

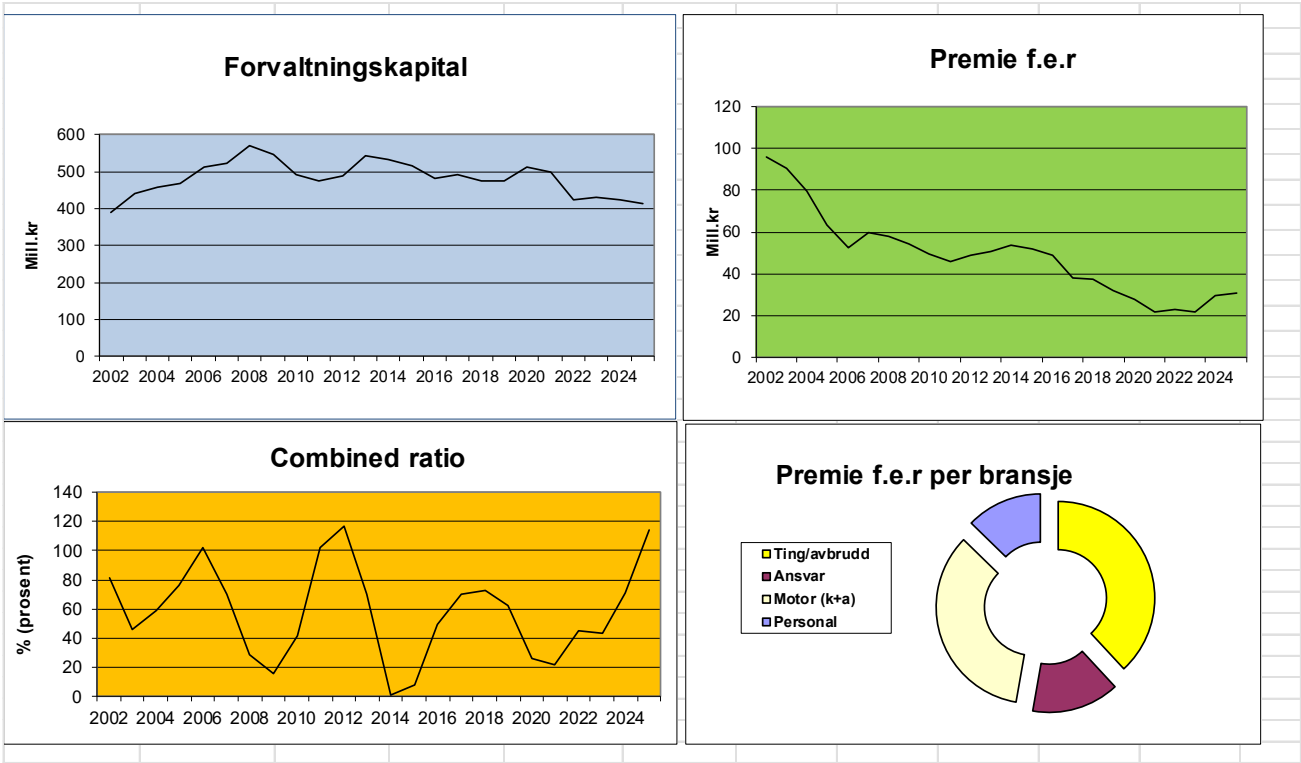
2025

Årsrapport




FINSE
FORSIKRING AS

Nøkkeltall



Mill.kr	2025	2024
MCR	47	48
SCR	67	83
Tilgjengelig ansvarlig kapital	329	309
Solvensmargin (%)	495	375

Nøkkeltall forsikring hittil i år	Ting/avbrudd	Ansvar	Motor (k+a)	Personal	SAMLET
Skader	38 %	113 %	92 %	211 %	89 %
Kostnader	42 %	13 %	15 %	10 %	25 %
Combined ratio	80 %	127 %	107 %	221 %	114 %

STYRETS BERETNING FOR 2025

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 2025 var NOK 15 millioner (2024: NOK 39 millioner).

Skadeprosenten i 2025 er på 89 %. Kostnadsprosenten for egen regning er 25 %, som totalt gir en combined ratio på 114%.

Brutto opptjent premie i 2025 utgjorde NOK 34 millioner (2024: NOK 34 millioner) av hvilket NOK 31 millioner (2024: NOK 30 millioner) var premie for egen regning. Erstatninger for egen regning i 2025 utgjorde NOK 27 millioner (2024: NOK 14 millioner) og forsikringsrelaterte driftskostnader NOK 7,5 millioner (2024: NOK 7,3 millioner).

Større skadepådrag enn gjennomsnittlig forventning innenfor personal forsikring i regnskapsåret bidrar til negativt teknisk resultat i 2025.

Resultat av ikke teknisk regnskap i 2025 var NOK 19 millioner (2024: NOK 30 millioner). Kapitalen per 31.12.2025 var plassert i korte norske rentebærende investeringer samt en mindre del i aksjefond.

Selskapets årsresultat i 2025 etter skatt var NOK 12 millioner (2024: NOK 33 millioner).

Styrets forslag til disponering av årets resultat (NOK):

Avgitt konsernbidrag	5 277 814
<u>Overført til annen egenkapital</u>	<u>6 725 531</u>
Sum disponeringer	12 003 345

Kontantstrømoppstillingen viser at netto kontantstrøm i 2025 var negativ med NOK 7 millioner, hvilket reflekterer at kontantstrømmen fra forsikringsvirksomheten og kontantstrømmen fra investeringsvirksomheten er lavere enn 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.

2025 ble enda et godt år for finansmarkedene med god avkastning for korte renteplasseringer og aksjeplasseringer. De av selskapets aksjefond som har en mindre andel av de store teknologiselskapene trekker ned den totale avkastningen.

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 på risikoovertagelse i 2026. 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. Selskapet har en tilfredsstillende risikostyring for et selskap av denne type og størrelse.

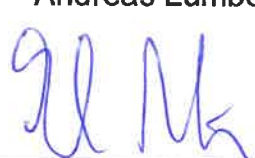
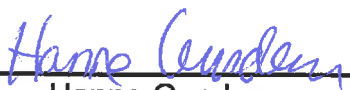
Det er tegnet en styreansvarsforsikring for konsernet som selskapet er en del av. Forsikringen dekker ansvar for krav fremsatt mot sikrede som følge av en handling eller unnlattelse hos sikrede i egenskap av daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i konsernet.

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, 25.02.2026

 Christopher Nysæter Styreleder	 Andreas Lumbe Aas	 Irene-Katrin Thunshelle
--	--	---

 Bente Ianke	 Erik Bratlie	 Hanne Gundersen
---	--	--


Karin Bondensson
Daglig leder

RESULTATREGNSKAP 01.01 - 31.12.2025

	Note	2025	2024
		31.12.2025	31.12.2024
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Premieinntekter mv.			
Opptjente bruttopremier		34 430 932	33 847 942
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-3 701 733	-3 693 535
Sum premieinntekter for egen regning	4,11	30 729 199	30 154 407
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		27 458 318	14 172 757
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-258	0
Sum erstatningskostnader for egen regning	4,11	27 458 059	14 172 757
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		7 651 619	7 404 822
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-114 769	-114 932
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	4,7,11	7 536 850	7 289 890
Resultat av teknisk regnskap		-4 265 710	8 691 760
IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		10 488 754	16 093 954
Verdiendringer på investeringer		5 676 516	8 856 059
Realisert gevinst og tap på investeringer		2 849 231	4 492 100
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-442 665	-430 521
Sum netto inntekter fra investeringer	9	18 571 837	29 011 591
Andre inntekter		521 808	1 021 140
Resultat av ikke teknisk regnskap		19 093 645	30 032 731
Resultat før skattekostnad		14 827 934	38 724 490
Skattekostnad	6	2 824 590	6 075 932
Resultat før andre resultatkomponenter		12 003 345	32 648 559
TOTALRESULTAT		12 003 345	32 648 559

BALANSE

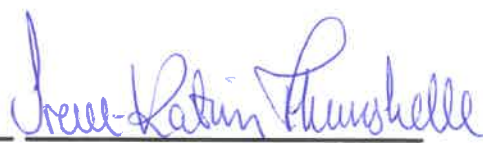
	Note	2025	2024
		31.12.2025	31.12.2024
EIENDELER			
Investeringer			
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer		73 215 507	69 924 157
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		58 763 060	59 774 171
Rentebærende verdipapirer		254 270 991	255 536 729
Sum investeringer	9	386 249 558	385 235 056
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		2 917 731	3 212 275
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	4,5	2 917 731	3 212 275
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		1 747 759	920 597
Sum fordringer		1 747 759	920 597
Andre eiendeler			
Kasse, bank		21 255 562	31 983 659
Sum andre eiendeler		21 255 562	31 983 659
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		1 924 650	1 797 741
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 924 650	1 797 741
SUM EIENDELER		414 095 260	423 149 327

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
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 naturskadekapital		4 848 221	4 815 140
Annen opptjent egenkapital		260 963 819	254 271 369
Sum opptjent egenkapital		265 812 039	259 086 509
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		20 001 531	18 852 185
Brutto erstatningsavsetning		51 656 891	40 512 492
Sum forsikringsforpliktelser brutto	4,5	71 658 422	59 364 677
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt		3 945 396	3 945 396
Forpliktelser ved utsatt skatt		9 936 619	12 546 040
Sum avsetninger for forpliktelser	6	13 882 015	16 491 436
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		5 962 414	12 822 430
Andre forpliktelser	10	6 780 369	25 384 275
Sum forpliktelser		12 742 783	38 206 706
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		414 095 260	423 149 327

Oslo, 25.02.2026


 Christopher Nysæter
 Styreleder


 Andreas Lumbe Aas


 Irene-Katrin Thunshelle


 Bente Ianke


 Erik Bratlie


 Hanne Gundersen


 Karin Bondensson
 Daglig leder

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 01.01.2023		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 konsernbidrag				-21 118 954	-21 118 954
Egenkapital 01.01.2024		50 000 000	4 812 648	241 418 841	296 231 489
Årets resultat				32 648 559	32 648 559
Endring i avs til naturskadefond			2 492	-2 492	0
Avgitt konsernbidrag				-19 793 540	-19 793 540
Egenkapital 01.01.2025		50 000 000	4 815 140	254 271 369	309 086 509
Årets resultat				12 003 345	12 003 345
Endring i avs til naturskadefond			33 081	-33 081	0
Avgitt konsernbidrag				-5 277 814	-5 277 814
Egenkapital 31.12.2025		50 000 000	4 848 221	260 963 818	315 812 039

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2025	2024
Likviditet fra forsikringsdrift		
Innbetalte premier	35 580 278	31 084 150
Betalte reassuransepremier	-3 712 265	-3 584 911
Betalte erstatninger	-22 868 859	-24 731 073
Reassurandørenes andel erstatninger	-826 904	-920 597
Betalte salgskostnader	-12 141	-156 469
Betalte administrasjonskostnader	-7 645 618	-7 499 472
Periodens betalte skatter	-3 945 397	-3 945 396
Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift	-3 430 906	-9 753 768
Likviditet fra investeringer		
Innbetalt finans	19 093 645	30 032 731
Investert plasseringskonto bank	0	0
Investert rentebærende verdipapir netto	1 265 738	-14 483 046
Investert aksjer/aksjefond netto	1 011 110	-4 106 619
Netto kontantstrøm fra investeringer	21 370 493	11 443 066
Likviditet fra finansiering		
Avgitt konsernbidrag	-25 376 333	-27 075 582
Mottatt konsernbidrag	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-25 376 333	-27 075 582
Netto kontantstrøm i perioden	-7 436 746	-25 386 284
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	101 907 816	127 294 101
Bankbeholdning ved periodens slutt	94 471 069	101 907 816

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2025

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 fratrekk av eventuelle provisjoner.

Finansielle eiendeler

Selskapet implementerte 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 bestemt bare 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 aksjefond og andeler i fond med rentebærende papirer.

Finansielle instrumenter verdsettes i henhold til følgende prinsipper:

- Aksjefond og rentefond verdsettes i henhold til børskurs på balansedag.

Urealiserte kursgevinster fremkommer i note 9 på raden «urealiserte kursgevinster/-tap per 31.12.2025».

Oppgjørsdag 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 valgadgang 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.

Fra 01.01.2025 trådte nytt regelverk for naturskadeforsikringsordningen i kraft, som i hovedsak går ut på å bygge opp et sentralt naturskadefond hos Norsk Naturskadepool (4 milliarder over 10 år). Iht. nfl §4, 2 og 3. ledd i Naturskade-forsikringsloven skal medlemmets overskudd overføres til poolen og underskudd dekkes av poolen, Dette gjelder fra skadeårgang 2025 og fremover, men dersom et medlem har avsatt naturskadekapital per 31.12.2024, skal årganger med underskudd dekkes av medlemmets egen naturskadekapital frem til poolens størrelse har nådd 4 milliarder.

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.

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 31.12.2025. (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 på rapporterte skader fra skadebehandlerne frontende forsikringsselskap med tillegg av et aktuarberegnet statistisk estimat på inntrufne men ikke rapporterte skader.

Det totale antallet skadesaker som ligger i balansen per 31.12.2025 er 294 hvorav 4 stk. i bransjen ting/avbrudd, 26 stk. i bransjen ansvar, 5 stk. i bransjen yrkesskade, 0 stk. i bransjen gruppeliv, 0 stk. i bransjen tap av helsegodkjenning, 81 stk. i bransjen motorvogn ansvar og 178 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.

Note 4 – Premieinntekter, erstatningskostnader mv

	Inngående gjenforsikring								Direkte	Sum direkte og inngående gjenforsikring	
	Ting/ avbrudd	Ansvar	Yrkesskade Yrkessykdom	Gruppeliv	Loss of License	Motorvogn Ansvar	Motorvogn Kasko	Sum	Naturskade	Ting/ avbrudd	
	1070	3260	3250	4290	1020	1040	1050		1070	1070	
Bruttopremie											
Forfalte bruttopremier	14 322 818	5 867 479		3 113 561	1 654 168	1 393 634	9 215 123	35 566 783	1 979	11 516	35 580 278
Inngående Premieav.	12 811 691	5 207 267	0	0	821 454	0	0	18 840 412	1 601	10 172	18 852 185
Utgående Premieav.	-13 106 359	-5 369 145	0	0	-1 513 677	0	0	-19 989 182	-1 811	-10 538	-20 001 531
Opptjent Premie	14 028 149	5 705 601	0	3 113 561	961 945	1 393 634	9 215 123	34 418 013	1 769	11 150	34 430 932
Avgitt gjenforsikring											
Forfalte bruttopremier	1 987 800	1 200 738		217 500				3 406 038	1 151	0	3 407 189
Inngående Premieav.	2 126 546	1 085 729		0				3 212 275	0	0	3 212 275
Utgående Premieav.	-1 818 973	-1 098 758		0				-2 917 731	0	0	-2 917 731
Påløpt reasspremie	2 295 373	1 187 709	0	217 500	0	0	0	3 700 582	1 151	0	3 701 733
Opptjent premie e.r	11 732 777	4 517 891	0	2 896 061	961 945	1 393 634	9 215 123	30 717 431	618	11 150	30 729 199
Brutto erstatninger											
Betalte erstatninger	94 175	140 102	2 310 199	1 861 280	3 118 001	1 567 930	7 218 529	16 310 216	3 703		16 313 919
Inngående erst.avs.	-3 624 883	-10 604 665	-18 482 687	-1 748 957	-532 391	-1 938 382	-3 535 702	-40 467 668	-44 824	0	-40 512 492
Utgående erst.avs.	7 987 765	15 584 727	19 302 464	1 473 937	840 517	3 802 192	2 656 476	51 648 077	8 814	0	51 656 891
Brutto erstatninger	4 457 056	5 120 164	3 129 976	1 586 260	3 426 126	3 431 740	6 339 303	27 490 625	-32 307	0	27 458 318
Forsikringsrelaterte											
Driftskostnader											
Salgskostnader	1 287 966	601 835	0	280 220	86 575	3 815	1 587 497	3 847 908	0	0	3 847 908
Administrasjonskost.	3 688 839	0	0					3 688 839	103	0	3 688 942
Brutto driftskostnader	4 976 805	601 835	0	280 220	86 575	3 815	1 587 497	7 536 747	103	0	7 536 850
Gjenforsikringsres.											
Andel av bruttopremier	2 295 373	1 187 709	0	217 500	0	0	0	3 700 582	1 151	0	3 701 733
Andel bruttoerstatn.	0	0	0					0	-258	0	-258
Endring erstatningsavs	0	0	0					0	0	0	0
Andel driftskostnader	0	0	0					0	0	0	0
Gjenforsikringsres.	2 295 373	1 187 709	0	217 500	0	0	0	3 700 582	893	0	3 701 475
Res.f.e.r.pr.bransje	2 298 915	-1 204 107	-3 129 976	1 029 581	-2 550 757	-2 041 922	1 288 324	-4 309 941	33 081	11 150	-4 265 710
Erstatninger f.e.r	4 457 056	5 120 164	3 129 976	1 586 260	3 426 126	3 431 740	6 339 303	27 490 625	-32 565	0	27 458 059

forts. Note 4 Spesifikasjon av brutto erstatningsavsetning

	Direkte		Mottatt gjenforsikring								Total
	Ting/Avbrudd	Naturskade	Ting/Avbrudd	Ansvar	Yrkesskade	Gruppeliv	Loss of License	Motorv. Ansv.	Motorv. Kasko		
	1070	1070	1070	3260	3250	4290	1020	1040	1050		
Betalte erstatninger i 2025 for skader inntruffet i regnskapsåret 2025*	0	989	0	0	0	1 240 280	0	1 003 468	6 692 740	8 937 477	
Erstatningsavsetning pr 31.12.25 for skader inntruffet i regnskapsåret 2025*	0	1 938	254 803	71 201	586 044	1 410 466	643 458	1 813 307	2 396 782	7 177 998	
Anslått erstatningskostnader for regnskapsåret 2025	0	2 927	254 803	71 201	586 044	2 650 746	643 458	2 816 775	9 089 521	16 115 475	
Betalte erstatninger i 2025 for skader inntruffet før 01.01.2025	0	2 714	94 175	140 102	2 310 199	621 000	3 118 001	564 462	525 789	7 376 442	
Erstatningsavsetning pr 31.12.25 for skader inntruffet før 01.01.2025	0	6 876	7 478 666	14 789 078	17 972 791	0	160 864	1 825 154	145 301	42 378 730	
Erstatningsavsetning pr 31.12.24 for skader inntruffet før 01.01.2025	0	44 824	3 468 787	10 148 005	17 771 815	1 673 643	509 466	1 854 911	3 383 447	38 854 898	
Avviklingsresultat tidligere år	0	35 234	-4 104 054	-4 781 174	-2 511 175	1 052 643	-2 769 400	-534 705	2 712 357	-10 900 273	
Sum betalte skader	0	3 703	94 175	140 102	2 310 199	1 861 280	3 118 001	1 567 930	7 218 529	16 313 919	
Sum endringer erstatningsavsetning	0	-36 010	4 264 682	4 712 273	787 020	-263 177	294 857	1 783 550	-841 365	10 701 830	

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 opptjent i Norge.

Note 4.1 – Avviklingsstatistikk for langhalet forretning

Yrkesskade	NOK 1000										Pr. 31.12.25		
UW/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	8062	8 136	8 136	8 136	6 732	6 533	5 454	-
2006	####	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	-
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	-
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	-
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	-
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	-
2013	6 581	5 673	7 195	9 482	10 863	9 759	8 625	7 987	7 736	7 633	7 590	7 435	-
2014	6 013	5 602	9 768	5 097	5 126	4 023	3 635	3 339	3 005	2 866	2 253	2 253	-
2015	5 769	12 334	9 539	6 591	5 325	4 827	4 422	4 023	3 955	3 656	3 656	3 656	-
2016	4 356	13 611	5 666	4 901	2 463	2 100	2 051	1 192	644,22	644		644	-
2017	3 595	15 187	3 923	4 105	1 109	5 035	3 465	4846	4846			3 420	1 427
2018	3 900	7 317	4 156	5 022	7 467	6 879	6616,3	6491				6 491	-
2019	3	7 034	5 500	3 583	7 034	1451	1184					1 077	107
2020	0	4 396	3 669	2 961	771	354						22	332
2021	0	3 951	3 555	1 265	2 570							21	2 549
2022	0	3 639	4 758	3 346								433	2 913
2023	3 783	9 507	6 256									2 253	4 003
2024	0	6 642										-	6 642
2025	586											-	586
Uopptjent premie	-												
Sum												84 223	18 559

Ansvar	NOK 1000										Pr. 31.12.25		
UW/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	150
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	-
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	215	-
2016	3 252	2 150	1 622	8 273	6 470	5 950	6 112	6 112	6 112	6 112		6 112	-
2017	3 179	6 839	1 897	350	324	279	279	279	285			285	-
2018	-	13 959	3 503	787	1 269	980	5 017	5 975				1 056	4 919
2019	25	5 983	1 591	1 605	1 033	437	315					293	22
2020	-	4 981	1 299	368	615	120						51	69
2021	-	4 395	1 010	785	337							249	89
2022	-	1 266	1 063	555								402	152
2023	3 152	4 062	7 101									55	7 046
2024	-	2 352										11	2 341
2025	71											-	71
Uopptjent premie	5 369												
Sum												45 294	14 860

Note 5 – Verdsettelse forsikringsforpliktelser – solvensformål og årsregnskap

	Solvens- balanse pr. 31.12.25	Årsregnskap pr. 31.12.25	Forskjell verdsettelse
Sum eiendeler	412 396 577	414 095 260	-1 698 683
Sum forpliktelser	82 939 559	98 283 221	15 343 662
Sum egenkapital	329 457 018	315 812 039	-13 644 978

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

	2025	2024
Utsatt skatt i balansen		
Aksjer og andre verdipapirer	9 299 155	3 226 538
Netto midlertidige forskjeller	9 299 155	3 226 538
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	9 299 155	3 226 538
Utsatt skattefordel/utsatt skatt (22%)	2 045 814	709 838
Utsatt skatt sikkerhetsavsetning i EK	7 890 794	11 836 190
Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet	9 936 608	12 546 028
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	14 827 934	38 724 490
Endring i forskjeller som ikke skal inngå i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	0	0
Permanente forskjeller	-1 988 890	-11 106 620
Grunnlag for årets skattekostnad	12 839 045	27 617 871
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	-6 072 617	-2 241 538
Endring i sikkerhetsavsetningen	17 933 620	17 933 620
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	24 700 048	43 309 953
Avgitt konsernbidrag	-6 766 428	-25 376 333
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)	5 434 011	9 528 190
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	5 434 011	9 528 190
Endring i utsatt skatt/skattefordel (grunnlag 22%)	1 335 976	493 138
Endring i utsatt skatt sikkerhetsavsetningen (grunnlag 22%)	-3 945 396	-3 945 396
Skattekostnad (22 % av grunnlag for årets skattekostnad)	2 824 590	6 075 932
Avstemming fra nominell til effektiv skattesats		
Årets resultat før skatt	14 827 934	38 724 490
22% skatt av resultat før skatt	3 262 146	8 519 388
Permanente forskjeller (fritaksmetoden)	-524 697	-988 262
Urealiserte verdiendringer - omfattet av fritaksmetoden	87 142	1 455 194
Skatterenter (22%)	0	0
SUM	2 650 307	6 075 932
Effektiv skattesats (årets resultat)	18 %	16 %
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	5 434 011	9 528 190
Skattevirkning av konsernbidrag	-1 488 614	-5 582 793
Betalbar skatt i balansen	3 945 396	3 945 396

Note 7 – Ytelser til ledende ansatte m.v

					2025	2024		
Samlet godtgjørelse					902 149	865 131		
Gjennomsnittlig antall ansatte i 2025 var 1.								
		Honorar	Lønn	Bonus	Naturalytelser	Pensjon	Opsjoner	Samlet
Daglig leder 1)			732 733	0	0	136 615	0	869 348
Styret		32 801	0	0	0	0	0	32 801
Sum		32 801	732 733	0	0	136 615	0	902 149
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. Ytelsene 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 2025 utgjør NOK 84.500 inklusive merverdiavgift. Honorar for andre attestasjonstjenester utgjør NOK 0. Revisjonshonorar i 2024 ble oppgitt /estimert til NOK 402.075, men er i 2025 kreditert med NOK -119.600.

Note 8 –Solvens og kapitalkrav

	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024
Ansvarlig kapital					
Basiskapital:					
- Kapitalgruppe 1	324 608 797	314 523 615	306 777 696	307 415 885	304 448 844
- Kapitalgruppe 2	4 848 221	4 835 462	4 823 286	4 823 333	4 815 140
- Kapitalgruppe 3	0	0	0	0	0
Sum basiskapital	329 457 018	319 359 077	311 600 982	312 239 218	309 263 984
Supplerende kapital					
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	329 457 018	319 359 077	311 600 982	312 239 218	309 263 984
Solvenskapitalkrav (SCR)					
Markedsrisiko	43 014 605	41 724 730	41 792 712	40 914 483	40 914 163
Motpartsrisiko	5 060 842	10 656 245	35 005 688	34 982 678	35 121 302
Helseforsikringsrisiko	7 846 417	7 764 811	7 651 577	8 281 485	8 447 956
Skadeforsikringsrisiko	33 194 333	32 554 508	32 414 182	30 397 426	30 059 205
Diversifisering	-24 164 944	-26 169 485	-33 686 160	-33 301 723	-33 347 233
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler					
Operasjonell risiko	1 643 730	1 381 561	1 478 408	1 582 695	1 321 798
Solvenskapitalkrav (SCR)	66 594 983	67 912 368	84 656 408	82 857 044	82 517 191
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	495 %	470 %	368 %	377 %	375 %
Minstekapitalkrav (MCR)					
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	29 967 742	30 560 566	38 095 383	37 285 670	37 132 736
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	16 648 746	16 978 092	21 164 102	20 714 261	20 629 298
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 4 mill.)	46 594 000	47 754 000	47 754 000	47 754 000	47 754 000
Minstekapitalkrav (MCR)	46 594 000	47 754 000	47 754 000	47 754 000	47 754 000
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	707 %	669 %	653 %	654 %	648 %

Note 9 - Finansielle investeringer

Finansielle omløpsmidler er regnskapsført til markedsverdi pr 31.12.2024

Motpart	Kostpris	Markedsverdi
Jæren Sparebank	28 998 617	30 355 244
Orkla Sparebank	11 764 747	12 342 158
Spb1 Nordmøre	29 160 815	30 518 104
SUM RENTE Fixrate	69 924 178	73 215 507
DNB FRN E	30 878 099	31 502 144
DNB Likviditet E	61 305 872	61 585 567
DNB Likviditet Kort E	48 656 749	48 801 217
Nordea Kort Obligasjon S Growth	52 254 369	55 941 894
Nordea FRN Kreditt I Growth	28 953 659	31 873 400
Nordea FRN Pensjon I Growth	22 923 091	24 566 769
SUM RENTEFOND	244 971 839	254 270 992
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	7 983 398	19 470 610
Skagen Global	3 133 475	18 642 865
Storebrand Global Multifactor	4 442 706	20 649 586
SUM AKSJEFOND	15 559 579	58 763 061
SUM INVESTERINGER	330 455 595	386 249 559
	Rentefond	Aksjefond
Urealisert kursgevinst/-tap 31.12.2024	3 226 538	43 599 580
Urealisert kursgevinst/-tap 31.12.2025	9 299 155	43 203 482

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	73 215 507	0,05	0,07
Pengemarkedsfond	166 328 678	0,16	1,21
Kort obligasjonsfond	87 942 313	0,14	3,29
Sum	327 486 498	0,13	1,51

Porteføljen har en gjennomsnittlig rentebindingstid på 0,13 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 likviditetsrisikoen 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 valutasvingninger i de underliggende valutaer som inngår i aksjefondet. Et fall i de globale aksjemarkeder på 47% vil gi en verdireduksjon på 27,5 mill.kr basert på balanseverdien per 31.12.2025, ref. standardmodell for kapitalkrav.

Aksjefondplasseringen vil kunne realiseres på noen dager hvilket innebærer at likviditetsrisikoen 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 31.12.2025 plassert i aksjefond, rentefond og plasseringskonto i bank.

Samlet markedsrisiko

Selskapet bruker standardmodellen for å måle markedsrisiko. Samlet tapspotensial per 31.12.2025 er 43,0 mill.kr og fordeler seg på følgende måte:

Renterisiko	6,0
Aksjerisiko	27,5
Spreadrisiko	10,1
Valutarisiko	14,7
Diversifisering	-15,3
	43,0

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 47% (EIOPAS standardmodell) gir et tapspotensiale på 27,5 mill.kr per 31.12.2025.

Note 10 – Øvrige spesifikasjon til resultatregnskap og balanse

Spesifikasjon til andre forpliktelser				2025	2024
Skattetrekk og arbeidsgiveravgift				13 941	-
Leverandørgjeld				-	7 942
Konsernbidrag				6 766 428	25 376 333
Sum andre forpliktleser				6 780 369	25 384 275

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 forsikringsselskaper som fronter Vygruppens forsikringsprogram. Selskapet har en mindre direkteforsikringsavtale med Vygruppen AS.

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

					2025	2024
Premieinntekter					13 495	12 866
Sum innbetalinger fra nærstående parter					13 495	12 866
Betalte erstatninger					-	-
Administrasjonskostnader					1 520 000	1 454 600
Sum utbetalinger nærstående parter					1 520 000	1 454 600

Til generalforsamlingen i Finse Forsikring AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Finse Forsikring AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultat, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret 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) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, 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 13 år fra valget på generalforsamlingen den 20. mars 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 2025. 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	Hvordan vår revisjon adresserte det sentrale forholdet
Pr 31. desember 2025 beløper balanseført brutto erstatningsavsetning seg til kr 51.656.891 og	Vi har gjennomgått Finse Forsikring sin prosess for beregning av erstatningsavsetning og vurdert

gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning beløper seg til kr 0. 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 henvises til note 2 og note 4 hvor Finse Forsikring spesifiserer og omtaler de benyttede regnskapsprinsipper for innregning av erstatningsavsetning, og note 3 som omtaler kristiske 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.	utforming og implementering av kontroller knyttet til beregning av erstatningsavsetning. Gabler er engasjert av Finse Forsikring til å utføre aktuarfunksjonen. Aktuarfunksjonen utfører ulike kontroller av de beregnede erstatningsavsetningene. Vi innhentet aktuarfunksjonens årsrapport og vurderte 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 og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjonen i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjon i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

Ledelsen er ansvarlig 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. Betyggende 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.

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 revisjons handlinger 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 revisjons handlinger 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 modifiserer 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, 25. februar 2026
Deloitte AS

Gry Kjersti Berget
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Uavhengig revisors beretning

Name

Berget, Gry Kjersti

Date

2026-02-25

Identification

 **bankID** Berget, Gry Kjersti



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))