



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	883 916 042
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	FINSE FORSIKRING AS
Forretningsadresse:	Schweigaards gate 23 0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Karin Bondensson
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	13.02.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 27.02.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Opptjente bruttopremier		25 000 000	38 000 000
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		2 000 000	15 000 000
Sum premieinntekter for egen regning		23 000 000	23 000 000
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		-2 000 000	0
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-5 000 000	-5 000 000
Sum erstatningskostnader for egen regning		3 000 000	5 000 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		7 000 000	6 000 000
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler			1 000 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		7 000 000	5 000 000
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
Resultat av teknisk regnskap		13 000 000	13 000 000
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto Inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		14 000 000	6 000 000
Verdiendringer på investeringer		5 000 000	-8 000 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		7 000 000	4 000 000
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		1 000 000	1 000 000
Sum netto inntekter fra investeringer		25 000 000	1 000 000
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter		1 000 000	1 000 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		26 000 000	2 000 000
Resultat før skattekostnad		39 000 000	15 000 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Skattekostnad		6 000 000	4 000 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		33 000 000	11 000 000
Totalresultat		33 000 000	11 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Utlån og fordringer		83 000 000	80 000 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		83 000 000	80 000 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		56 000 000	58 000 000
Rentebærende verdipapirer		241 000 000	228 000 000
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		297 000 000	286 000 000
Sum investeringer		380 000 000	366 000 000
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		3 000 000	2 000 000
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		3 000 000	2 000 000
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		0	0
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			6 000 000
Sum fordringer		0	6 000 000
Andre eiendeler			
Kasse, bank		44 000 000	47 000 000
Sum andre eiendeler		44 000 000	47 000 000
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		2 000 000	2 000 000
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2 000 000	2 000 000
SUM EIENDELER		429 000 000	423 000 000

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER



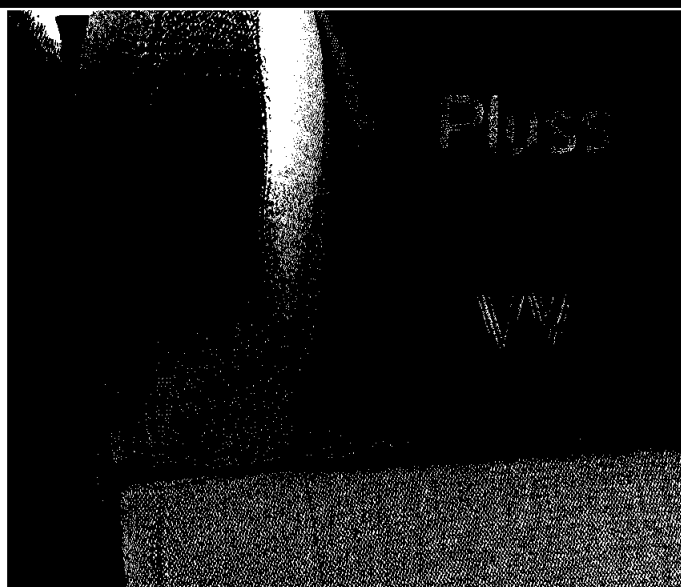
Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		50 000 000	50 000 000
Selskapskapital		50 000 000	50 000 000
Sum innskutt egenkapital		50 000 000	50 000 000
Opptjent egenkapital			
Fond m.v.			
Avsetning til naturskadekapital		5 000 000	5 000 000
Annen opptjent egenkapital		241 000 000	230 000 000
Sum opptjent egenkapital		246 000 000	235 000 000
Sum egenkapital		296 000 000	285 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		22 000 000	14 000 000
Brutto erstatningsavsetning		55 000 000	49 000 000
Sum brutto forsikringsforpliktelser		77 000 000	63 000 000
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt		4 000 000	4 000 000
Forpliktelser ved utsatt skatt		16 000 000	19 000 000
Sum avsetninger for forpliktelser		20 000 000	23 000 000
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		9 000 000	32 000 000
Andre forpliktelser		27 000 000	20 000 000
Sum forpliktelser		36 000 000	52 000 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		0	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		429 000 000	423 000 000



2023

Årsrapport

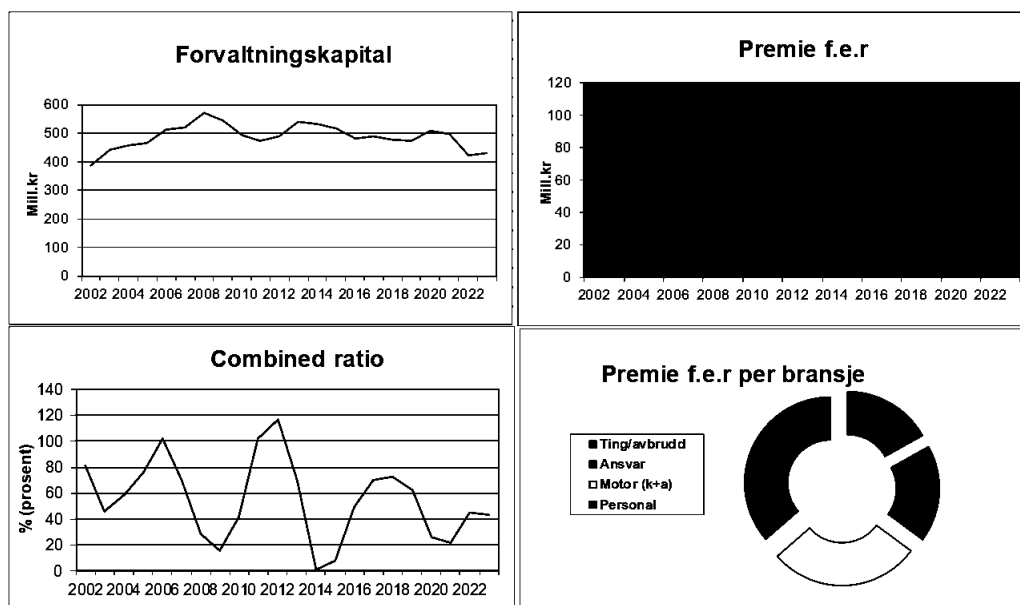



FINSE
FORSIKRING AS



INTERN

Nøkkeltall



Mill.kr	2023	2022
MCR	47	41
SCR	85	85
Tilgjengelig ansvarlig kapital	293	277
Solvensmargin (%)	344	326

Nøkkeltall forsikring 2023	Ting/avbrudd	Ansvar	Motor (k+a)	Personal	Total
Skadeprocent	-393 %	-22 %	185 %	86 %	13 %
Kostnadsprosent	115 %	12 %	15 %	11 %	30 %
Combined ratio	-279 %	-10 %	200 %	97 %	43 %



STYRETS BERETNING FOR 2023

Finse Forsikring AS ble etablert i 2001 og er et forsikringsselskap eiet 100% av Vygruppen AS. Selskapet har konsesjon til å drive skadeforsikringsvirksomhet på direkte og indirekte basis. Selskapets konsesjon er begrenset til overtagelse av risiko knyttet til Vygruppen AS og datterselskap eiet 50% eller mer. Selskapets kontor er i Oslo.

Vygruppens policy for risikofinansiering gir rammer for virksomheten i Finse Forsikring AS. Policyens målsetning er å begrense den økonomiske effekten av skadehendelser og over tid stabilisere konsernets risikofinansieringskostnader. Finse Forsikring AS er et verktøy for å oppnå dette hvilket også er grunnlaget for selskapets strategi.

Selskapet har fra oppstarten og frem til i dag basert sin virksomhet på gjenforsikring mottatt fra forsikringsselskap som fronter Vygruppens forsikringsprogram

Det er styrets oppfatning at selskapets virksomhet bidrar til å redusere og stabilisere Vygruppens risikofinansieringskostnader over tid.



Selskapets resultat før skatt i 2023 var NOK 39 millioner (2022: NOK 15 millioner)

Skadeprosenten i 2023 er på 13 %. Kostnadsprosenten for egen regning er 30 %, som sammen med skadeprosenten gir en combined ratio på 43%.

Brutto opptjent premie i 2023 utgjorde NOK 25 millioner (2022: NOK 38 millioner) av hvilket NOK 22 millioner (2022: NOK 23 millioner) var premie for egen regning. Erstatninger for egen regning i 2023 utgjorde NOK 3,0 millioner (2022: NOK 5,5 millioner) og forsikringsrelaterte driftskostnader NOK 6,7 millioner (2022: NOK 4,9 millioner).

Selskapet deltar fra 2023 ikke på tingforsikring av rullende materiell som leies fra Norske Tog og brutto premieinntekt er derfor redusert i 2023.

Resultat av ikke teknisk regnskap i 2023 var NOK 27 millioner (2022: NOK 2,1 millioner). Kapitalen per 31.12.2023 var plassert i korte norske rentebærende investeringer samt en mindre del i aksjefond.

Selskapets årsresultat i 2023 etter skatt var NOK 33 millioner (2022: NOK 11 millioner).

Styrets forslag til disponering av årets resultat (NOK):

Avgitt konsernbidrag	21 118 954
Overført til annen egenkapital	11 802 294
Sum disponeringer	32 921 249



Kontantstrømoppstillingen viser at netto kontantstrøm i 2023 var positiv med NOK 0,1 millioner, hvilket reflekterer at kontantstrømmen fra forsikringsvirksomheten og kontantstrømmen fra investeringsvirksomheten noe overstiger avgitt konsernbidrag for året.

Styret er opptatt av at risikonivået i forsikringsselskapets forvaltning er forsvarlig. Et forsvarlig risikonivå skal gi en tilfredsstillende avkastning uten at verdisvingninger truer selskapets soliditet eller likviditet. Kapitalforvaltningen er utformet slik at selskapets soliditet og økonomiske handlefrihet skal opprettholdes også ved vesentlige endringer i finansmarkedene.

2023 ble et godt år for finansmarkedene med god avkastning for korte renteplasseringer og aksjeplasseringer.

Selskapet har 14% av forvaltningskapitalen plassert i brede globale aksjefond og verdien har i løpet av året fulgt de globale aksjemarkedenes utvikling. Selskapet har merparten av aktiva plassert i korte norske renteinvesteringer med solide motparter hvilket gir en relativt liten eksponering mot rente-, valuta- og kredittrisiko.

Selskapet venter ingen vesentlig endring med hensyn til risikoovertagelse i 2024. Lønnsomheten i selskapet er svært avhengig av skadeutviklingen i konsernets forsikringsordninger. Spesielt vil større skader relatert til ting- og avbruddsforsikring påvirke resultatet.

Selskapets totale risikostyring ivaretas bl. a gjennom enkelhet og transparens. Finansiell markedsrisiko håndteres i henhold til en konservativ og forsiktig kapitalforvaltningsstrategi sammen med rolledeling i henhold til utførende og kontrollerende enhet. Forsikringsrisiko håndteres i første hånd gjennom et reassuranseprogram der deltakerne har høy kredittkvalitet. Den operasjonelle risikoen minimeres gjennom enkelhet og transparens i rutiner og beslutninger.

Selskapet har kun en ansatt. Selskapet har med bakgrunn i sin begrensede bemanning ikke innarbeidet spesiell policy som tar sikte på å motvirke forskjellsbehandling grunnet kjønn. Selskapets ene ansatte er kvinne.

De selskapsrettslige reglene om kjønnsrepresentasjon er ivaretatt i selskapets styre.

Finse Forsikring AS har ikke virksomhet som kan forurense det ytre miljø. Påvirkningen på ytre miljø skjer gjennom erstatningsoppgjørene og selskapet har ikke drift som direkte påvirker miljøet negativt gjennom bruk av innsatsfaktorer

Finse Forsikring AS driver ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Vygruppen følger norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse (corporate governance), prinsipper for dette finnes i Vygruppens årsberetning. Finse Forsikring AS har innarbeidet prinsippene i selskapets styringssystemer og tatt hensyn til informasjonskravene i årsberetningen.

Vygruppen har etablert etiske retningslinjer som Finse Forsikring AS følger.

Finse Forsikring AS har etablert et system for risikostyring i henhold til regulatoriske krav.



INTERN

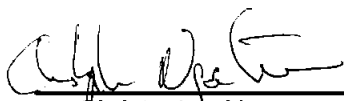
Selskapet har en tilfredsstillende risikostyring for et selskap av denne type og størrelse.

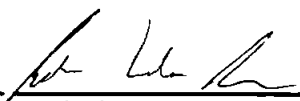
Det er tegnet en styreansvarsforsikring for konsernet som selskapet er en del av. Forsikringen dekker ansvar for krav fremsatt mot sikrede som følge av en handling eller unnlattelse hos sikrede i egenskap av daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i konsernet.

Styret bekrefter at fortsatt drift er lagt til grunn som forutsetning ved utarbeidelse av regnskapet.

Regnskapet er ført i henhold til Forskrift om Årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18.12.2015.

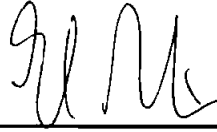
Oslo, 13.02.2024


Christopher Nysæter
Styreleder


Andreas Lumbe Aas


Irene-Katrin Thunshelle


Benté Ianke


Erik Bratlie


Hanne Gundersen


Karin Bondensson
Daglig leder

**RESULTATREGNSKAP 01.01 - 31.12.2023**

RESULTATREGNSKAP 01.01 - 31.12.23	Note	2023	2022
		31.12.2023	31.12.2022
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Premieinntekter mv.			
Opptjente bruttopremier		24 691 451	38 299 482
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-2 211 545	-15 062 583
Sum premieinntekter for egen regning	4,11	22 479 906	23 236 899
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		-1 999 315	-175 510
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		4 953 455	5 656 612
Sum erstatningskostnader for egen regning	4,11	2 954 140	5 481 102
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		6 778 553	6 154 558
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-44 355	-1 264 438
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	4,7,11	6 734 198	4 890 121
Resultat av teknisk regnskap		12 791 567	12 865 677
		31.12.2023	31.12.2022
IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		13 934 404	6 480 863
Verdiendringer på investeringer		4 682 458	-8 483 614
Realisert gevinst og tap på investeringer		7 651 319	3 822 235
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-408 040	-411 008
Sum netto inntekter fra investeringer	9	25 860 141	1 408 476
Andre inntekter		757 651	683 873
Resultat av ikke teknisk regnskap		26 617 793	2 092 348
Resultat før skattekostnad		39 409 360	14 958 025
Skattekostnad	6	6 488 112	3 961 808
Resultat før andre resultatkomponenter		32 921 249	10 996 217
TOTALRESULTAT		32 921 249	10 996 217
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER			
Avgitt konsemsbidrag etter skatt		21 118 954	15 303 219
Overført til/fra annen egenkapital		11 802 294	-4 307 002
Sum disponeringer		32 921 249	10 996 217



INTERN

BALANSE

	Note	2023 31.12.2023	2022 31.12.2022
EIENDELER			
Investeringer			
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer		83 347 193	79 764 481
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		55 667 552	57 749 607
Rentebærende verdipapirer		241 053 683	228 286 158
Sum investeringer	9	380 068 428	365 800 246
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		3 189 479	1 839 288
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		0	0
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	4,5	3 189 479	1 839 288
Fordringer			
Mellommenn		0	358 141
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		0	5 938 716
Sum fordringer		0	6 296 856
Andre eiendeler			
Kasse, bank		43 946 908	47 367 079
Sum andre eiendeler		43 946 908	47 367 079
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		1 526 340	1 564 474
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	0
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 526 340	1 564 474
SUM EIENDELER		428 731 155	422 867 943



INTERN

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	31.12.2023	31.12.2022
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital (50.000 aksjer a NOK 1.000)	50 000 000	50 000 000
Sum innskutt egenkapital	50 000 000	50 000 000
Opptjent egenkapital		
Avsetning til naturskådekapital	4 812 648	4 773 114
Annen opptjent egenkapital	241 418 842	229 656 081
Sum opptjent egenkapital	246 231 490	234 429 195
Forsikringsforpliktelser brutto		
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	21 615 977	14 436 985
Brutto erstatningsavsetning	55 315 540	48 803 377
Sum forsikringsforpliktelser brutto	4,5 76 931 517	63 240 362
Avsetninger for forpliktelser		
Forpliktelser ved skatt		
Forpliktelser ved periodeskatt	3 945 396	3 945 396
Forpliktelser ved utsatt skatt	15 998 298	19 412 211
Sum avsetninger for forpliktelser	6 19 943 694	23 357 607
Forpliktelser		
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	8 446 279	32 209 139
Andre forpliktelser	10 27 178 175	19 631 640
Sum forpliktelser	35 624 454	51 840 779
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	428 731 155	422 867 943

Oslo, 13.02.2024

Christopher Nysæter
Styreleder

Andreas Lumbe Aas

Irene-Katrin Thunshelle

Bente Ianke

Erik Bratlie

Hanne Gundersen

Karin Bondensson
Daglig leder



INTERN

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITALEN

Aksjekapitalen er kr. 50.000.000,- som består av 50.000 aksjer a kr. 1.000,-
Vygruppen AS eier 100% av aksjene.

	Aksjekapital	Naturskade i annen EK	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.2021	50 000 000	4 702 327	215 615 802	270 318 128
Årets resultat			34 223 944	34 223 944
Avgitt konseμβidrag			-15 805 876	-15 805 876
Endring i avs til naturskadefond		7 893	-7 893	0
Egenkapital 01.01.2022	50 000 000	4 710 220	234 025 977	288 736 197
Årets resultat			10 996 217	10 996 217
Endring i avs til naturskadefond		62 894	-62 894	0
Avgitt konseμβidrag			-15 303 219	-15 303 219
Egenkapital 01.01.2023	50 000 000	4 773 114	229 656 081	284 429 195
Årets resultat			32 921 249	32 921 249
Endring i avs til naturskadefond		39 534	-39 534	0
Avgitt konseμβidrag			-21 118 954	-21 118 954
Egenkapital 31.12.2023	50 000 000	4 812 648	241 418 841	296 231 489



INTERN

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2023	2022
Likviditet fra forsikringsdrift		
Innbetalte premier	32 228 583	17 394 406
Betalte reassuransепremier	-2 264 932	-14 924 968
Betalte erstatninger	-16 548 185	-33 005 056
Reassurandørenes andel erstatninger	985 260	8 278 585
Betalte salgskostnader	82 490	726 934
Betalte administrasjonskostnader	-6 688 088	-6 225 012
Periodens betalte skatter	-3 945 397	-3 945 396
Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift	3 849 731	-31 700 507
Likviditet fra investeringer		
Innbetalt finans	26 617 793	2 092 348
Investert plasseringskonto bank	0	0
Investert rentebærende verdipapir netto	-12 767 525	-3 012 202
Investert aksjer/aksjefond netto	2 082 056	8 050 087
Netto kontantstrøm fra investeringer	15 932 323	7 130 234
Likviditet fra finansiering		
Avgitt konsernbidrag	-19 619 511	-20 263 944
Mottatt konsernbidrag	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-19 619 511	-20 263 944
Netto kontantstrøm i perioden	162 543	-44 834 217
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	127 131 560	171 965 777
Bankbeholdning ved periodens slutt	127 294 101	127 131 560



NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

Note 1 – Generell informasjon

Finse Forsikring AS ble stiftet 8.11.2001, med innbetaling av aksjekapital 8.11.2001. Selskapet er et skadeforsikringsselskap eid av Vygruppen AS, og har konsesjon til å drive forsikringsvirksomhet i alle skadeforsikringsbransjer unntatt kredittforsikring og kausjonsforsikring. Selskapet tilbyr risikostyring og risikoavlastning til selskaper hvor Vygruppen AS har en eierandel på minst 50%.

Vygruppens policy for risikofinansiering gir rammer for virksomheten i Finse Forsikring AS. Policyens målsetning er å begrense den økonomiske effekten av skadehendelser og over tid stabilisere og minimere konsernets risikofinansieringskostnader, Finse Forsikring er et verktøy for å oppnå dette.

Note 2 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Regnskapet med tilhørende noter er satt opp etter Forskrift om Årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18.12.2015, Lov om Årsregnskap m.v. av 17.07.1998 samt god regnskapsskikk.

Regnskapet presenteres i NOK i hele kroner.

Premieinntekter

Premieinntekter omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før regnskapsårets avslutning. Bruttopremie er vist før fratrukk av eventuelle provisjoner.

Finansielle eiendeler

Selskapet har implementert IFRS 9 med virkning fra 1.januar 2023.

Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IFRS 9 med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområder jf. IFRS 9 kapittel 2. Bankinnskudd til fastrente er ikke omfattet. Målemetoden som benyttes under IFRS 9 er «Virkelig verdi med resultat føring over ordinært resultat (FVPL)».

Selskapet klassifiserer sine investeringer i følgende kategorier; finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet samt utlån og fordringer (bankinnskudd til fastrente).

Utlån og fordringer

Finansielle eiendeler med faste eller bestemte kontantstrømmer, som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finse Forsikring AS har innskudd i bank til fastrente. Disse finansielle eiendelene er klassifisert som utlån og fordringer, målt til amortisert kost.

Nedskrivning av utlån og fordringer gjennomføres over resultatet dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.



Finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi

Finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet består av Aksje og andeler og Rentebærende papirer.

Finansielle instrumenter verdsettes i henhold til følgende prinsipper:

- Aksjefond og rentefond verdsettes i henhold til børskurs på balansedag.
- Den diskresjonære renteporteføljen verdsettes ut fra markedsrenten på balansedag og den kontantstrøm som er bundet til rentepapiret. Markedsverdien er den teoretisk beregnede verdien som gir en kjøper av papiret markedsrente for gjenstående løpetid. Urealiserte kursgevinster knyttet renteporteføljen fremkommer i note 10 på raden «urealiserte kursgevinster/-tap per 31.12.2023».

Oppgjørsgdag legges til grunn for regnskapsføring av finansielle instrumenter.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer.

Forsikringskontrakter

Virksomheten skal begrenses til tegning av forsikring eller gjenforsikring for selskaper hvor Vygruppen AS har en eierandel på minst 50%. Dette kan foretas som reassurandør og som direkte forsikringsgiver. Nye typer risiko eller større endringer innen etablerte dekninger innen det angitte området overtas kun etter aksept fra styrets leder.

Styret skal informeres om vesentlige endringer senest i forbindelse med påfølgende styremøte.

Selskapet overtar forsikringsrisiko fra Vygruppens virksomhet i de syv bransjer som er beskrevet nedenfor. Vygruppen AS er ett av Nordens største transportkonsern. Virksomheten er konsentrert til Norge og i norske kroner.

Virksomheten til Vygruppen er relativt stabil og ved forandringer vurderes forsikringsrisikoen løpende.

Eksposering begrenses ved reassuransekontrakter.

Selskapet opererer i hovedsak som reassuranseselskap.

Avtale om risikoavlastning i form av reassuranse skal kun plasseres hos anerkjente reassurandører med tilfredsstillende rating av finansiell styrke tilsvarende Standard & Poors A- eller bedre.

Forpliktelser som stammer fra forsikringskontrakter i bransjene ting/avbrudd, gruppeliv, tap av helsegodkjenning, motorvogn ansvar og motorvogn kasko forventes utbetalt i løpet av 1 år. Forpliktelser som stammer fra forsikringskontrakter i bransjen ansvar forventes utbetalt i løpet av 3 år. Forpliktelser som stammer fra forsikringskontrakter i bransjen yrkesskade i løpet av 10 år.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Betalbar skatt er beregnet med 22%. Utsatt skatt er beregnet med 22% av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt



skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet.

Sikkerhetsavsetningen er fra 2018 skattemessig inntektsført med 1/10 iht. nye skatteregler. Det innebærer at utsatt skatt reduseres iht. den skattemessige inntektsføringen.

Forsikringsforpliktelser

Krav til avsetninger for forsikringsforpliktelser reguleres i Finansforetakslovens §§ 14-7 og 14-8. Forsikringsforpliktelsene består av avsetning for ikke opptjent premie, avsetning for ikke avløpt risiko og erstatningsavsetning.

Selskapet har valgdagang når det gjelder kravet til implementering av IFRS 17 og har valgt å ikke måle forsikringskontrakter etter IFRS 17. Forsikringskontrakter måles i samsvar med Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak § 3-1 andre og tredje ledd, samt § 3-5 og § 3-6.

Avsetning for ikke opptjent brutto premie

Avsetning for ikke opptjent brutto premie tilsvarer den delen av forfalte bruttopremier som på balansedagen gjelder de ikke avløpte delene av forsikringenes dekningsperiode. Det gjøres ikke fradrag for kostnader av noe slag før premien periodiseres.

Avsetning for ikke avløpt risiko

Avsetningen tilsvarer erstatningskostnader for skadetilfeller som ikke er inntruffet på balansedagen, men som forventes å inntreffe før forsikringenes hovedforfall, og som ikke anses å være dekket av avsetningen for ikke opptjent premie.

Erstatningsavsetning

Brutto erstatningsavsetning tilsvarer de forventede fremtidige erstatningskostnadene for alle skadetilfeller som på balansedagen er inntruffet, men ikke oppgjort. Avsetningen omfatter forventede direkte og indirekte skadebehandlingskostnader, og det tas hensyn til fremtidige kostnadsøkninger.

Naturskadekapital

Alle norske forsikringsselskaper som tegner brannforsikring, er pålagt å delta i Naturskadepoolen. Driftsoverskuddet på ordningen settes av til naturskadekapital. Avsetningen kan bare benyttes til å dekke kostnader i forbindelse med naturskader.

Avsetningen klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med lov av 16.06.1989 om naturskadeforsikring.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

Gjenforsikringsandelen innregnes som eiendel, og omfatter de beløp som selskapet forventer å motta fra gjenforsikringsselskaper i henhold til inngåtte gjenforsikringsavtaler. Andelen skal nedskrives dersom den har falt i verdi. Verdifall inntreffer da man har mottatt objektiv informasjon om at krav ikke betales, og der virkningen av dette kan måles på pålitelig måte.

Kontantstrømoppstilling

Selskapet bruker «Direkte modellen» som prinsipp til oppsett av kontantstrømoppstilling. Ved bruk av modellen rapporteres kontantstrømmer for operasjonelle, investerings- og finansieringsaktiviteter brutto.



INTERN

Direkte modellen gir blant annet informasjon om hvor stor del av de regnskapsførte driftsinntektene som representerer kontante innbetalinger.

Konsernbidrag

Avgitt konsernbidrag

Selskapet bruker anledning til å fravike måle- og innretningsregler i IFRS ved at avgitt konsernbidrag står i balansen som gjeld til morselskap pr 31.12.2023. (jfr. årsregnskapsforskriften § 3-12).

Note 3 – Kritiske regnskapsestimer og vurderinger

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

Estimat vedrørende selskapets totale erstatningsansvar er basert rapporterte skader fra skadebehandlende frontende forsikringsselskap med tillegg av et aktuarberegnet statistisk estimat på inntrufne men ikke rapporterte skader.

Det totale antallet skadesaker som ligger i balansen per 31.12.2023 er 288 hvorav 2 stk. i bransjen ting/avbrudd, 13 stk. i bransjen ansvar, 6 stk. i bransjen yrkesskade, 0 stk. i bransjen gruppeliv, 1 stk. i bransjen tap av helsegodkjenning, 11 stk. i bransjen motorvogn ansvar og 255 stk. i bransjen motorvogn kasko.

Selskapets finansielle eiendeler består av rentefond, plasseringskonto i bank og globale aksjefond. Samtlige finansielle eiendeler omsettes i et aktivt marked.



INTERN

Note 4 – Premieinntekter, erstatningskostnader mv

	Inngående gjensikring								Direkte		Sum direkte og inngående gjensikring
	Ting/avbrudd	Ansvar	Yrkesskade Yrkessykdom	Gruppeliv	Loss of License	Motorvegn Ansvar	Motorvegn Kasko	Sum	Naturskade	Ting/avbrudd	
	3280	3260	3250	4290	1020	1040	1050		1070	1070	
Bruttopremie											
Forfalte bruttopremier	11 200 000	5 440 400	5 083 106	1 844 473	1 886 373	1 280 744	5 122 975	31 858 071	1 625	10 746	31 870 442
Inngående Premieav.	3 726 159	4 794 959	4 357 419	0	1 547 564	0	0	14 426 101	1 487	9 398	14 436 985
Utgående Premieav.	-10 248 767	-4 978 339	-4 651 390	0	-1 728 161	0	0	-21 604 656	-1 487	-9 833	-21 615 977
Opptjent Premie	4 677 392	5 257 020	4 789 135	1 844 473	1 707 776	1 280 744	5 122 975	24 679 515	1 625	10 310	24 691 451
Avgitt gjensikring											
Forfalte bruttopremier	2 185 583	1 186 500		188 750				3 560 833	903	0	3 561 736
Inngående Premieav.	805 260	1 034 027		0				1 839 288	0	0	1 839 288
Utgående Premieav.	-2 103 750	-1 085 729		0				-3 189 479	0	0	-3 189 479
Påløpt reasspremie	887 093	1 134 798	0	188 750	0	0	0	2 210 641	903	0	2 211 544
Opptjent premie e.r	3 790 299	4 122 222	4 789 135	1 655 723	1 707 776	1 280 744	5 122 975	22 468 874	722	10 310	22 479 906
Brutto erstatninger											
Betalte erstatninger	-18 207 431	83 175	4 297 267	1 186 500	593 100	71 490	3 483 005	-8 512 894	1 415	0	-8 511 479
Inngående erst.lavs	-13 712 678	-7 710 123	-25 553 311	-1 318 012	-419 214	0	0	-48 713 339	-80 038	0	-48 803 377
Utgående erst.lavs.	12 056 545	6 722 578	25 943 300	858 132	1 391 948	1 809 951	6 483 368	55 265 823	49 717	0	55 315 540
Brutto erstatninger	-19 863 564	-904 370	4 687 256	726 620	1 565 834	1 881 441	9 946 373	-1 960 410	-38 905	0	-1 999 315
Forsikringsrelaterte Driftskostnader											
Salgs kostnader	459 737	495 908	500 000	166 003	256 167	192 112	768 446	2 838 372	0	0	2 838 372
Administrasjonskost.	3 895 732	0	0	0	0	0	0	3 895 732	94	0	3 895 826
Brutto driftskostnader	4 355 469	495 908	500 000	166 003	256 167	192 112	768 446	6 734 104	94	0	6 734 198
Gjenforsikringsres.											
Andel av bruttopremier	887 093	1 134 798	0	188 750	0	0	0	2 210 641	903	0	2 211 544
Andel bruttoerst.lavn.	4 953 456	0	0	0	0	0	0	4 953 456	0	0	4 953 456
Endring erstatningsavs.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andel driftskostnader	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsres.	5 840 549	1 134 798	0	188 750	0	0	0	7 164 097	903	0	7 165 000
Res.f.e.r.pr.bransje	14 344 938	4 530 684	-398 121	763 100	-114 224	-792 809	-5 591 844	12 741 724	39 534	10 310	12 791 567
Erstatninger f.e.r.	-14 910 109	-904 370	4 687 256	726 620	1 565 834	1 881 441	9 946 373	2 993 046	-38 905	0	2 954 140



INTERN

forts. Note 4 Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning

	Direkte		Mottatt gjenforsikring							Total
	Ting/Avbrudd 1070	Naturskade 1070	Ting/Avbrudd 3280	Ansvar 3260	Yrskeskade 3250	Gruppeliv 4290	Loss of License 1020	Motorv. Ansv. 1040	Motorv. Kasko 1050	
Betalte erstatninger i 2023 for skader inntruffet i regnskapsåret 2023	0	1 343	0	0	0	1 186 500	593 100	71 490	3 463 005	5 315 438
Erstatningsavsetning pr 31.12.23 for skader inntruffet i regnskapsåret 2023	0	2 330	8 318 226	4 416 852	7 402 039	821 179	1 332 007	1 732 010	6 204 180	30 228 822
Anslått erstatningskostnader for regnskapsåret 2023	0	3 673	8 318 226	4 416 852	7 402 039	2 007 679	1 925 107	1 803 500	9 667 184	35 544 260
Betalte erstatninger i 2023 for skader inntruffet før 01.01.2023	0	72	-18 207 431	83 175	4 297 267	0	0	0	0	-13 826 917
Erstatningsavsetning pr 31.12.23 for skader inntruffet før 01.01.2023	0	47 367	3 219 138	2 016 238	17 543 443	0	0	0	0	22 826 206
Erstatningsavsetning pr 31.12.22 for skader inntruffet før 01.01.2023	0	90 038	12 936 489	7 273 701	24 116 759	1 243 408	395 485	0	0	46 055 879
Avviklingsresultat tidligere år	0	42 579	27 924 782	5 174 288	2 276 049	1 243 408	395 485	0	0	37 056 590
Sum betalte skader	0	1 415	-18 207 431	83 175	4 297 267	1 186 500	593 100	71 490	3 463 005	-8 511 479
Sum endringer erstatningsavsetning	0	-40 321	-1 399 126	-840 611	828 723	-422 229	936 523	1 732 010	6 204 180	6 999 149

Betalte erstatninger for dekning for ting/avbrudd er netto innbetaling som følge av regress.
 Spesifikasjonen er satt opp eksklusive indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE).
 All premie er oppjent i Norge.



INTERN

Note 4.1 – Avviklingsstatistikk for langhalet forretning

Note 4.1 Avviklingsstatistikk langhalet forretning

Yrkesskadeforsikring												Pr. 31.12.23	
NOK 1000												Betalt	Gjeld
LW/YEAR	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Betalt	Gjeld
2001	-	-	11 626	12 000	9 639	5 383	4 827	4 151	2 733	3 391	3 008	6 293	-
2002	-	12 374	12 000	11 104	8 026	8 588	6 637	6 622	5 933	6 754	6 754	3 440	-
2003	777	12 000	9 524	9 536	9 872	8 361	8 326	7 097	9 266	9 266	10 170	8 990	-
2004	2 757	12 405	10 475	8 026	6 383	5 757	4 795	5 198	5 198	4 520	3 390	2 831	-
2005	1 034	12 039	11 177	8 951	7 673	8 062	8 136	8 136	8 136	6 732	6 533	5 454	-
2006	12 000	12 000	11 231	8 524	8 948	9 922	9 923	9 313	8 843	8 512	8 420	7 818	-
2007	9 038	11 360	6 225	7 643	8 987	8 986	5 471	4 942	4 500	4 196	5 253	2 724	-
2008	8 734	12 042	8 392	7 350	7 530	5 230	3 045	2 603	4 864	3 923	5 987	5 139	61
2009	8 054	9 516	7 369	7 370	4 979	5 968	2 407	3 428	2 988	2 337	2 213	1 978	24
2010	7 978	8 986	8 985	6 148	4 611	7 828	9 534	11 553	9 513	11 485	9 010	8 518	39
2011	7 380	7 380	6 300	4 386	4 539	4 737	4 078	4 302	1 655	1 801	2 963	1 695	5
2012	7 366	6 737	5 242	4 430	2 491	2 056	2 841	2 567	2 132	1 921	1 880	1 638	197
2013	6 581	5 673	7 195	9 482	10 863	9 759	8 625	7 987	7 736	7 633	7 590	7 400	190
2014	5 013	5 602	9 768	5 097	5 126	4 023	3 635	3 339	3 005	2 866		2 253	612
2015	5 769	12 334	9 539	6 591	5 325	4 827	4 422	4 023	3 955			3 656	300
2016	4 356	13 611	5 666	4 901	2 463	2 100	2 051	1 192				644	548
2017	3 595	15 187	3 923	4 105	1 109	5 035	3 465					2 816	649
2018	3 900	7 317	4 156	5 022	7 467	6 879						4 401	2 478
2019	3	7 034	5 500	3 583	7 034							1 077	5 957
2020	0	4 396	3 669	2 961								22	2 938
2021	0	3 951	3 555									11	3 545
2022	0	3 639										20	3 619
2023	3 783												3 783
Uoppløst premie	4 651												
Sum												78 817	24 945

Ansvar												Betalt	Gjeld
LW/YEAR	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Betalt	Gjeld
2001			7 065	10 383	9 625	7 542	7 524	7 513	7 511	7 495	7 482	7 471	-
2002		9 247	5 987	5 196	1 141	903	730	605	453	325	297	126	-
2003	342	4 495	3 344	1 633	1 087	822	533	352	235	206	137	25	-
2004	266	2 845	1 610	2 636	2 660	2 400	297	523	348	281	264	174	-
2005	-	4 580	3 892	3 959	2 283	2 015	2 062	1 839	1 712	1 696	1 685	1 600	-
2006	4 751	2 514	2 186	1 131	934	786	524	351	329	304	210	210	-
2007	3 622	3 813	2 990	2 193	1 878	2 177	2 235	1 390	1 351	1 253	1 253	1 253	-
2008	2 800	3 423	1 744	1 581	1 531	1 345	511	477	349	349	349	349	-
2009	4 011	7 945	12 660	8 110	7 478	6 191	5 584	7 008	5 321	5 298	5 240	5 199	-
2010	3 232	4 159	5 150	3 530	2 047	2 101	1 621	1 568	1 568	1 506	1 460	1 460	20
2011	3 275	15 000	15 000	12 692	12 308	11 840	11 719	11 625	11 555	11 504	11 504	11 504	-
2012	4 146	5 679	2 785	2 929	1 792	1 606	1 419	1 546	1 532	1 532	1 532	1 532	-
2013	2 235	3 379	2 373	1 726	1 367	976	965	960	960	960	960	960	-
2014	3 073	9 366	9 027	6 076	3 150	4 708	4 704	4 704	4 704	4 704	4 704	4 704	-
2015	2 566	3 592	1 870	3 424	216	215	215	215	215	215		215	-
2016	3 252	2 150	1 622	8 273	6 470	5 950	6 112	6 112				6 112	-
2017	3 179	6 839	1 897	350	324	279	279					279	-
2018	-	13 959	3 503	787	1 269	980						980	-
2019	25	5 983	1 591	1 605	1 033							295	738
2020	-	4 981	1 299	368								47	322
2021	-	4 395	1 010									74	937
2022	-	1 266										2	1 264
2023	3 152												3 152
Uoppløst premie	4 978												
Sum												44 568	6 433



INTERN

Note 5 – Verdsettelse forsikringsforpliktelser – solvensformål og årsregnskap

	Solvens- balanse pr. 31.12.23	Årsregnskap pr. 31.12.23	Forskjell verdsettelse
Sum eiendeler	426 922 492	428 731 155	-1 808 662
Sum forpliktelser	134 386 701	132 499 665	-1 887 036
Sum egenkapital	292 535 791	296 231 490	3 695 698

Forskjell i verdsettelse:

Tekniske avsetninger for årsregnskapsformål, "Avsetning for ikke opptjent brutto premie" (post 10.1) og "Brutto erstatningsavsetning" (post 10.3) erstattes av beste estimat og risikomargin i Solvens II-balansen. Beste estimat består av premie- og erstatningsavsetninger. I tillegg vil gjenforsikringsandel av "Brutto forsikringsforpliktelser" (post 3) erstattes av gjenforsikringsandel av beste estimat.

Forskjeller mellom tekniske avsetninger i årsregnskapet og Solvens-II balanse vil også å være underlagt utsatt skatt.

Beste estimat erstatningsavsetning i Solvens II-balansen

Beregnet som diskonterte fremtidige kontantstrømmer av forventede erstatningsutbetalinger.

Beste estimat premieavsetning i Solvens II-balansen

Brutto ikke opptjent premie multipliseres med anslått combined ratio og resultatet diskonteres (basert på opptjent premie år 1).

Risiko Margin

Oppsummert blir risikomarginen beregnet ved å legge til en kapitalkostnad til den diskonterte estimerte SCR for hvert år i perioden den nåværende erstatningsavsetningen vil bli utbetalt.

**Note 6 – Skatt, beregning av utsatt skatt/skattefordel og endring i utsatt skatt/skattefordel**

	2023	2022
Utsatt skatt i balansen		
Aksjer og andre verdipapirer	985 000	-1 430 834
Netto midlertidige forskjeller	985 000	-1 430 834
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	985 000	-1 430 834
Utsatt skattefordel/utsatt skatt (22%)	216 700	-314 783
Utsatt skatt sikkerhetsavsetning i EK	15 781 586	19 726 983
Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet	15 998 286	19 412 199

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

Resultat før skattekostnad	39 409 360	14 958 025
Endring i forskjeller som ikke skal inngå i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	0	0
Permanente forskjeller	-9 917 944	3 050 193
Grunnlag for årets skattekostnad	29 491 416	18 008 218
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	-2 415 834	1 611 293
Endring i sikkerhetsavsetningen	17 933 620	17 933 620
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	45 009 202	37 553 131
Avgitt konsemdrag	-27 075 582	-19 619 511
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	17 933 620	17 933 620

Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt (22 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	9 902 025	8 261 689
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	9 902 025	8 261 689
Endring i utsatt skatt/skattefordel (grunnlag 22%)	531 483	-354 484
Endring i utsatt skatt sikkerhetsavsetningen (grunnlag 22%)	-3 945 396	-3 945 396
Skattekostnad (22 % av grunnlag for årets skattekostnad)	6 488 112	3 961 808

Avstemming fra nominell til effektiv skattesats

Årets resultat før skatt	39 409 360	14 958 025
22% skatt av resultat før skatt	8 670 059	3 290 766
Permanente forskjeller (fritaksmetoden)	-840 892	-840 892
Urealiserte verdiendringer - omfattet av fritaksmetoden	1 511 911	1 511 911
Skatterenter (22%)	0	23
SUM	9 341 078	3 961 808
Effektiv skattesats (årets resultat)	24 %	26 %

Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnaden	9 902 025	8 261 689
Skattevirkning av konsemdrag	-5 956 628	-4 316 292
Betalbar skatt i balansen	3 945 396	3 945 396



INTERN

Note 7 – Ytelser til ledende ansatte m.v

	2023	2022
Samlet godtgjørelse	871 524	801 825

Gjennomsnittlig antall ansatte i 2023 var 1.

	Honorar	Lønn	Bonus	Naturalytelser	Pensjon	Opsjoner	Samlet
Daglig leder 1)		669 870	0	0	150 589	0	820 459
Styret	51 065	0	0	0	0	0	51 065
Sum	51 065	669 870	0	0	150 589	0	871 524

1) Finse Forsikrings kostnadsandel av lønn og pensjon til daglig leder.

Vygruppen AS har alle pensjonsforpliktelser ovenfor daglig leder. Vygruppens pensjonsordning i Statens pensjonskasse omfatter ytelser etter lov om Statens Pensjonskasse og utbetaling av pensjoner er garantert av staten. Ytelserne er alders-, uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Pensjonsytelsene samordnes med folketrygdens ytelser.

Finse Forsikring eies 100% av Vygruppen AS. Styrerepresentanter som er ansatte i Vygruppen AS eller andre selskap i Vygruppen mottar i henhold til konsernpolicy ingen godtgjørelse fra Finse Forsikring AS, men mottar lønn og pensjonsordning fra det selskap der de er ansatt knyttet til sitt daglige virke. Det styrehonorar som fremgår i tabell oven utbetales til styrets eksterne medlem.

Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for ledende ansatte eller styret.

Kostnadsført lovpålagt revisjon for 2023 utgjør NOK 170.500 inklusive merverdiavgift. Honorar for andre attestasjonstjenester utgjør NOK 10.000



INTERN

Note 8 – Solvens og kapitalkrav

	31.12.2023	31.12.2022
Ansvarlig kapital		
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	287 723 143	273 630 662
- Kapitalgruppe 2	4 812 648	4 773 114
- Kapitalgruppe 3	0	0
Sum basiskapital	292 535 791	278 403 776
Supplerende kapital		
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	292 535 791	278 403 776
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Markedsrisiko	37 072 227	37 625 030
Motpartsrisiko	39 585 326	38 025 450
Helseforsikringsrisiko	10 673 100	10 355 507
Skadeforsikringsrisiko	30 542 155	32 511 206
Diversifisering	-34 769 948	-34 966 505
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler		
Operasjonell risiko	1 932 754	1 637 477
Solvenskapitalkrav (SCR)	85 035 613,82	85 188 165
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	344 %	327 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	38 266 026	38 334 674
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	21 258 903	21 297 041
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill.)	47 494 000	41 211 200
Minstekapitalkrav (MCR)	47 494 000	41 211 200
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	616 %	676 %



INTERN

Note 9 - Finansielle investeringer

Finansielle omløpsmidler er regnskapsført til markedsverdi pr 31.12.2023

<u>Motpart</u>	<u>Kostpris</u>	<u>Markedsverdi</u>
Grong sparebank	16 784 391	16 784 391
Jæren Sparebank	27 612 613	27 612 613
Orkla Sparebank	11 177 595	11 177 595
Spb1 Nordvest	27 772 594	27 772 594
SUM RENTE Fixrate	83 347 193	83 347 193
DNB FRN E	27 484 995	27 846 489
DNB Likviditet E	55 029 663	55 334 497
DNB Likviditet Kort E	53 308 757	53 563 791
Nordea Kort Obligasjon III	54 554 378	54 743 867
Nordea FRN Kreditt	28 032 672	27 871 306
Nordea Pensjon	21 658 219	21 693 734
SUM RENTEFOND	240 068 684	241 053 684
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	9 756 650	20 306 846
Skagen Global	3 297 438	16 354 147
Storebrand Global Multifactor	5 628 403	19 006 559
SUM AKSJEFOND	18 682 491	55 667 551
SUM INVESTERINGER	342 098 368	380 068 428

Rentefond Aksjefond

Urealisert kursgevinst/-tap 31.12.2022	-1 430 834	34 718 435
Urealisert kursgevinst/-tap 31.12.2023	985 000	36 985 060

Virkelig verdimålingen av rentefond er basert på nivå 2, verdsettelse basert på direkte observerbare faktorer.

Virkelig verdimålingen av aksjer er basert på nivå 1, notert pris i et aktivt marked.

Risiko knyttet til renteforvaltningen

(tall i MNOK)

	Markedsverdi	Rentedurasjon	Kredittløpetid (år)
Plasseringskonto i bank	83 347 193	0,05	0,07
Pengemarkedsfond	163 642 155	0,22	1,19
Kort obligasjonsfond	77 411 529	0,23	3,32
Sum	324 400 877	0,18	1,41



INTERN

Porteføljen har en gjennomsnittlig rentebindingstid på 0,2 år og vil ikke bli vesentlig påvirket av en endring i markedsrenten. Det foreligger ikke valutarisiko i renteporteføljen da alle plasseringer er foretatt i norske kroner.

Renteplasseringene har solide motparter og relativt kort kredittløpetid hvilket innebærer er lav kredittrisiko

Rentefond kan realiseres på noen dager og plasseringskonto på 31 dager hvilket innebærer at likvidetsrisikoen i rentefond er lav.

Risiko knyttet til aksjeforvaltningen

Det er per 31.12 og gjennom året plassert i globale aksjefond notert i norske kroner. De globale aksjefondene følger verdensindeksen og har stor spredning på markeder og bransjer. Globale aksjefond som noteres i norske kroner vil indirekte påvirkes av valutasingninger i de underliggende valutaer som inngår i aksjefondet. Et fall i de globale aksjemarkeder på 40% vil gi en verdireduksjon på 23 mill.kr basert på balanseverdien per 31.12.2023, ref. standardmodell for kapitalkrav.

Aksjefondplasseringen vil kunne realiseres på noen dager hvilket innebærer at likvidetsrisikoen er lav.

Kapitalforvaltningsstrategi

Inntil 15 % av selskapets kapital kan plasseres i aksjefond. Den resterende delen av selskapets kapital skal plasseres i rentebærende papirer med gjenstående løpetid på inntil 18 måneder eller rentefond klassifisert av Verdipapirforeningen i gruppene Pengemarkedsfond og Obligasjonsfond med rentefølsomhet fra 0 til og med 2.

Selskapets kapital er per 31.12.2023 plassert i aksjefond, rentefond og plasseringskonto i bank.

Samlet markedsrisiko

Selskapet bruker standardmodellen for å måle markedsrisiko. Samlet tapspotensial per 31.12.2023 er 37,1 mill.kr og fordeler seg på følgende måte:

Renterisiko	4,6
Aksjerisiko	22,5
Spreadrisiko	9,3
Valutarisiko	13,9
Diversifiseringseffekt	<u>-13,2</u>
	37,1

Sensitivitetsanalyse markedsrisiko

Renteforvaltningens lave rentedurasjon medfører at resultat og balanse påvirkes i liten grad av en endring i markedsrenten. En nedgang i de globale aksjemarkeder med 40% (EIOPAS standardmodell) gir et tapspotensiale på 23 mill.kr per 31.12.2022.



INTERN

Note 10 – Øvrige spesifikasjon til resultatregnskap og balanse

Spesifikasjon til andre forpliktelser	2023	2022
Skattetrekk og arbeidsgiveravgift	12 480	12 129
Leverandørgjeld	90 113	-
Konsembidrag	27 075 582	19 619 511
	27 178 175	19 631 640

Note 11 – Nærstående parter

Vygruppens policy for risikofinansiering har som målsetning å begrense den økonomiske effekten av skadehendelser og å over tid minimere konsernets risikofinansieringskostnader. Finse Forsikring AS er et verktøy for å oppnå dette hvilket også er grunnlaget for selskapets strategi.

Finse Forsikring AS er et forsikringsselskap eiet 100% av Vygruppen AS. Selskapet har konsesjon til å drive skadeforsikringsvirksomhet på direkte og indirekte basis. Selskapets konsesjon er begrenset til overtagelse av risiko knyttet til Vygruppen AS og datterselskap eiet 50% eller mer.

Selskapet baserer sin virksomhet på gjenforsikring mottatt fra forsikringsselskapet som fronter Vygruppens forsikringsprogram. Selskapet har en mindre direktedeforsikringsavtale med Vygruppen AS.

Finse Forsikring AS kjøper administrative tjenester, inklusive datatjenester fra Vygruppen AS.

	2023	2022
Premieinntekter	12 371	11 895
Sum innbetalinger fra nærstående parter	12 371	11 895
Betalte erstatninger	-	-
Administrasjonskostnader	1 400 000	1 410 092
Sum utbetalinger nærstående parter	1 400 000	1 410 092



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221
NO-0103 Oslo
Norway

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Finse Forsikring AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Finse Forsikring AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til styret.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært Finse Forsikring ASs revisor sammenhengende i 11 år fra valget på generalforsamlingen den 20. mars 2013 for regnskapsåret 2013 (med gjenvalg på generalforsamlingen den 31. mars 2020).

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Måling av erstatningsavsetning

Beskrivelse av det sentrale forhold

Per 31. desember 2023 beløper balanseført brutto erstatningsavsetning seg til kr 55.315.540 og gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning beløper seg til kr 0.

Hvordan vår revisjon adresserte det sentrale forholdet

Vi har gjennomgått Finse Forsikring sin prosess for beregning av erstatningsavsetning og vurdert utforming og implementering av kontroller knyttet til beregning av erstatningsavsetning.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

© Deloitte AS



Deloitte.

side 2
UAVHENGIG REVISORS BERETNING
Finse Forsikring AS

Beregning av erstatningsavsetning baseres på ulike beregningsmetoder og modeller, samt en rekke forutsetninger og estimater knyttet til uoppgjorte rapporterte skader og inntrufne, ikke rapporterte skader på balansedagen.

Det vises til note 2 og note 4 hvor Finse Forsikring spesifiserer og omtaler de benyttede regnskapsprinsipper for innregning av erstatningsavsetning, og note 3 som omtaler kritiske regnskapsestimater og vurderinger.

På grunn av regnskapspostens størrelse og kompleksitet og graden av skjønn som utøves er erstatningsavsetning identifisert som et sentralt forhold i revisjonen.

Gabler Pensjonstjenester AS er engasjert av Finse Forsikring til å utføre aktuarfunksjonen. Aktuarfunksjonen utfører ulike kontroller av de beregnede erstatningsavsetningene. Vi har innhentet aktuarfunksjonens årsrapport og vurdert resultatet av kontrollene og aktuarfunksjonens vurderinger slik de fremkommer av årsrapporten.

Vi har videre avstemt at innregnet erstatningsavsetning i Finse Forsikring sitt regnskap samsvarer med aktuarens beregning og rimelighetsvurdert årets avsetning mot informasjon om skader.

I tillegg har vi vurdert om noteopplysningene om erstatningsavsetning er dekkende.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



Deloitte.

side 3
UAVHENGIG REVISORS BERETNING
Finse Forsikring AS

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til styret om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 13. februar 2024
Deloitte AS

Gry Kjersti Berget
statsautorisert revisor