	58 343	58 288	199 313	143 876
Solvenskapital etter begrensingsregler	315 593	174 728	378 925	235 009
Dekningsprosent	541 %	300 %	190 %	163 %
Utregnet solvenskapital (tall i '000)			2025	2024
Markedsrisiko			24 930	26 632
Motpartsrisiko			29 878	28 334
Helseforsikringsrisiko			62 180	48 547
Skadeforsikringsrisiko			130 412	78 299
Sum av risikoene			247 400	181 812
Diversifiseringseffekter			-74 234	-59 451
Operasjonell risiko			26 148	21 515
Justering for utsatt skatt			-	-
Solvenskapitalkrav			199 313	143 876

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

Tall i '000	Årsregnskap	Solvens II	Forskjell verdsettelse
Brutto premieavsetning	327 233	28 165	-299 069
Brutto erstatningsavsetning	560 170	487 093	-73 077
Brutto forsikringstekniske avsetninger	887 403	515 257	-372 146
Risikomargin	-	29 046	29 046
Netto forsikringstekniske avsetninger	887 403	544 303	-343 100

Per 31.12.2025 utgjør differansen mellom regnskapsverdien og Solvens II-verdien av de forsikringstekniske avsetningene 343 MNOK. De forsikringstekniske avsetningene verdsettes ulikt til regnskapsformål og Solvens II-formål. I regnskapet består forsikringstekniske avsetninger av uopptjent premie og erstatningsavsetningen. Uopptjent premie tilsvarer den delen av forfalte bruttopremier hvor forsikringskontraktens dekningsperiode enda ikke er avsløpt. Erstatningsavsetningen tilsvarer forventede brutto erstatningskostnader for alle inntrufne skader som enda ikke er oppgjort på balansedagen. I Solvens II består de forsikringstekniske avsetningene av premieavsetningen, erstatningsavsetningen og risikomarginen. Premieavsetningen er et beste estimat for fremtidige kontantstrømmer knyttet til forsikringsforpliktelsene. Erstatningsavsetningene er et beste estimat av kontantstrømmene til de inntrufne skadene. Risikomargin representerer kapitalkostnaden et annet selskap vil ha om de overtar selskapets forsikringsforpliktelser.

Differansen mellom regnskapsverdien og Solvens II-verdien av de forsikringstekniske avsetningene stammer hovedsakelig fra premieavsetningen. I Solvens II består kundefordringene kun av forfalte ikke-betalte beløp. Resterende andel av kundefordringene reduserer premieavsetningen. Ettersom Ly Forsikring per 31.12.2025 hadde høye kundefordringer i regnskapet blir verdsettelsesforskjellen på de forsikringstekniske avsetningene store. Avslutningsvis diskonteres premieavsetningen i Solvens II. I tillegg til premieavsetningen bidrar diskonteringen av erstatningsavsetningen, samt risikomarginen til at total verdsettelsesforskjellen mellom regnskaps- og Solvens II-verdi per 31.12.2025 er 343 MNOK.

Solvenskapital per 31.12.2025 (tall i '000)	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Aksjekapital	2 294	2 294	-	-
Annen innskutt egenkapital	344 042	344 042	-	-
Avstemmingsreserver	-42 411	-42 411	-	-
Ansvarlig lån	75 000	-	75 000	-
Utsatt skattefordel	-	-	-	-
Annet	-	-	-	-
Total ansvarlig kapital	378 925	303 925	75 000	-
Total solvenskapital (SCR)	378 925	303 925	75 000	-
Total solvenskapital (MCR)	315 593	303 925	11 669	-

Solvenskapital per 31.12.2024 (tall i '000)	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Aksjekapital	1 943	1 943	-	-
Annen innskutt egenkapital	242 863	242 863	-	-
Avstemmingsreserver	-81 736	-81 736	-	-
Ansvarlig lån	75 000	-	75 000	-
Utsatt skattefordel	876	-	-	876
Annet	-	-	-	-
Total ansvarlig kapital	238 947	163 071	75 000	876
Total solvenskapital (SCR)	235 009	163 071	71 938	-
Total solvenskapital (MCR)	174 728	163 071	11 658	-

Forskjellen mellom utsatt skatt i regnskapsbalansen og i Solvens II-balansen skyldes:

- Utsatt skatt i regnskapsbalansen representerer midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig verdig og verdi for skattemessige formål.
- Utsatt skatt i Solvens II-balansen representerer ytterligere midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig verdi og verdi for Solvens II-formål (markedsverdi).

Per 31.12.2025 hadde Ly Forsikring midlertidige forskjeller mellom årsregnskapet og Solvens II knyttet til reassuransfordringer, kundefordringer, forsikringstekniske avsetninger og forpliktelser mot reassurandør og andre forpliktelser. Det beregnes ikke utsatt skatt på avsetning til Garantiordningen. I Solvens II har Ly Forsikring større midlertidige forskjeller på forpliktelsessiden enn på eiendelssiden, men netto utgjør endringen fra regnskapverdi til solvensverdi en utsatt skattefordel under Solvens II.

SPESIFIKASJON AV MINSTEKAPITALKRAVET

Minstekapitalkrav (MCR) (tall i '000):	2025	2024
Lineær MCR	58 343	58 288
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	89 691	64 744
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	49 828	35 969
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill.)	46 594	47 754
Minstekapitalkrav (MCR)	58 343	58 288

Note 13 Ansvarlig lån

ISIN-nummer (tall i '000)	Valuta	Rente	Rentebetingelse	Opptak	Forfall	31.12.2025	31.12.2024
NO0012637315	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,25 %	30.08.2022	30.08.2032	50 000	50 000
NO0013269555	NOK	Flytende	3M Nibor + 5,00 %	28.06.2024	28.06.2034	25 000	25 000
Sum ansvarlig lån						75 000	75 000

Årets rentekostnad er TNOK 6 294. Kostnader i forbindelse med ansvarlige lånekapital for 2025 er TNOK 81.

Note 14 Hendelser etter balansedagen

Ly Forsikring er ikke kjent med vesentlige hendelser etter balansedagen som vil påvirke årsregnskapet for 2025.

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Ly Forsikring ASA

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Ly Forsikring ASA.

<p>Årsregnskapet som består av:</p> <ul style="list-style-type: none">• Balanse per 31. desember 2025• Resultatregnskap, utvidet resultatregnskap for 2025• Oppstilling over endringer i egenkapital• Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2025• Noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.	<p>Etter vår mening:</p> <ul style="list-style-type: none">• Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og• Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med aktuelle forskrifter om årsregnskap for forsikringsselskaper i Norge.
--	---

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært Ly Forsikring ASAs revisor sammenhengende i 3 år fra valget på generalforsamlingen den 13.juni 2023 for regnskapsåret 2023.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Beskrivelse av forholdet	Revisjonen av forholdet
<p>Erstatningsavsetninger</p> <p>Erstatningsavsetninger er et estimat for fremtidige erstatningskrav for hendelser som er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort på rapporteringstidspunktet. Posten består av avsetninger for skader som er inntruffet og meldt til selskapet (RBNS), skader som er inntruffet, men ikke rapportert (IBNR), og et estimat for indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE).</p> <p>Det knytter seg betydelig usikkerhet til fastsettelsen av erstatningsavsetninger som følge av følgende faktorer</p> <ul style="list-style-type: none">• Balanseført beløp er vesentlig• Bruk av aktuarielle modeller og estimater knyttet til beregning av erstatningsavsetningene• fastsettelse av forutsetninger krever at ledelsen utøver skjønn• Estimeringsusikkerhet som skyldes bruk av historiske erfaringstall til å predikere fremtidige utbetalinger <p>Vi har derfor vurdert dette som et sentralt forhold ved revisjonen. Erstatningsavsetningen er omtalt i note 2 og note 8 i årsregnskapet.</p>	<p>Vi har vurdert selskapets prosesser og modeller for beregning av erstatningsavsetninger. I vår revisjon av anvendte aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger har vi blant annet:</p> <ul style="list-style-type: none">• vurdert og testet at de benyttede metodene, modellene, forutsetningene og data er hensiktsmessige innenfor rammen av det gjeldende rammeverket for finansiell rapportering• sammenlignet metoder, modeller, estimater og forutsetninger benyttet av selskapet mot bransjestandarder og regulatoriske krav• foretatt egne etterberegninger av et utvalg av forsikringsprodukter og sammenlignet våre beregninger mot ledelsens estimater• vurdert relevansen og påliteligheten til informasjonen/dataene som inngår i de aktuarielle metodene/modellene og testet et utvalg mot understøttende dokumentasjon og informasjon i forsikringssystemet <p>Vi har videre gjennomført stikkprøvebasert testing av RBNS-avsetninger pr. 31.12.2025. Vi har også vurdert om noteopplysningene om erstatningsavsetninger er i henhold til forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak.</p>

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med aktuelle forskrifter om årsregnskap for forsikringselskaper i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

Alexander Hjelmtvedt
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

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

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

Alexander Unnli Hjelmtvedt

Partner

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-1342370

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-27 12:36:27 UTC



QES

bankID



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.