

Ly Forsikring ASA

Årlig gjennomgang av solvens og finansiell stilling

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) 2025

April 2026

Oppsummering

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

Ly Forsikring hadde et positivt forsikringsteknisk resultat i 2025 på NOK 4,9 mill. Samlet resultat for 2025 var et overskudd på NOK 23,0 millioner. Combined ratio var brutto 89,3 % og netto 98,5 % i 2025. Selskapets solvensmargin er beregnet etter standardmetoden i Solvens II og ble for 2025 190 %. Det ble ikke utbetalt utbytte i 2025. Tellende solvenskapital var NOK 378,9 millioner per 31.12.25, mot NOK 235,0 millioner i 2024. Økningen i tellende ansvarlig kapital stammer hovedsakelig fra kapitalforhøyelse på NOK 100 millioner som ble gjennomført i desember 2025 og tilbakeholdt overskudd.

Ly Forsikring forholder seg til Finanstilsynets retningslinjer for kapitalkrav og rapportering. Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet skal over tid opprettholdes gjennom overskudd i driften. Styret vurderer at selskapets risikostyring og ORSA-prosessen gir et hensiktsmessig og fremoverskuende beslutningsgrunnlag. Det legges særlig vekt på utviklingen i forsikringsrisiko og operasjonell risiko, herunder effekter av porteføljeutvikling, endringer i reassuranseprogrammet og økt regulatorisk kompleksitet. Kapitaliseringen vurderes å være tilstrekkelig og i samsvar med selskapets strategi og risikoappetitt.

Kapitaldekning per 31.12.25 (tall i '000):

Solvensdekning

Utrechnet solvenskapitalkrav ⁽¹⁾	199 313
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	378 925
Dekningsprosent	190 %

Minstekapitaldekning

Minstekapitalkrav	58 334
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minstekapitalkravet	313 317
Dekningsprosent	537 %

(1) Inkludert et selvpålagt Pilar II-påslag på NOK 4 millioner, vedtatt av selskapets styre.

Innhold

1	VIRKSOMHET OG RESULTATER.....	4
1.1	Virksomhet	4
1.2	Resultater	6
1.3	Andre opplysninger	8
2	SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	8
2.1	Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	8
2.2	Risikostyringsfunksjonen	9
2.3	Compliancefunksjonen.....	9
2.4	Aktuarfunksjonen	10
2.5	Internrevisjonsfunksjonen	10
2.6	Krav til egnethet	11
2.7	Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	12
2.8	Utkontraktering	14
2.9	Godtgjørelsesordninger	15
3	RISIKOPROFIL	16
3.1	Forsikringsrisiko	17
3.2	Markedsrisiko	18
3.3	Motpartsrisiko	19
3.4	Likviditetsrisiko	19
3.5	Operasjonell risiko, inkl. compliancerisiko og juridisk risiko	20
3.6	Klimarisiko	21
3.7	Annen relevant informasjon.....	22
4	VERDIVURDERINGER FOR SOLVENSFORMÅL	23
4.1	Eiendeler.....	23
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

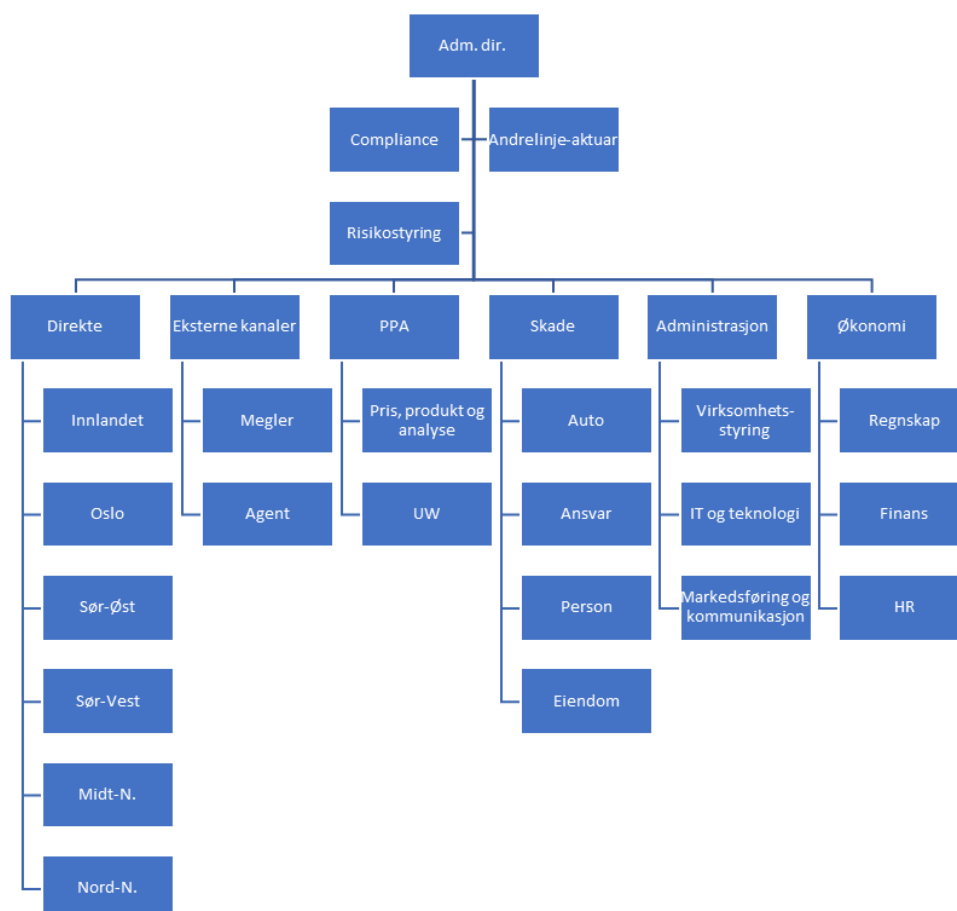
Ly Forsikring ASA, org.nr. 996 547 639, forretningsadresse Åsmarkvegen 2, 2390 Moelv, er et frittstående selskap som har konsesjon for å selge skadeforsikring i Norge. Selskapet ble etablert i 2013 og har ved utgangen av 2025 en forvaltningskapital på NOK 1 360,5 millioner.

1.1.1 Kontaktdetaljer

Posisjon	Navn	Kontaktdetaljer
Administrerende direktør	Terje Aabakken	Tlf. (+47) 951 96 067 E-post: terje.aabakken@lyforsikring.no
CFO	Krister Hytten Eriksen	Tlf. (+47) 415 12 959 E-post: krister.h.eriksen@lyforsikring.no
Ekstern revisor	Alexander Hjelmtvedt, BDO AS	Tlf. (+47) 406 39 316 E-post: alexander.hjelmtvedt@bdo.no
Tilsynsmyndighet	Finanstilsynet	Tlf. (+47) 229 39 800 Adresse: Revierstredet 3, 0151, Oslo, Norge

1.1.2 Organisasjon

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



1.1.3 Vesentlige eierandeler

Selskapet har 2 293 913 aksjer pålydende kr 1,00 per aksje, samlet aksjekapital utgjør NOK 2 293 913. Selskapet har 130 aksjonærer per 31.12.25.

De 20 største aksjonærene per 31.12.25 er:

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 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 Svärd, 50 % i Mimer AS	3 418
Styreleder	Birger Pedersen, 100% av Birger Pedersen Consulting AS	3 000
Direktør direktekanal	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

1.1.4 Virksomhetens forretningsområde

Ly Forsikring er en totalleverandør av skadeforsikring til næringslivet i Norge. Ly har konsesjon til å yte forsikringsvirksomhet innenfor følgende forsikringsklasser: ulykke, sykdom, landkjøretøy, godstransport, brann- og naturskader, ansvar, landkjøretøy, alminnelig ansvar, diverse økonomiske tap, rettshjelpsforsikring, assistanse og kapitalforsikring til utbetaling ved død og uføreforsikring.

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

1.2 Resultater

Selskapets resultat ble i 2025 et overskudd på NOK 30,9 millioner før skatt, sammensatt av et positivt resultat fra forsikringsdrift på NOK 4,9 millioner og et positivt investeringsresultat på NOK 26,1 millioner. Totalresultat etter skattekostnad er et overskudd på NOK 23,0 millioner. Til sammenligning utgjorde selskapets resultat et overskudd i 2024 NOK på 12,9 millioner.

1.2.1 Forsikringsresultat

Selskapet har hatt en positiv utvikling i 2025. Utviklingen i året er preget av lavere skadeprocent enn tidligere år, til tross for et utfordrende 1.kvartal med flere større skader og store naturskader. Det er hovedsakelig den bedrede skadeprocenten som fører til at det forsikringstekniske resultatet i 2025 er bedre enn i 2024. Ly Forsikrings portefølje var noe redusert ved utgangen av 2024 sammenlignet med samme tidspunkt i 2023. Ved utgangen av 2025 er porteføljen økt sammenlignet med samme tidspunkt i 2024.

Selskapets resultater fordelt per produktlinje per 31.12.25:

(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

Selskapets resultater fordelt per produktlinje per 31.12.24:

(tall i '000)	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Brann og skade på eiendom	Yrkesskade	Ansvars- forsikring	Annen næring	Totalt
Forfalte premier							
Brutto forfalte premier	107 597	168 468	177 641	67 769	71 332	92 557	685 365
Gjenforsikringsandel	54 297	84 875	105 555	27 938	37 122	54 415	364 201
For egen regning	53 300	83 593	72 086	39 832	34 210	38 143	321 164
Opptjente premier							
Brutto opptjente premier	107 376	177 021	184 185	70 326	69 462	91 732	700 101
Gjenforsikringsandel	54 958	90 241	114 157	22 363	36 911	51 517	370 146
For egen regning	52 418	86 780	70 028	47 963	32 551	40 215	329 955
Inntrufne erstatninger							
Brutto erstatninger	74 411	166 874	119 681	64 650	44 030	67 424	537 072
Gjenforsikringsandel	35 174	84 202	64 563	20 916	19 773	44 997	269 625
For egen regning	39 237	82 672	55 119	43 734	24 257	22 427	267 447
Mottatte provisjoner fra gjenforsikring	6 058	10 277	16 876	9 670	8 141	10 842	61 863
Påløpne erstatninger, brutto							
Inntruffet i år	72 512	174 777	134 619	46 959	50 683	59 200	538 751
Inntruffet tidligere år	1 899	-7 902	-14 938	17 691	-6 653	8 224	-1 679
Totalt regnskapsår	74 411	166 874	119 681	64 650	44 030	67 424	537 072
Naturskadepool							
Brutto avsetning for ikke opptjent premie							4 675
Brutto erstatningsavsetning							14 944

1.2.2 Investeringsresultat

Markedsrisikoen knyttet til selskapets finansportefølje består av primært av generell renterisiko og spesiell renterisiko (kreditspreadrisiko) og konsentrasjonsrisiko. Markedsrisiko fra aksjeinvesteringer er lav, da aksjeeksponeringen er lav. Porteføljen er spredt på mange ulike sektorer og motparter med høy kredittvurdering. Ly Forsikring har utkontraktert forvaltning av verdipapirer til Pareto Asset Management AS og Arctic Asset Management AS. Ved utgangen av 2025 hadde Ly Forsikring investert NOK 320,9 millioner i rentefond.

I tillegg til investeringer i rentefond, har Ly Forsikring investert i aksjer i Næringsbanken ASA. Bokført verdi av aksjeinvesteringen i Næringsbanken ASA er verdsatt til NOK 4,9 millioner per 31.12.25.

Sum ikke-teknisk resultat ble i 2025 et overskudd på NOK 26,1 millioner som hovedsakelig kommer fra renteinntekter på NOK 16,7 millioner og realiserte gevinster på investeringene på NOK 13,7 millioner. I tillegg har Ly Forsikring hatt kostnader knyttet til investeringene på NOK 6,5 millioner og positive verdiendringer på investeringer på NOK 2,2 millioner.

1.2.3 Resultater fra øvrig virksomhet

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

1.3 Andre opplysninger

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

Solvenskapitalen skal over tid opprettholdes gjennom overskudd i driften.

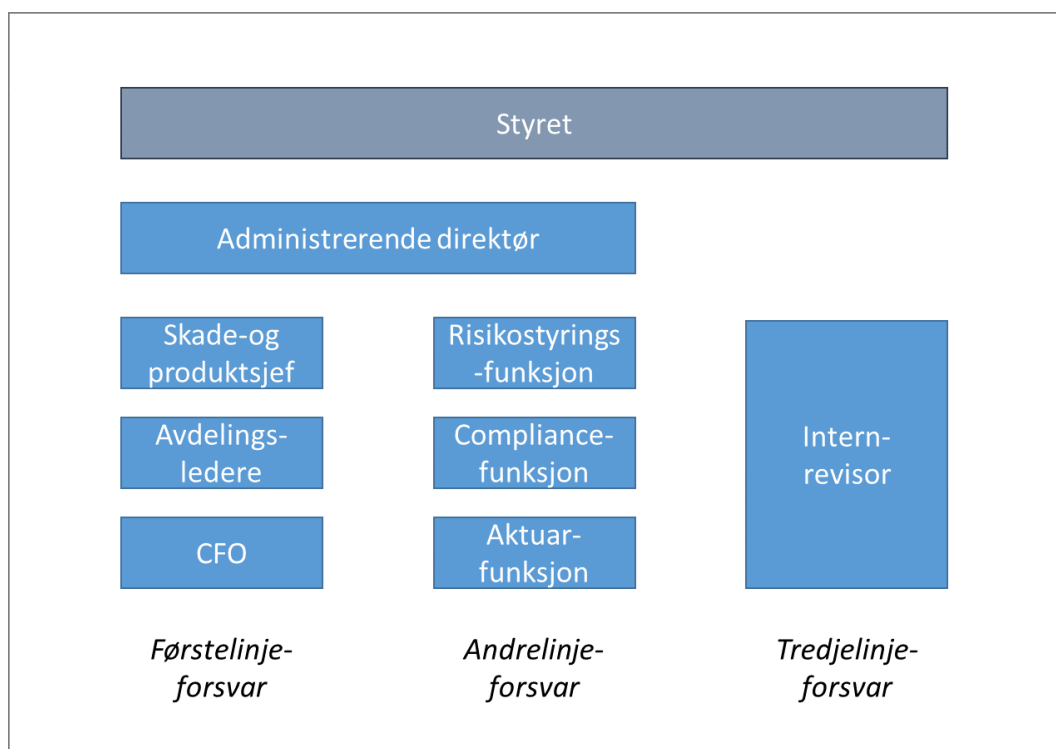
2 System for risikostyring og internkontroll

2.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

2.1.1 Selskapsstruktur

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

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



- Selskapets risikostyring og internkontroll opererer i andrelinjen og har, sammen med de andre operasjonelt ansatte i førstelinjen 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 overvåker risikoeksponeringen, setter rammeverk. samt gir uavhengige vurderinger.

- Internrevisor har som ansvar å evaluere og vurdere om selskapets risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig og betryggende, herunder å vurdere om første- og andrelinjeforsvaret gjør en tilstrekkelig god jobb i henhold til rammer som er satt. Internrevisor rapporterer direkte til styret.

2.1.2 Styret

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

2.2 Risikostyringsfunksjonen

Ansvarsområdet for risikostyringsfunksjonen er å overvåke risikostyringssystemet, selskapets risikoprofil og holde oversikt over alle risikoer selskapet har 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 ledelsens- og administrerende direktørs viktigste samtalepartner i risikospørsmål angående selskapet, samt også være en viktig diskusjonspartner for risikoeiere og styret.

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

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

Risikostyringsfunksjonen skal ikke ha operasjonelt ansvar for funksjoner på en slik måte at risikostyringsfunksjonen kan komme til å vurdere og evaluere risikoeksponering som den selv er ansvarlig for.

Risikostyringsfunksjonen er underlagt krav til egnethet som beskrevet i kapittel 2.6.

2.3 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 compliancefunksjonens årsplan, som skal være 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 årlig

godkjent complianceplan, og rapportere på selskapets etterlevelse av prosesser og prosedyrer og etterlevelse av regelverk.

Compliancefunksjonen skal ha tilgang til all intern dokumentasjon og annet materiale den finner nødvendig for å utføre sine oppgaver. Compliancefunksjonen har rett til å inspisere alle deler av selskapet. Ledelsen og ansatte har plikt til å samarbeide med compliancefunksjonen i dennes kontrollaktiviteter.

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

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

Compliancefunksjonen er underlagt krav til egnethet som beskrevet i kapittel 2.6.

2.4 Aktuarfunksjonen

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

Aktuarfunksjonen rapporterer til styret minimum årlig.

Aktuarfunksjonen skal være uavhengig av foretakets ledelse og andre virksomhetsområder. Dersom selskapet tilleggjer 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 besluttas 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 2.6.

2.5 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.

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 oppdraget sitt på eget initiativ.

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.

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering av internrevisjonen.

2.6 Krav til egnethet

2.6.1 Prinsipper for egnethet

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

Kravene til det samlede styret i selskapet skal være følgende:

- Kompetanse: God kunnskap om økonomi, regnskap, risikostyring, forsikringsmarkedet og relevant lovgivning.
- Erfaring: Ledelseserfaring, gjerne fra forsikrings- eller finanssektoren.
- Integritet og uavhengighet: God etisk standard og evne til objektiv beslutningstaking.
- Komplettere hverandre: Styret bør ha et bredt spekter av kompetanse, og medlemmene bør utfylle hverandre.
- Tidsressurser: Medlemmene bør ha tid og engasjement for å utføre styrearbeidet grundig.

Ledende ansatte i selskapet skal vurderes utfra følgende:

- Relevant akademisk utdanning på høyere nivå
- Relevant erfaring fra lederroller, risikostyring og regulatorisk overholdelse.
- Kjennskap til det norske forsikringsmarkedet
- Høy personlig integritet og evne til å ta ansvarlige beslutninger.
- Kjennskap til finansielle markeder

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

2.6.2 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 har ansvar for 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 om til Finanstilsynet.

Ved ansettelse av nye personer i stillinger som er omfattet av egnethets- og skikkehetskravene skal det fylles ut et eget kompetanse- og erfaringsskjema 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. Det samme skal gjelde for utkontrakterte funksjoner og endring av personer som faktisk utfører arbeidet hos leverandøren av den utkontrakterte funksjonen.

Selskapet skal melde fra til tilsynsmyndigheten om alle utskiftninger av personer som leder foretaket eller har ansvar for nøkkelfunksjoner. Meldingen skal inkludere dokumentasjon som godtgjør at kravet til egnethet er oppfylt. Fremover vil Ly Forsikring gjennomgå og oppdatere rutiner for å ivareta krav fra Forsikringsdistributionsdirektivet (IDD).

2.7 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

2.7.1 Prinsipper for risikostyring og internkontroll

Risikostyring

- Lys administrasjon skal løpende vurdere alle vesentlige risikoer som er knyttet til virksomheten.
- Lys administrasjon skal ved produktendringer, inklusive valg eller endring i viktige IT-systemer og ved lansering av nye forsikringsprodukter, gjennomføre og dokumentere en risikovurdering som omfatter alle relevante risikoer som en del av beslutningsgrunnlaget. Risikovurderingen skal være gjennomført før virksomhet igangsettes.
- Lys administrasjon skal en gang per år foreta en gjennomgang av alle vesentlige risikoer for alle virksomhetsområder. Som en del av dette skal administrasjonen også foreta en vurdering av om Lys risikostyring og internkontroll er tilstrekkelig til på forsvarlig måte å håndtere de risikoer som foretaket har identifisert.
- Lys administrasjon kan velge tidspunkt for årlig gjennomgang nevnt i forrige avsnitt, og skal i et av de første styremøtene hvert år gi styret og 2.-linjefunksjonene melding om når gjennomgangen skal foretas.
- Lys administrasjon skal dokumentere vurderingene ovenfor og dokumentasjonen skal være tilgjengelig for gjennomgang i styret, av 2.-linje etterlevelseshesfunksjonene og av intern- og ekstern revisor.

Internkontroll

- Alle ledere på alle nivåer i Ly skal gjennomføre og overvåke vedtatte kontrolltiltak innen eget ansvarsområde.
- Det skal foreligge et systematisk og dokumentert opplegg for overvåkingen av vedtatte kontrolltiltak, og opplegget skal jevnlig revurderes. Administrerende direktør skal på forespørsel kunne orientere om Lys system for og gjennomføring av internkontroll til styre, internrevisjon, 2.-linje etterlevelseshesfunksjoner, revisor eller Finanstilsynet.
- Administrerende direktør skal gjennomføre og dokumentere følgende internkontrolltiltak:
 - Ha et personlig nærvær i administrasjonen.
 - Rette forespørsler i møter med medarbeidere.
 - Foreta stikkprøver og andre spesielle undersøkelser.
 - Foreta gjennomgang av nøkkeltall.
 - Gjennomføre avviksmåling i IT-systemer.
 - Følge opp rapporter fra 2.-linjefunksjonene og internrevisor.
 - Sikre organisering av stedfortreder for egen stilling og andre sentrale lederfunksjoner.
 - Etablere rutiner for kontrasignatur av fakturaer og utbetalinger.
 - Etablere skriftlige saksbehandlingsrutiner på sentrale områder.
 - Gjennomføre skriftlige kontrollrutiner med angivelse av kontrollpunkter, dokumentgrunnlag, ansvar for gjennomføring, tidsfrister/hyppighet, hvor det fremgår hvilken kontroll som skal foretas, hvem som skal foreta den og frekvens.

- Sjekkliste for utførte kontrollhandlinger med angivelse av avvik, hvordan avvik er fulgt opp, tiltak/rutineendringer for å forebygge gjentakelser, at avvik er rapportert oppover i organisasjonen.

2.7.2 Gjennomføring av risikostyring og internkontroll

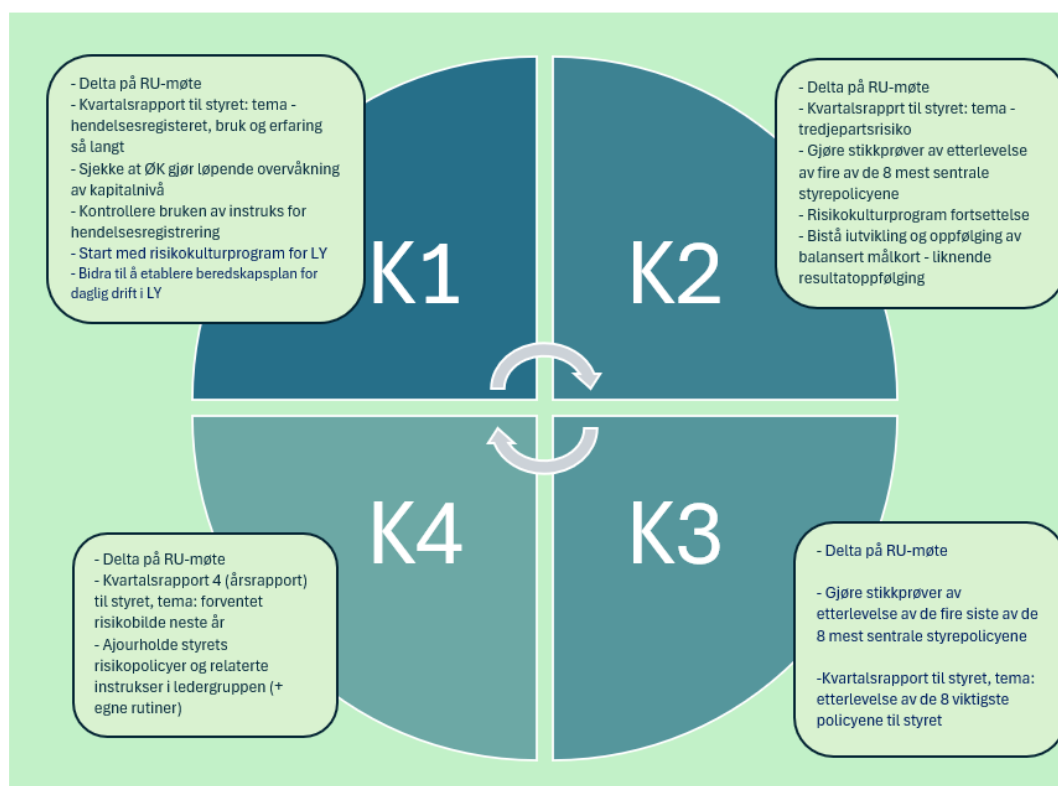
Følgende faser skal inngå i prosessen for risikostyring og internkontroll:

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

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

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

2.7.3 Årlig plan- og risikostyringssyklus



I tillegg skal funksjonen gjøre uavhengige kontroller av etterlevelse av tegningsinstruksene og tiltak som registreres for å utbedre feil som er registrert i hendelsesregisteret med mer.

2.7.4 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

2.7.5 ORSA

ORSA-prosessen (Own Risk and Solvency Assessment) 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.

Det er vurdert at selskapets kapitalbehov er tilstrekkelig dekket med eksisterende kapital, og at selskapets risikoprofil er forenlig med vedtatt forretningsstrategi og risikotoleranse, også i et fremoverskuende perspektiv.

Styrets forutsetning er at Ly Forsikring skal være innenfor de til enhver tid satte krav fra offentlige myndigheter.

2.8 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 (listen er ikke uttømmende):

- Leverandørens finansielle stilling
- Teknisk kompetanse, internt og hos leverandøren
- Kontrollmiljø, kapasitet internt og hos leverandøren
- Mulighet for interessekonflikter internt hos leverandøren og mellom selskapet og leverandøren
- Leverandørens kapasitet
- Om leverandøren har de nødvendige regulatoriske tillatelser til å levere funksjonen/tjenesten

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

Følgende krav skal alltid stilles i en utkontrakteringskontrakt:

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

2.8.1 Utkontrakterte deler av virksomheten

Operasjonell aktivitet	Tjenesteleverandør
Aktuarfunksjon	KPMG AS
Internrevisjon	Ernst & Young AS
Kapitalforvaltning	Pareto Asset Management AS og Arctic Asset Management AS
Skadebehandling og skadeoppgjør	Crawford Group
IKT	Advania AS og Vitec Wims

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

2.9 Godtgjørelsesordninger

2.9.1 Godtgjørelsespolicy

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

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

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

Det er tariffavtalen mellom Finansforbundet og Finans Norge som legges til grunn som utgangspunkt for lønnsfastsettelsen i Ly Forsikring. Videre avsettes en pott for å eventuelt heve enkelte ansatte mer enn overenskomsten. Denne potten har gått til å gi påskjønnelse for endrede arbeidsoppgaver eller ekstraordinært godt arbeid siden forrige lønns gjennomgang.

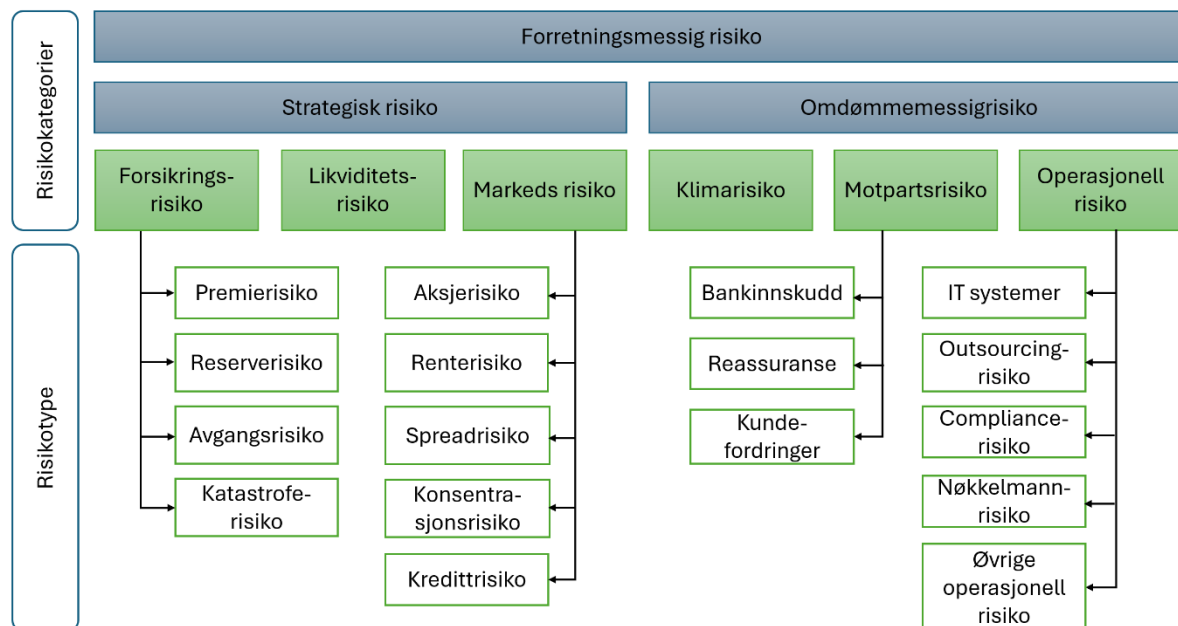
Selskapet har etablert en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.

Selskapet har etablert et godtgjørelsesutvalg bestående av uavhengige representanter fra styret. Utvalget overvåker etterlevelsen av selskapets godtgjørelsespolicy og sikrer at ordningene er i tråd med selskapets risikoprofil, strategi og gjeldende regelverk.

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:



Kapitalkravet til Ly Forsikring per 31.12.25:

Utrechnet 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

Per 31.12.2025, inkluderer kapitalkravet for operasjonell risiko et selvpålagt Pilar II-påslag på NOK 4 millioner, vedtatt av selskapets styre.

Samlet vurdering av selskapets vesentlige risikoer:

Ly Forsikring har foretatt en samlet og fremoverskuende vurdering av hvilke risikoområder som anses vesentlige for selskapets finansielle stilling, resultatutvikling og solvens. Vurderingen bygger blant annet på selskapets forretningsmodell, produktmiks, geografiske eksponering, operasjonelle struktur og resultatene fra ORSA prosessen.

Forsikringsrisiko vurderes som selskapets mest vesentlige risikoområde, fulgt av operasjonell risiko og motpartsrisiko. Markeds- og likviditetsrisiko vurderes som begrensede, blant annet som følge av konservativ investeringsstrategi og forskuddsvis premieinnkreving. Klimarisiko vurderes å påvirke selskapets risikoprofil hovedsakelig gjennom økt frekvens og alvorlighet av naturskader over tid.

3.1 Forsikringsrisiko

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

Forsikringsrisiko består av reserverisiko, premierisiko og katastroferisiko. I 2025 var skadeforsikringsrisikoen og helseforsikringsrisikoen beregnet etter standardmodellen henholdsvis NOK 130,4 millioner og NOK 62,2 millioner før diversifiseringseffekter. Tilsvarende tall i 2024 var NOK 78,3 millioner og NOK 48,5 millioner. Økningen stammer hovedsakelig fra vekst i forsikringsporteføljen, økte egenandeler for naturskade og endringer i reassuranseprogrammet. Fra og med 2026 har selskapet redusert kvoteavgivelsen betraktelig, etter at egenkapitalen ble styrket med NOK 100 millioner i Q4 2025. Dette forventes å øke lønnsomheten, men også risikoeksponeringen, noe som er hensyntatt i beregningene.

Selskapets ORSA viser vurdering av å redusere bruk av gjenforsikring på SCR, bufferkapitalen samt resultatvolatiliteten. Styret vurderer oppsummert at redusert kvoteavgivelse fra 2026 vil øke solvenskapitalkravet knyttet til forsikringsrisiko, men at økningen vurderes å være forsvarlig gitt selskapets styrkede kapitalbase og eksisterende beredskapsplan.

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 kredittvurdering for aktuelle reassurandører. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til forhandling og fastsettelse av reassuranseprogrammet.

Forsikringsrisiko i et strategisk og fremoverskuende perspektiv:

Som følge av styrket kapitalbase etter kapitalforhøyelsen i 2025 har selskapet besluttet å redusere kvoteavgivelsen i reassuranseprogrammet fra og med 2026. Endringen forventes å bidra til økt lønnsomhet over tid, men innebærer samtidig økt risiko for egen regning og dermed høyere resultatvolatilitet.

Effekten av disse strategiske valgene er vurdert gjennom ORSA prosessen, herunder stresstesting av skadeutvikling og katastrofehendelser. Styret vurderer at selskapets solvensmargin gir tilstrekkelig buffer til å håndtere den økte eksponeringen innenfor vedtatt risikoappetitt.

3.1.2 Risikoreduserende tiltak

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

Kapitalkravet for markedsrisiko var NOK 24,9 millioner før diversifiseringseffekter i 2025, mot NOK 26,6 millioner i 2024. Reduksjonen i kapitalkravet skyldes primært økt andel investeringer i rentefond med bred diversifisering og flere investeringer med Investment grade rating.

3.2.1 Metoder for å vurdere markedsrisikoen

Forvaltning av investeringsporteføljen er satt ut til eksterne forvaltere. 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. Det er i forbindelse med ORSA-arbeidet utført en rekke følsomhetsberegninger som antatt verdiendring i investeringsporteføljen ifra større rente- eller aksjemarkedsbevegelser eller dersom en reassurandør går overende (motpartsrisiko).

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 og motparter i inngåtte reassuranseavtaler ikke kan møte sine forpliktelser.

Kapitalkravet for motpartsrisiko var NOK 29,9 millioner i 2025, mot NOK 28,3 millioner i 2024. Endringen reflekterer to motgående effekter: Selskapet har redusert kvoteavgivelsen, noe som har medført lavere motpartsrisiko mot reassurandørene. Samtidig har motpartsrisikoen økt som følge av høyere bankeksponering ved årsskiftet, ettersom NOK 100 millioner fra emisjonen i Q4 2025 fortsatt var plassert som kontantbeholdning i bank per 31.12.25.

3.3.1 Metoder for å vurdere motpartsrisikoen

Ly Forsikring har overvåkingsprosesser som identifiserer endringer relatert til kredittvurdering og porteføljorisiko 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 kredittvurdering og spredning på mange aktører.

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

3.3.3 Risikoreduserende tiltak

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

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

3.4 Likviditetsrisiko

Risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/eller finansiere endringer i aktiva allokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

3.4.1 Metoder for å vurdere likviditetsrisikoen

Utover de retningslinjer som følger av kapitalforvaltningsstrategien, er det et krav at selskapet til enhver tid har tilgjengelig likvide midler på driftskontoen og skadeoppgjørskontoen tilsvarende minimum en måneds normale driftsutgifter og erstatningsutbetalinger.

3.4.2 Eksponering mot likviditetsrisikoen

Hovedbruksområdene for likvider i Ly Forsikring er:

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

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

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

3.4.3 Risikoreduserende tiltak

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

3.5 Operasjonell risiko, inkl. compliancerisiko og juridisk 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 compliancerisiko og juridisk risiko.

Compliancerisiko er risikoen for å ikke etterleve eksternt regelverk, lover og bestemmelser eller interne regler, policyer og prosesser utledet av dette.

Juridisk risiko er risikoen for endringer i lovverk, usikkerhet rundt dommer eller feiltolkninger av lovverk som kan ramme Ly negativt.

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. Videre vurderes iboende risiko, eksisterende kontroller og deretter restrisiko i alle de viktigste operasjonelle prosessene og ut ifra dette vurderes det om standardmodellen for kapital, som bl.a. forutsetter «god styring og kontroll», gir et tilstrekkelig godt bilde og setter av nok kapital. Dersom man vurderer at standardmetoden ikke fanger opp operasjonell risiko godt nok, settes det av tilleggskapital.

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

Per 31.12.2025, inkluderer kapitalkravet for operasjonell risiko et selvpålagt Pilar II-påslag på NOK 4 millioner, vedtatt av selskapets styre. Påslaget vurderes å være tilstrekkelig til å dekke risikoer som etter styrets vurdering ikke fullt ut reflekteres i standardformelens kapitalkrav. Nivået vurderes årlig i forbindelse med ORSA prosessen.

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 compliancerisiko.

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 relativt lite selskap, kan det være kostnadskrevenende å implementere nytt regelverk. Det er også en risiko for at nye reguleringer øker administrasjonskostnadene til selskapet permanent.

3.5.3 Risikoreduserende tiltak

Selskapets risikostyring har de siste årene blitt styrket gjennom oppgradering av rammeverk for styrende dokumenter på ulike nivåer, samt fokus rundt disse. Det er i tillegg økt rapportering til ledelse og styret på operasjonelle feil og avvik i forhold til disse.

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

3.6 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 ofte mellom fysisk risiko og overgangsrisiko (inkl. ansvarsrisiko).

Fysisk risiko er risiko for fysisk skade som stammer fra klimaendringene. Eksempler på dette er økt nedbør, stormer, flommer, brann og tørke, og mer langsiktige klimaendringer som økt havnivå og endringer i temperaturnivåer. Den fysiske klimarisikoen er relativt upåvirket av utslippsnivå på kort til mellomlang sikt, men den blir større jo mer temperaturen tillates å øke. Dess større klimaendringene blir, dess høyere kan det forventes at frekvens og omfang på ekstremvær blir. Ekstremvær som storm, flom og brann gir naturskader som kan øke Ly Forsikring sine skadeutbetalinger.

Overgangsrisiko er risiko som oppstår ved overgangen til et lavutslippssamfunn. Forsterket klimapolitikk og ny teknologi kan medføre endringer i politiske og forbrukermessige beslutninger, atferd og holdninger og derav omfattende justeringer i selskapsverdier og ressurser. En rask omstilling til lavutslippssamfunnet (hvor man forsøker å begrense oppvarmingen til 1,5 grader) vil gi større overgangsrisiko enn langsommere omstilling (4-graders scenario).

3.6.1 Metoder for å vurdere klimarisiko

Gjennom scenarioanalyser har Ly Forsikring identifisert flere mulige fysiske klimarisikoer og overgangsrisikoer som selskapet kan stå overfor på kort, medium og lengre sikt. Gjennom klimarisikoen analysen har risikoene blitt vurdert og klassifisert gjennom en vesentlighetsvurdering.

3.6.2 Eksponering mot klimarisiko

Eksempler på områder med økt risiko som følge av klimarisiko:

- Tingskade som følge av økt nedbør
- Økt kompleksitet i skader som oppstår, f.eks. spredning av større branner
- Økte utbetalinger i forbindelse med reise
- Økte reassuransepriser som følge av flere naturskader som slår inn på reassuranseprogrammet
- Verdireduksjon på investeringer
- Økt inflasjon og prisstigning som følge av dyrere innsatsfaktorer i leverandørkjeden
- Omdømmerisiko dersom man ikke etterlever krav fra samarbeidspartnere

3.6.3 Risikoreduserende tiltak

Risikoen ved klimarisiko reduseres gjennom kjøp av reassuranse. I tillegg bidrar Norsk Naturskadepool til å jevne ut naturskader omkring i Norge. Klimarisiko anses primært å påvirke selskapets forsikringsrisiko gjennom økt frekvens og alvorlighet av naturskader. Dette reflekteres gjennom reassuranseprogrammet og er vurdert i ORSA-scenarioene. Det er ikke vurdert som nødvendig å sette av kapital under pilar II til klimarisiko på det nåværende tidspunkt, men LY erkjenner at klimarisikoen kan øke i fremtiden.

3.7 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.

ORSA analysene viser at Ly Forsikring under de mest belastende scenarioene, herunder betydelig forverret skadeutvikling og økte kostnader, fortsatt opprettholder en solvensdekning over regulatoriske minimumskrav. Styret konkluderer med at selskapets samlede kapitalbehov er

tilstrekkelig dekket med eksisterende kapital, og at selskapets risikoprofil er forenlig med vedtatt forretningsstrategi og risikotoleranse.

4 Verdivurderinger for solvensformål

Solvens II-regelverket har som overordnet prinsipp at både eiendeler og forpliktelser skal måles til virkelig verdi. Det følgende kapittelet 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

4.1.1 Metoder og forutsetninger for å fastsette økonomisk verdi

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

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

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

4.1.2 Forskjeller mellom Solvens II-balansen og regnskapsbalansen

Tabellen under sammenligner verdien mellom Solvens II-balansen og den ordinære regnskapsmessige vurderingen per 31.12.25. Forskjellen på eiendelssiden vedrørende skade- og helseforsikring er at Solvens II-balansen og regnskapsbalansen fremkommer fra ulike prinsipper for beregning av reassuranseavgivelse. Under Solvens II beregnes dette utfra en kontantstrøm. Differanse skyldes at regnskapsmessig verdi er basert på markedsverdi, mens Solvens II-verdi er basert på kontantstrømsberegninger under standardmetode. I tabellen fremkommer også utsatt skattefordel som eiendel i regnskapsbalansen. Videre vil det 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.

I tabellen under er Solvens II-tallene til venstre og regnskapsbalansen til høyre.

Assets	AR0009		
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	2,213,386
Deferred tax assets	R0040	0	9,596,979
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	1,459,441	1,459,441
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	325,795,745	325,795,745
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	4,932,763	4,932,763
Equities — listed	R0110	0	0
Equities — unlisted	R0120	4,932,763	4,932,763
Bonds	R0130	0	0
Government Bonds	R0140	0	0
Corporate Bonds	R0150	0	0
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	320,862,982	320,862,982
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	211,473,105	299,169,373
Non-life and health similar to non-life	R0280	195,926,123	299,169,373
Non-life excluding health	R0290	137,238,298	299,169,373
Health similar to non-life	R0300	58,687,825	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	15,546,983	0
Health similar to life	R0320	15,546,983	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	3,887,326	258,093,298
Reinsurance receivables	R0370	23,719,844	8,364,983
Receivables (trade, not insurance)	R0380	9,330,656	9,330,656
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	440,002,074	440,002,074
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	8,492,153	8,492,153
Total assets	R0500	1,024,160,344	1,362,518,088

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 i regnskapsbalansen. Avsetningen til Garantiordningen er ført som «Andre forpliktelser» i Solvens II-balansen.

Avsetning for ikke opptjent premie

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

Erstatningsavsetning

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

bruke statistiske metoder som beregner estimert skadekostnad for slike skader. Erstatningsavsetningen 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 en 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 opptjente brutto premie, er det avsatt 1 % av årets direkte opptjente bruttopremie.

Gjenforsikringsandel

Gjenforsikringsandel av ikke opptjent premie for erstatningsavsetning er ført som eiendeler, og viser reassurandørenes andel av forsikringsrelaterte inntekter for erstatningskostnader.

Liabilities	AR0509		
Technical provisions — non-life	R0510	522,979,800	887,402,835
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	338,828,822	887,402,835
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	321,285,452	
Risk margin	R0550	17,543,371	
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	184,150,978	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	173,244,266	
Risk margin	R0590	10,906,712	
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	22,397,268	0
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	22,397,268	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	21,801,762	
Risk margin	R0640	595,506	
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	10,817,579	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0	0
Reinsurance payables	R0830	0	22,098,508
Payables (trade, not insurance)	R0840	25,567,691	59,189,125
Subordinated liabilities	R0850	75,000,000	75,000,000
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	75,000,000	75,000,000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	65,749,349	28,992,196
Total liabilities	R0900	722,511,688	1,072,682,664
Excess of Assets over Liabilities	R1000	301,648,657	289,835,424

5 Kapitalforvaltning

5.1 Ansvarlig kapital

Selskapets ansvarlige kapital består av basiskapital og defineres som forskjellen mellom verdien av eiendeler og forpliktelser i Solvens II-balansen. Målet med forvaltningen av ansvarlig kapital er å sikre tilstrekkelig likviditet og at selskapet til enhver tid er i stand til å oppfylle sine forpliktelser. Ansvarlig kapital skal alltid ligge på et definert nivå over solvenskapitalkravet (SCR). Utover dette skal selskapet ha tilstrekkelig tilgjengelig ansvarlig kapital for å tåle svingningene i SCR gjennom et normalår. Det ble i 4. kvartal 2025 gjennomført en emisjon som har bedret selskapets ansvarlige kapital. Fra og med 2026 har selskapet redusert kvoteavgivelsen betraktelig. Dette forventes å øke lønnsomheten, men også risikoeksponeringen, noe som er hensyntatt i beregningene og kapitaliseringen.

5.1.1 Vesentlige forskjeller mellom egenkapital og solvenskapital

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

5.2 Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR)

SCR var per 31.12.25 NOK 199,3 millioner mot NOK 143,9 millioner i per 31.12.24. Kapitalkravet er beregnet etter standardmetoden i Solvens II. Per 31.12.2025, inkluderer kapitalkravet for operasjonell risiko et selvpålagt Pilar II-påslag på NOK 4 millioner, vedtatt av selskapets styre.

Kapitaldekning per 31.12.25 (tall i '000):

Solvensdekning

Utrechnet solvenskapitalkrav ⁽¹⁾	199 313
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	378 925
Dekningsprosent	190 %

Minstekapitaldekning

Minstekapitalkrav	58 334
Kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minstekapitalkravet	313 317
Dekningsprosent	537 %

(1) Inkludert et selvpålagt Pilar II-påslag på NOK 4 millioner, vedtatt av selskapets styre.

Utrechnet 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

Kapitalplanleggingen tar hensyn til forventet forretningsutvikling, endringer i risikoprofilen og behov for finansiell fleksibilitet i et fremoverskuende perspektiv. Kapitalmålet skal sikre at selskapet til enhver tid oppfyller regulatoriske krav og har tilstrekkelig buffer til å håndtere vesentlige risikoer og variasjoner i solvenskapitalkravet.

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: Balance sheet

Always view C0020? TRUE

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets	AR0009		
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	2,213,386
Deferred tax assets	R0040	0	9,596,979
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	1,459,441	1,459,441
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	325,795,745	325,795,745
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	4,932,763	4,932,763
Equities — listed	R0110	0	0
Equities — unlisted	R0120	4,932,763	4,932,763
Bonds	R0130	0	0
Government Bonds	R0140	0	0
Corporate Bonds	R0150	0	0
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	320,862,982	320,862,982
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	211,473,105	299,169,373
Non-life and health similar to non-life	R0280	195,926,123	299,169,373
Non-life excluding health	R0290	137,238,298	299,169,373
Health similar to non-life	R0300	58,687,825	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	15,546,983	0
Health similar to life	R0320	15,546,983	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	3,887,326	258,093,298
Reinsurance receivables	R0370	23,719,844	8,364,983
Receivables (trade, not insurance)	R0380	9,330,656	9,330,656
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	440,002,074	440,002,074
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	8,492,153	8,492,153
Total assets	R0500	1,024,160,344	1,362,518,088

Liabilities

Technical provisions — non-life
Technical provisions — non-life (excluding health)
Technical provisions calculated as a whole
Best Estimate
Risk margin
Technical provisions — health (similar to non-life)
Technical provisions calculated as a whole
Best Estimate
Risk margin
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)
Technical provisions — health (similar to life)
Technical provisions calculated as a whole
Best Estimate
Risk margin
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)
Technical provisions calculated as a whole
Best Estimate
Risk margin
Technical provisions — index-linked and unit-linked
Technical provisions calculated as a whole
Best Estimate
Risk margin
Other technical provisions
Contingent liabilities
Provisions other than technical provisions
Pension benefit obligations
Deposits from reinsurers
Deferred tax liabilities
Derivatives
Debts owed to credit institutions
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions
Insurance & intermediaries payables
Reinsurance payables
Payables (trade, not insurance)
Subordinated liabilities
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds
Subordinated liabilities in Basic Own Funds
Any other liabilities, not elsewhere shown
Total liabilities
Excess of Assets over Liabilities

AR0509

R0510	522,979,800	887,402,835
R0520	338,828,822	887,402,835
R0530	0	
R0540	321,285,452	
R0550	17,543,371	
R0560	184,150,978	0
R0570	0	
R0580	173,244,266	
R0590	10,906,712	
R0600	22,397,268	0
R0610	22,397,268	0
R0620	0	
R0630	21,801,762	
R0640	595,506	
R0650	0	0
R0660	0	
R0670	0	
R0680	0	
R0690	0	0
R0700	0	
R0710	0	
R0720	0	
R0730		0
R0740	0	0
R0750	0	0
R0760	0	0
R0770	10,817,579	0
R0780	0	0
R0790	0	0
R0800	0	0
R0810	0	0
R0820	0	0
R0830	0	22,098,508
R0840	25,567,691	59,189,125
R0850	75,000,000	75,000,000
R0860	0	0
R0870	75,000,000	75,000,000
R0880	65,749,349	28,992,196
R0900	722,511,688	1,072,682,664
R1000	301,648,657	289,835,424

S.05.01 Premiums, Claims and Expenses by Line of Business (Non Life) – (LoB with no value are hidden)

		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
		Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0110	
Premiums written	AR0109									
Gross — Direct Business	R0110	29,178,358	75,317,844	106,056,900	193,961,230	7,818,323	202,948,589	83,199,453	6,035,503	704,516,200
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130									0
Reinsurers' share	R0140	5,022,461	16,436,308	58,336,478	106,191,941	5,075,829	131,145,654	45,390,699	1,317,103	368,916,473
Net	R0200	24,155,897	58,881,536	47,720,422	87,769,289	2,742,494	71,802,934	37,808,754	4,718,400	335,599,727
Premiums earned	AR0209									
Gross — Direct Business	R0210	28,328,701	71,815,915	99,581,687	183,109,370	7,619,398	194,995,930	78,049,059	5,771,506	669,271,566
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230									0
Reinsurers' share	R0240	11,768,387	37,341,192	55,696,892	101,947,901	3,848,524	92,293,774	43,288,648	3,000,935	349,186,253
Net	R0300	16,560,315	34,474,723	43,884,795	81,161,468	3,770,874	102,702,156	34,760,411	2,770,571	320,085,313
Claims incurred	AR0309									
Gross — Direct Business	R0310	10,027,033	70,646,192	53,126,455	152,185,173	5,277,837	80,334,763	69,988,313	2,164,793	443,750,560
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330									0
Reinsurers' share	R0340	3,578,488	29,048,542	27,558,042	79,284,183	2,532,859	33,736,688	35,567,494	1,049,227	212,355,522
Net	R0400	6,448,545	41,597,650	25,568,413	72,900,990	2,744,978	46,598,075	34,420,819	1,115,566	231,395,038
Expenses incurred	R0550	3,379,479	8,567,296	11,879,620	21,844,074	908,958	23,262,084	9,310,880	688,513	79,840,906
Administrative expenses	AR0609									
Gross — Direct Business	R0610	1,645,337	4,171,084	5,783,726	10,635,031	442,536	11,325,405	4,533,106	335,210	38,871,435
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0630									0
Reinsurers' share	R0640	765,788	1,941,345	2,691,915	4,949,855	205,969	5,271,175	2,109,840	156,017	18,091,905
Net	R0700	879,549	2,229,739	3,091,810	5,685,176	236,567	6,054,230	2,423,266	179,194	20,779,531
Investment management expenses	AR0709									
Gross — Direct Business	R0710	255,005	646,461	896,398	1,648,283	68,587	1,755,282	702,569	51,953	6,024,537
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0720	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
Net	R0800	255,005	646,461	896,398	1,648,283	68,587	1,755,282	702,569	51,953	6,024,537
Claims management expenses	AR0809									
Gross — Direct Business	R0810	575,804	1,459,718	2,024,081	3,721,850	154,871	3,963,454	1,586,412	117,311	13,603,501
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0830									0
Reinsurers' share	R0840	277,149	702,598	974,240	1,791,418	74,543	1,907,708	763,579	56,464	6,547,698
Net	R0900	298,656	757,120	1,049,841	1,930,432	80,328	2,055,747	822,833	60,846	7,055,802
Acquisition expenses	AR0909									
Gross — Direct Business	R0910	3,146,743	7,977,288	11,061,500	20,339,727	846,360	21,660,082	8,669,663	641,097	74,342,459
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0930									0
Reinsurers' share	R0940	2,297,364	5,824,034	8,075,746	14,849,565	617,908	15,813,526	6,329,521	468,050	54,275,714
Net	R1000	849,378	2,153,254	2,985,754	5,490,162	228,452	5,846,556	2,340,142	173,047	20,066,745
Overhead expenses	AR1009									
Gross — Direct Business	R1010	1,096,891	2,780,722	3,855,817	7,090,021	295,024	7,550,270	3,022,071	223,474	25,914,290
Gross — Proportional reinsurance accepted	R1020	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
Net	R1100	1,096,891	2,780,722	3,855,817	7,090,021	295,024	7,550,270	3,022,071	223,474	25,914,290
Balance - other technical expenses/income	R1210									0
Total technical expenses	R1300									79,840,906

S.05.01 Premiums, Claims and Expenses by Line of Business (Life)

		Health insurance	Total (Health similar to life insurance)
		C0210	C0300
Premiums written	AR1409		
Gross	R1410	58,349,317	58,349,317
Reinsurers' share	R1420	47,294,922	47,294,922
Net	R1500	11,054,395	11,054,395
Premiums earned	AR1509		
Gross	R1510	56,153,609	56,153,609
Reinsurers' share	R1520	40,451,994	40,451,994
Net	R1600	15,701,615	15,701,615
Claims incurred	AR1609		
Gross	R1610	38,212,513	38,212,513
Reinsurers' share	R1620	18,725,848	18,725,848
Net	R1700	19,486,665	19,486,665
Expenses incurred	AR1909		
<i>Administrative expenses</i>			
Gross	R1910	3,261,414	3,261,414
Reinsurers' share	R1920	1,517,957	1,517,957
Net	R2000	1,743,456	1,743,456
<i>Investment management expenses</i>	AR2009		
Gross	R2010	505,474	505,474
Reinsurers' share	R2020	0	0
Net	R2100	505,474	505,474
Claims management expenses	AR2109		
Gross	R2110	1,141,369	1,141,369
Reinsurers' share	R2120	549,369	549,369
Net	R2200	592,000	592,000
Acquisition expenses	AR2209		
Gross	R2210	6,237,524	6,237,524
Reinsurers' share	R2220	4,553,872	4,553,872
Net	R2300	1,683,652	1,683,652
Overhead expenses	AR2309		
Gross	R2310	2,174,276	2,174,276
Reinsurers' share	R2320	0	0
Net	R2400	2,174,276	2,174,276
Balance - other technical expenses/income	R2510		0
Total expenses	R2600		6,698,858
Total amount of surrenders	R2700	0	0

S.12.01.02 LIFE and HEALTH SLT Technical Provisions

--

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

Technical provisions calculated as a whole R0010
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole R0020

0			0	0	0
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

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

Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re

Risk margin

Amount of the transitional on Technical Provisions

Technical provisions calculated as a whole

Best Estimate

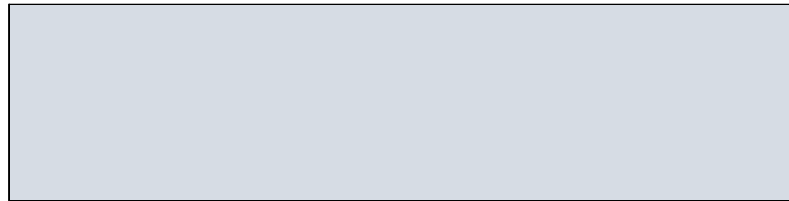
Risk margin

Technical provisions - total

Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total

Best Estimate of products with a surrender option

R0030		21,801,762	0	0	0	21,801,762
R0040		15,546,983	0	0	0	15,546,983
R0050		15,546,983	0	0	0	15,546,983
R0060		0	0	0	0	0
R0070		0	0	0	0	0
R0080		15,546,983	0	0	0	15,546,983
R0090		6,254,779	0	0	0	6,254,779
R0100	595,506			0	0	595,506
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	22,397,268			0	0	22,397,268
R0210	6,850,286			0	0	6,850,286
R0220	0			0		0



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

Gross BE for Cash flow*Cash out-flows*

Future guaranteed and discretionary benefits R0230

Future guaranteed benefits R0240

Future discretionary benefits R0250

Future expenses and other cash out-flows R0260

Cash in-flows

Future premiums R0270

Other cash in-flows R0280

Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations R0290**Surrender value** R0300

Best estimate subject to transitional of the interest rate R0310

Technical provisions without transitional on interest rate R0320

Best estimate subject to volatility adjustment R0330

Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures R0340

Best estimate subject to matching adjustment R0350

Technical provisions without matching adjustment and without all the others R0360

Expected profits included in future premiums (EPIFP) R0370

0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0.0000%			0.0000%	0.0000%	
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
0			0	0	0
1,527,932			0	0	1,527,932

S.17.01.02 NON LIFE Technical Provisions

Direct business and accepted proportional reinsurance										
Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	Total Non-Life obligation		
C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0120	C0180		
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole										
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best Estimate										
Premium provisions										
Gross — Total	R0060	-2,988,727	-5,352,798	-25,310	26,906,386	-1,138,007	8,072,541	2,519,454	-748,538	27,245,002
Gross — Direct Business	R0070	-2,988,727	-5,352,798	-25,310	26,906,386	-1,138,007	8,072,541	2,519,454	-748,538	27,245,002
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0090	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default										
R0100	-512,847	-702,136	-2,714,730	622,785	-183,716	-5,537,583	-700,263	-109,257	-9,837,747	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-512,847	-702,136	-2,714,730	622,785	-183,716	-5,537,583	-700,263	-109,257	-9,837,747
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
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default										
R0140	-512,847	-702,136	-2,714,730	622,785	-183,716	-5,537,583	-700,263	-109,257	-9,837,747	
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-2,475,880	-4,650,662	2,689,420	26,283,601	-954,291	13,610,125	3,219,716	-639,281	37,082,749
Claims provisions										
Gross — Total	R0160	19,361,852	162,223,938	56,748,807	49,828,645	2,123,689	56,643,623	119,538,770	815,391	467,284,716
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year [Only for ECB reporting]	ER161	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — Direct Business	R0170	19,361,852	162,223,938	56,748,807	49,828,645	2,123,689	56,643,623	119,538,770	815,391	467,284,716
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default										
R0200	6,196,359	53,706,448	29,105,837	26,305,775	1,043,839	28,657,743	60,355,671	392,198	205,763,870	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	6,196,359	53,706,448	29,105,837	26,305,775	1,043,839	28,657,743	60,355,671	392,198	205,763,870
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default										
R0240	6,196,359	53,706,448	29,105,837	26,305,775	1,043,839	28,657,743	60,355,671	392,198	205,763,870	
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	13,165,493	108,517,490	27,642,970	23,522,869	1,079,850	27,985,881	59,183,099	423,193	261,520,846
Total Best estimate — gross										
R0260	16,373,125	156,871,141	56,723,496	76,735,030	985,683	64,716,165	122,058,224	66,854	494,529,717	
Total Best estimate — net	R0270	10,689,613	103,866,828	30,332,390	49,806,470	125,559	41,596,005	62,402,816	-216,087	298,603,595

		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
		Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0120	C0180
Risk margin	R0280	1,017,739	9,888,973	2,887,892	4,741,984	11,954	3,960,281	5,941,259	0	28,450,083
Amount of the transitional on Technical Provisions										
TP as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best Estimate	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	R0320	17,390,864	166,760,114	59,611,388	81,477,015	997,637	68,676,445	127,999,483	66,854	522,979,800
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default – total	R0330	5,683,513	53,004,312	26,391,106	26,928,560	860,123	23,120,159	59,655,408	282,941	195,926,123
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	11,707,352	113,755,802	33,220,282	54,548,454	137,514	45,556,286	68,344,075	-216,087	327,053,677
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)										
Premium provisions – Total number of homogeneous risk groups	R0350	4	1	3	5	2	6	2	1	
Claims provisions – Total number of homogeneous risk groups	R0360	4	1	3	5	2	6	2	1	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)										
Cash out-flows										
Future benefits and claims	R0370	7,624,989	22,028,101	38,978,631	97,218,827	1,929,461	74,255,719	30,769,138	1,504,523	274,309,390
Future expenses and other cash-out flows	R0380	1,893,075	4,042,838	6,933,385	12,746,695	615,495	11,815,411	4,806,130	454,209	43,307,237
Cash in-flows										
Future premiums	R0390	12,506,791	31,423,736	45,937,326	83,059,136	3,682,962	77,998,589	33,055,815	2,707,270	290,371,625
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)										
Cash out-flows										
Future benefits and claims	R0410	18,846,437	153,270,982	54,840,285	48,833,181	2,054,816	55,014,970	113,789,852	788,894	447,439,417
Future expenses and other cash-out flows	R0420	515,415	8,952,956	1,908,522	995,464	68,873	1,628,654	5,748,919	26,497	19,845,299
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred before the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0421	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred in the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0422	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash in-flows										
Future premiums	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations										
	R0450	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	3,050,295	6,426,996	8,562,634	2,006,075	933,066	9,548,240	4,563,608	665,871	35,756,784

S.19.01 NON-LIFE Insurance Claims

S.19.01: Non-life insurance claims

Basis: 1: Accident year

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

Year	Development year										In Current year
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Prior											49,173
N-9	33,914,036	41,985,023	20,608,863	12,494,086	2,868,986	565,013	88,767	258,954	200,055	3,969	
N-8	67,220,281	40,950,917	5,703,483	3,480,294	7,632,593	3,142,526	345,393	111,239	2,833,514		
N-7	74,369,792	38,965,067	25,149,330	4,968,346	32,261,907	10,528,534	515,571	972,566			
N-6	79,958,153	37,800,932	8,092,139	4,702,253	10,383,234	6,561,653	9,071,993				
N-5	102,065,566	51,259,809	12,750,874	14,040,231	6,190,860	11,073,873					
N-4	115,314,687	77,147,883	27,030,473	9,086,784	11,068,716						
N-3	151,962,642	118,403,416	31,521,264	8,658,610							
N-2	221,131,678	127,398,900	24,516,879								
N-1	234,880,705	120,782,840									
N	174,853,959										
Total											363,886,093

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

Year	Development year										Year end (discounted data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Prior											66,154
N-9	88,852,803	58,104,539	10,233,349	5,703,779	1,780,998	1,539,914	1,330,761	1,330,761	1,096,815	192,553	
N-8	57,793,762	16,921,308	12,143,580	8,272,880	6,109,843	11,895,506	11,895,506	6,016,180	156,995		
N-7	71,611,767	26,623,545	19,554,623	25,138,238	4,204,271	4,204,271	3,980,979	1,791,701			
N-6	75,637,690	19,795,662	14,123,233	15,822,618	15,822,618	11,762,729	2,903,060				
N-5	106,940,337	35,670,740	35,049,899	35,049,899	25,902,505	18,886,704					
N-4	144,743,285	26,572,474	26,572,474	34,877,265	25,606,187						
N-3	81,969,600	81,969,600	48,714,055	40,540,259							
N-2	269,018,286	104,385,827	82,522,580								
N-1	242,717,404	98,731,839									
N	238,009,459										
Total											467,284,716

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

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	2,293,913	2,293,913		0	
R0030	344,041,600	344,041,600		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	-44,686,856	-44,686,856			
R0140	75,000,000		0	75,000,000	0
R0160	0				0
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 do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

	Total
	C0010
R0220	0

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0230	0	0	0	0	0

Total basic own funds after deductions

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	376,648,657	301,648,657	0	75,000,000	0

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

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	376,648,657	301,648,657	0	75,000,000	0
R0510	376,648,657	301,648,657	0	75,000,000	

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

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0540	376,648,657	301,648,657	0	75,000,000	0
R0550	313,317,284	301,648,657	0	11,668,627	

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

	C0010		
R0580	195,313,349	195,313,349	OK
R0600	58,343,137	58,343,137	OK
R0620	192.84 %		
R0640	537.03 %		

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	301,648,657	301,648,657	OK
R0710	0	0	OK
R0720	0		
R0730	346,335,513		
R0740	0		
R0760	-44,686,856		

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	1,527,932
R0780	35,756,784
R0790	37,284,716

S.25.01 Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	24,929,730	24,929,730
Counterparty default risk	R0020	29,878,181	29,878,181
Life underwriting risk	R0030	0	0
Health underwriting risk	R0040	62,179,544	62,179,543
Non-life underwriting risk	R0050	130,412,075	130,412,075
Diversification	R0060	-74,234,177	-74,234,176
Intangible asset risk	R0070	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	173,165,353	173,165,353

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	22,147,996
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	195,313,349
Capital add-ons already set	R0210	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	195,313,349

Other information on SCR

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

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

Approach based on average tax rate

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

		C0109	
R0590	1: Ja		
		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
R0600	0	0	0
R0610	0	0	0
R0620	0	0	0
R0630	0	0	0
R0640			0
R0650			0
R0660			0
R0670			0
R0680			0
R0690			-48,828,337

S.28.01 Minimum Capital Requirement

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

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

R0010 **57,839,238** 57,839,238

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0020	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months C0030
R0020	0	0
R0030	10,689,613	24,155,897
R0040	103,866,828	58,881,536
R0050	30,332,390	47,720,422
R0060	49,806,470	87,769,289
R0070	125,559	2,742,494
R0080	41,596,005	71,802,934
R0090	62,402,816	37,808,754
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	4,718,400
R0130	0	0
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

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

C0040
R0200 **494,864** Suggested values
494,864

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0050	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	6,254,779	
R0250		519,305,413

Overall MCR calculation

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

	C0070
R0300	58,334,102
R0310	195,313,349
R0320	87,891,007
R0330	48,828,337
R0340	58,334,102
R0350	46,594,000
R0400	58,334,102