

**ERGO**

A Munich Re company

Årsrapport 2024

ERGO Forsikring AS



# Årsberetning 2024

## ERGO Forsikring AS

### Om virksomheten

21 september 2023 offentliggjorde eierselskapene Storebrand ASA og ERGO International AG (ERGO) at ERGO International AG kjøper Storebrand ASA sin 50% eierandel og vil etter dette eie selskapet 100%. Den 01.04.2024 ble salget godkjent av Finanstilsynet. Storebrand og ERGO har i mange år utviklet selskapet sammen med suksess. Etter en strategisk gjennomgang ble det konkludert med at det er i selskapets beste interesse å ha én eier fremover. Storebrand vil fortsette å distribuere selskapets produkter i det norske og svenske markedet. Den 24. september 2024 skiftet selskapet navn fra Storebrand Helseforsikring AS til ERGO Forsikring AS.

Selskapet tilbyr forsikring mot kostnader til medisinsk behandling i bedrifts- og privatmarkedet i Norge og Sverige, og hadde sitt hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker i Bærum. Selskapet driver sin virksomhet gjennom hovedkontoret i Norge og via filialen i Sverige.

### Redegjørelse for årsregnskapet

(Tall i parentes er sammenligningstall for 2023.)

ERGO Forsikring AS sitt årsregnskap er avlagt i samsvar med Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak som hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Resultat før skatt viste et overskudd på 170,4 millioner kroner (minus 71,4 millioner).

Forfalt bruttopremie utgjorde 1 448,7 millioner kroner (1 284,4 millioner), en økning på 12,8 prosent sammenlignet med 2023. Opptjent premie for egen regning endte på 1 383,4 millioner kroner (1 217,7 millioner). Økningen i opptjent premie i Norge med 8 prosent og i Sverige i lokal valuta er økningen på 17 prosent. Premieøkningen skyldes hovedsakelig gjennomførte prisøkninger. Samtidig som prisene har økt har også enkelte valgt å ikke fortsette sin helseforsikring i ERGO Forsikring. Av samme grunn har også nysalget stagnert noe. Dette gjelder spesielt i Norge. Pr. 31.12.2024 hadde ERGO Forsikring en markedsandel i Norge på 17,5 prosent (20,3 prosent) målt i premie, og 13,1 prosent (16,8 prosent) i antall forsikrede. Premien har økt, men antallet forsikrede har sunket sammenlignet med tall fra i fjor. I Sverige ser man imidlertid en økning både i antall forsikrede og premie.. Denne typen goder for ansatte øker i popularitet.

Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 1 012,8 millioner kroner (1 083,8 millioner) for året. Dette er en nedgang på 6,6 prosent i 2024. Nedgangen i erstatningskostnader skyldes i hovedsak nedgangen i antall forsikrede i Norge. Bruken av forsikringen (erstatningskostnadene pr forsikret) er fortsatt høy. Skadeprosenten endte på 73,2 prosent (89,0 prosent) ned med 15,8 prosent. Selskapet følger skadeutviklingen nøye for å sikre en tilfredsstillende resultatutvikling.

I mai 2023 ble det foretatt en avsetning for ikke avløpt risiko på 105,7 millioner kroner. Per 31.12.23 utgjorde den 28,9 millioner kroner og dette er i sin helhet tilbakeført i 2024.

Forsikringsrelaterte driftskostnader endte på 277,5 millioner kroner (209,0 millioner). Kostnadsprosenten endte på 20,1 prosent (17,2 prosent), som er en økning fra fjoråret med 2,9 prosent. Årets økning i driftskostnader skyldes i hovedsak økning i salgskostnader, IT utvikling og kostnader i forbindelse med overgang til ERGO i 2025. Combined ratio endte på 93,3 prosent (106,2 prosent) i 2024.

ERGO Forsikring AS oppnådde en finansavkastning på 5,48 prosent (5,19 prosent) på investeringsporteføljen. Per 31.12.2024 består hele investeringsporteføljen av et obligasjonsfond utstedt av Storebrand Asset Management AS.

Resultat av ikke-teknisk regnskap endte på 48,1 millioner kroner (32,3 millioner) for året. Valutaendringer ga et samlet netto valutaresultat inklusive effekten av valutaderivat, på minus 3,0 millioner kroner (minus 5,7 millioner). I 2024 har den svenske kronen styrket seg mot NOK. Resultatkursen mot svenske kroner har endret seg fra 0,9960 til 1,017133 og balansekursen fra 1,0078 til 1,027881. Selskapet har en forsiktig investeringsstrategi hvor porteføljen har lav kredittrisiko og kort rentedurasjon.

Totalresultat før skatt gir en gevinst på 170,4 millioner kroner (tap på 71,4 millioner). Skatten for 2024 utgjør 42,3 millioner kroner (skatteinntekt 18,2 millioner). Totalresultat etter skatt gir et overskudd på 128,2 millioner kroner (tap på 53,2 millioner).

Selskapets finansielle stilling og solvens er tilfredsstillende med en solvens på 253,4 prosent.

I samsvar med norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at regnskapet er avlagt i tråd med fortsatt drift.

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet for 2024 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen med betydning for årsregnskapet for 2024.

## Risikoforhold

ERGO Forsikring AS har en kontinuerlig oppfølging og aktiv styring av selskapets risiko.

### Forretningsmessig risiko

Identifisering og styring av forretningsmessig risiko er en integrert del av ledelsesansvaret i selskapet. Det gjennomføres systematiserte risikovurderinger i organisasjonen med tanke på operasjonelle risikoforhold og vedtatte mål og strategier. Risikoanalysen resulterer i en samlet risikorapport med tilhørende risikoreducerende tiltak, som presenteres for og behandles minst årlig av selskapets styre.

### Finansiell risiko

ERGO Forsikring AS sin investeringsportefølje består i hovedsak av norske rentepapirer med god kredittrating og kort rentedurasjon gjennom obligasjonsfondet Storebrand Korte Renter SII. Vurdering av kursrisiko, renterisiko, kredittrisiko, motpartsrisiko og valutarisiko står sentralt i styringen av verdipapirporteføljen. Selskapet gjennomfører regelmessige stresstester for å analysere hvordan eventuelle uvanlige markedsforhold kan påvirke selskapets verdipapirportefølje. Selskapet påser at risikonivået til enhver tid er forsvarlig i forhold til foretakets risikobærende evne og oppfølgingen av eksponering skjer mot fastsatte grenser i selskapets investeringsstrategi.

### Kontantstrøm og likviditetsrisiko

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av innbetalinger i form av premier og netto innbetaling/utbetaling ved salg av investeringsaktiva, med fradrag for erstatningsutbetalinger, kjøp av reassuranse og administrasjonskostnader. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består i hovedsak av kjøp og salg av driftsmidler og immaterielle eiendeler. Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter gjelder utbytte og kapitaltilførsel. Netto kontantstrøm for året 2024 var positiv med 82,9 millioner kroner. Likviditetsrisikoen anses imidlertid som lav siden selskapet har fastsatt en investeringsstrategi som sikrer høy grad av likviditet i aktiva-allokeringen.

### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen i ERGO Forsikring AS er knyttet til utviklingen i kostnader for medisinsk behandling og antall utførte behandlinger. For å redusere risikoen er det inngått avtaler med de største leverandørene av helsetjenester som selskapet samarbeider med. For å dempe effekten av storskader har selskapet i tillegg tegnet "excess of loss" beskyttelse. Forsikringsrisikoen vurderes som moderat med de avtaler som er inngått.

### Makroøkonomisk situasjon

Makroøkonomiske forhold kan påvirke selskapet direkte gjennom avkastning på finansielle eiendeler og indirekte knyttet til husholdningenes økonomi. Økt økonomisk uro har i liten grad påvirket ERGO Forsikring AS så langt, men økt inflasjon kan ha en påvirkning både på kostnadsnivå og skadeprosent negativt. I tillegg kan strammere økonomi hos bedrifter og husholdninger føre til en nedprioritering av behovet for forsikringer. ERGO Forsikring AS følger den makroøkonomiske situasjonen tett, og vil gjennomføre tiltak ved behov.

## Kapitalforhold

ERGO Forsikring AS hadde en totalbalanse på 1 405,5 millioner kroner (1 244,1 millioner) ved utgangen av 2024. I ERGO Forsikring AS utgjorde egenkapitalen 640,2 millioner kroner (531,0 millioner). Det utbetales utbytte for 2024 med 18,9 millioner kroner.

Soliditeten i ERGO Forsikring AS er god, og selskapet hadde en solvensmargin på 253 prosent (251 prosent) for 2024. Selskapets strategi er å ha en solid solvens, med et gulv for solvensmarginen på 150 prosent.

Selskapet er underlagt EUs felles forsikringsregelverk Solvens II, som er tatt inn i norsk lov gjennom finansforetaksloven og forskrifter, og benytter standardmodellen for å beregne solvenskapitalkravet.

## Redegjørelse av arbeidet med aktsomhetsvurderinger av menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold

### Formål og avgrensning

ERGO Forsikring AS er gjennom lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) 01.07.2022, pliktig til å utføre aktsomhetsvurderinger i tråd med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper.

Vi skal etterleve universelle menneske- og arbeidsrettigheter, og minimere risikoen for brudd gjennom egen drift og i leverandørkjede. Med egen drift menes påvirkning gjennom finansielle tjenester som tilbys og behandling av egne ansatte.

Formålet med denne rapporten er å gjøre det enklere for forbrukere, organisasjoner og andre interessenter å få innsikt i hvordan ERGO Forsikring AS arbeider med menneske- og arbeidstakers rettigheter, og om vi enten har forårsaket, bidratt til eller er direkte forbundet med brudd på disse. I tillegg til denne rapporten vises det til [Storebrandkonsernets felles redegjørelse etter](#)

[åpenhetsloven](#). Sistnevnte beskriver i kapittel 3 konsernfelles retningslinjer som ligger til grunn for arbeidet med menneskerettigheter i ERGO Forsikring AS.

## Organisering i Storebrand

### Konsernorganisering

Det er identifisert ansvarlige i hvert enkelt konsernforetak som skal sikre at det jevnlig gjennomføres vurderinger av risiko og foretas aktsomhetsvurderinger av leverandørkjede og forretningspartnere, samt egen drift. Det vises til [Storebrandkonsernets felles redegjørelse etter åpenhetsloven](#) kapittel 2.2 for mer informasjon om organiseringen i konsernet.

### Organisering i ERGO Forsikring AS

I september 2023 inngikk Storebrand ASA en avtale med ERGO International AG om å selge sin eierandel på 50 prosent i ERGO Forsikring AS til ERGO International AG, som dermed ble eier av selskapet. Etter transaksjonen ble gjennomført 2. april 2024, fremgår det av avtalen mellom Storebrand ASA og ERGO International AG at ERGO Forsikring AS har en transisjonsperiode på maksimalt 2 år på å ferdigstille en utskillelse fra Storebrand.

ERGO Forsikring AS tilbyr forsikring mot kostnader til nødvendig medisinsk behandling for bedrifts- og privatmarkedet i Norge og Sverige. Selskapet driver sin virksomhet gjennom hovedkontoret i Norge og via filialen i Sverige.

Det er etablert felles rammeverk i Storebrand for etterlevelse av åpenhetsloven og ERGO Forsikring AS følger fremdeles etablerte retningslinjer og rutiner. I praksis er rutinene for risiko- og aktsomhetsvurderinger av ERGO Forsikring AS sine leverandører og egen drift, implementert i sentral innkjøpsfunksjon i Storebrand. Administrerende direktør i ERGO Forsikring AS er ansvarlig for implementering i selskapet.

I aktsomhetsvurderingsprosessen sørger Storebrand for at relevante interne interessenter deltar, for eksempel fageksperter innen områder som juridisk, risiko, IT-sikkerhet, personvern og/eller compliance, i tillegg til eksternt bistand. En del av prosessen er en juridisk gjennomgang og vurdering, som inkluderer å vurdere hvorvidt selskapet overholder relevante lover og forskrifter, for eksempel åpenhetsloven.

Storebrand har etablerte systemer for klager og varsling. Ansatte kan varsle både internt og eksternt via en tredjepartskanal, og det er mulig å sende inn klage fra Storebrands nettsider eller ved å ta kontakt med kundesenteret.

### Leverandørforhold

Storebrand har konsernfelles leverandører innenfor blant annet IT og IKT-virksomhet, kontortjenester og renhold, regnskap og finansielle tjenester og konsulenttjenester. For en overordnet oversikt over Storebrandkonsernets leverandører, se kapittel 2.3 i [Storebrandkonsernets redegjørelse](#).

ERGO Forsikring AS har leverandører, underleverandører og øvrige forretningsforbindelser i hovedsak innenfor EU/EØS.

Sapiens International Corp NV leverer ERGO Forsikring AS sitt kjernesystem. Avtalen med leverandøren er strengt regulert og er inngått i tråd med gjeldende regelverk. Det er god og kontinuerlig dialog med leverandøren.

Cognizant Worldwide Ltd leverer tjenester som forsikringsadministrasjon, forsikringsutbetalinger, og analyse. Avtalen blir jevnlig fulgt opp og er i samsvar med gjeldende regelverk for utkontraktering.

### Retningslinjer

Storebrand ønsker å være åpne og transparente om arbeidet innenfor menneske- og arbeidsrettigheter. Derfor har vi høy grad av offentlig tilgjengelige retningslinjer og dokumenter. For en oversikt over styrende dokumenter og retningslinjer, se kapittel 3 i [Storebrandkonsernets redegjørelse](#). Disse omfatter også ERGO Forsikring AS.

### Risiko- og aktsomhetsvurderinger

Vi vurderer risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold gjennom bruk av leverandører og deres underleverandører og gjennom distribusjon av finansielle tjenester. I det følgende redegjøres det for de mest vesentlige risikoområdene for ERGO Forsikring AS samt tilhørende mitigerende tiltak.

Konsernfelles risikoer er nærmere beskrevet i [Storebrandkonsernets redegjørelse](#) under kapittel 4 i rapporteringen til Storebrand ASA. I følgende avsnitt beskrives de selskapsspesifikke utover disse.

IT og datasikkerhet samt universell utforming og språk er to av de mest vesentlige risikoene som er identifisert for ERGO Forsikring AS. ERGO Forsikring AS gjennomfører systematisk arbeid internt og i samarbeid med systemleverandør for å identifisere og iverksette tiltak som reduserer risikoen til et akseptabelt nivå.

Ellers er det en iboende risiko for at mennesker kan oppleve sviktende kundedøtte dersom behov for behandling oppleves kritisk. Det er dog en lav sannsynlighet for det i praksis fordi akutte skader er utenfor produkttilbudet og fordi kunden kan kontakte selskapet via telefon, app, e-post, nettside eller per brev.

### Metodikk

Vurderingene baserer seg på i hvor stor grad rettighetene nedfelt i nedenstående rettighetserklæringer og konvensjonene er truet, og hva slags konsekvens og skade et brudd vil medføre.

- Verdenserklæringen om Menneskerettigheter (UDHR)
- FNs internasjonale konvensjon om sivile og politiske rettigheter (ICCPR)
- FNs internasjonale konvensjon om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter (ICESCR)
- FNs konvensjon om å avskaffe alle former for diskriminering av kvinner (CEDAW)

- FNs konvensjon om barnets rettigheter (CRC)
- De grunnleggende rettighetene fra den internasjonale arbeidsorganisasjonen (ILO)

For en detaljert beskrivelse av rammeverk, se [Storebrandkonsernets redegjørelse](#) kapittel 6.

## Bærekraft

ERGO Forsikring AS tilbyr forsikring for medisinsk behandling til personkunder, bedriftskunder og offentlige virksomheter. Selskapet skal ta hensyn til bærekraft, både gjennom våre produkter, tjenester og gjennom vårt samarbeid med leverandører og partnere.

### Egne medarbeidere

ERGO Forsikring AS har en betydelig innflytelse på ansattes trivsel, selv om omfanget av påvirkningen i stor grad er begrenset til interne forhold. Selskapets medarbeidere utgjør vår viktigste kilde til innovasjon, utvikling og vekst. Vi trenger medarbeidere som er modige pionerer, som utfordrer og tenker kreativt for å bidra til økonomisk trygghet og frihet for våre kunder. Arbeid med etikk, samfunnsansvar og bærekraft utgjør et viktig verdigrunnlag for vår virksomhet.

I 2024 var 50 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Det er 40 prosent kvinner med lederansvar i selskapet. Selskapets langsiktige ambisjon er å sikre et trygt og sikkert arbeidsmiljø for alle medarbeidere, både fysisk og psykisk, samt beskytte miljøet vi opererer i. Selskapet har en høy standard for dette og arbeider systematisk med tiltak for å forebygge risikoen for skader, beskytte våre medarbeidere og videreutvikle et godt og trygt arbeidsmiljø. Blant konsernets viktigste mål dette arbeidet er et stabilt og lavt sykefravær på under 3,5 prosent og null fysiske skader. Sykefravær blant medarbeidere var 2,97 prosent i 2024.

Selskapet hadde ingen ulykker som medførte personskade i 2024. Det har ikke vært noen tilfeller av materielle skader.

### Økonomisk godtgjørelse

Den økonomiske godtgjørelsen i ERGO Forsikring AS skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde kompetente, motiverte og tilpasningsdyktige medarbeidere som bidrar til den langsiktige verdiskapingen i selskapet.

### Kunder og sluttbrukere

Vi tilbyr helseforsikringsløsninger som hjelper privatpersoner og bedrifter å oppnå økonomisk trygghet og frihet. Slik kan vi påvirke samfunnet på en positiv måte. Selskapets evne til å levere økonomisk sikkerhet og frihet er avgjørende for å tiltrekke seg kunder. Når kundene tar grep for å sikre sin finansielle fremtid sammen med ERGO Forsikring AS skal de føle seg trygge på at de har tatt gode valg. Kundene skal oppleve at vi tilbyr relevante og gode produkter.

## Virksomhetsstyring og etterlevelse

ERGO Forsikring AS har en tilnærming om å jobbe målrettet med å utvikle medarbeidernes kompetanse, identifisere risikoer og muligheter, og utvikle vårt interne regelverk. Dette bidrar til å bygge en kultur med åpen kommunikasjon, tillit og respekt, samtidig som det fremmer mangfold og inkludering, læring og ansvarlighet. Selskapet jobber aktivt med å bygge og bevare en åpen virksomhetskultur.

Alle medarbeidere skal ta obligatoriske kurs i bærekraft, etikk, antikorupsjon, personvern, informasjonssikkerhet, hvitvasking og terrorfinansiering og bærekraft hvert år.

### Endringer i styret eller ledelse

Gunnar Andreas Hvattum Heiberg og Heidi Skaaret har gått ut av styret.

### Forsikring for styrets medlemmer og ledere

Styret og ledere er omfattet av selskapets løpende styreansvarsforsikring. Denne er plassert hos forsikringsgivere med solid rating. Forsikringsgiver vil, innenfor rammene av forsikringsdekningen, erstatte formuestap som følge av krav fremsatt mot sikrede for personlig ledelsesansvar i forsikringsperioden.

## Fremtidsutvikling

ERGO Forsikring AS er en betydelig aktør på helseforsikringsmarkedet og har etablert en markedsledende posisjon på behandlingsavtaler med høy kvalitet. Markedet er fortsatt i vekst, men preges av høy konkurranseintensitet, økt prispress og økt frekvens i skadeutbetalingene. Selskapets konkurransefortrinn ligger i gode digitale løsninger, et omfattende nasjonalt og internasjonalt nettverk av kvalitetssykehus og avtaler med spesialistklinikker, samt eiere med lang erfaring innen bransjen.

Ved utgangen av året hadde ERGO Forsikring AS en samlet kundebase på 233 000 forsikrede personer. I Norge er Storebrand, Frende og meglere de viktigste salgskanalene. I Sverige er SPP, Handelsbanken og meglere de viktigste salgskanalene.

Både det privat- og bedriftsbetalte markedet for helseforsikring har historisk sett for det meste vært lønnsomt. Unntaket er noen utfordrende tider med kraftige økninger i erstatninger i perioden etter covid pandemien. Med relativt store økninger i premiene har dette nå bedret seg. Med økt press på marginene fremover, vil en av hovedutfordringene være å velge løsninger som støtter

opp om en kostnadseffektiv og lønnsom drift og som styrker volumveksten ytterligere. Det vil også bli nødvendig å tilby produkter med redusert dekningsomfang. ERGO Forsikring AS vil møte den økte konkurransen i markedet med markedstilpassede produkter til riktig pris og kvalitet for kundene.

Videre har vårt morselskap, ERGO International AG, besluttet å implementere en filialstruktur mellom Europaeiske Rejseforsikring A/S (ERV Nordic, Danmark) og ERGO Forsikring, med ERGO Forsikring som forventes å bli en filial i løpet av 2025.

Fusjonen er utformet for å skape en enhetlig enhet for å styrke vår evne til å betjene våre kunder og interessenter effektivt over hele Norden.

Med ERVs fokus på reiseforsikring som komplementerer ERGO Forsikrings spesialisering på privat helseforsikring, vil vi være godt rustet til å imøtekomme ulike kundebehov. Vårt flaggskipprodukt innen helseforsikring vil fortsatt sikre rettidig tilgang til medisinsk behandling gjennom etablerte nettverk, og vi vil fortsette å levere disse viktige tjenestene i Norge og Sverige."

Styret vil rette takk til selskapets kunder for kontinuerlig innspill til forbedringer i selskapets prosesser, øvrige forretningsforbindelser, samt til ansatte for et godt samarbeid gjennom 2024.

### Disponering av årets resultat

ERGO Forsikring AS fikk et totalresultat på 128,2 millioner kroner (minus 53,2 millioner) i 2024.

Styret er av den oppfatning at selskapets egenkapital er tilfredsstillende og forsvarlig basert på den virksomhet som drives.

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årets resultat:

|                                           |              |
|-------------------------------------------|--------------|
| Beløp i millioner kroner:                 | <b>2024</b>  |
| Avsatt til utbytte                        | 18,9         |
| Overført til garantiordningen             | 3,0          |
| <u>Overført til/fra annen egenkapital</u> | <u>106,3</u> |
| <u>Sum disponert</u>                      | <u>128,2</u> |

Lysaker, 28. april 2025

I styret for ERGO Forsikring AS

Anja Berner  
Styreleder

Ronald Helmut Kraule

Ketil Eilev Bøe

Beate Palkin Berntsen

Bjarke Thorøe  
Administrerende direktør

## Totalresultat

| 1. januar - 31. desember                                                                       |             |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|------------|
| NOK tusen                                                                                      | Note        | 2024       | 2023       |
| <b>TEKNISK REGNSKAP</b>                                                                        |             |            |            |
| PREMIEINNEKTER MED VIDERE                                                                      |             |            |            |
| Opptjente bruttopremier                                                                        |             | 1 386 599  | 1 220 692  |
| - Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier                                              |             | -3 173     | -3 009     |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                                                    | 11,12       | 1 383 426  | 1 217 683  |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter                                                           |             | 260        | 278        |
| ERSTATNINGSKOSTNADER                                                                           |             |            |            |
| Brutto erstatningskostnader                                                                    |             | -1 017 170 | -1 087 517 |
| - Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader                                          |             | 4 351      | 3 730      |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>                                               | 5,12        | -1 012 819 | -1 083 787 |
| FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER                                                           |             |            |            |
| Salgskostnader                                                                                 |             | -99 460    | -81 006    |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inklusive provisjoner for mottatt gjenforsikring |             | -178 016   | -128 022   |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                                | 13,14,15,16 | -277 477   | -209 028   |
| <b>Endring i avsetning for ikke avløpt risiko</b>                                              | 25          | 28 912     | -28 801    |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                                                            |             | 122 302    | -103 654   |
| <b>DET IKKE-TEKNISKE REGNSKAP</b>                                                              |             |            |            |
| NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER                                                               |             |            |            |
| Renteinntekt og utbytte med videre på finansielle eiendeler                                    |             | 51 583     | 29 130     |
| Verdiendringer på investeringer                                                                |             | -7 015     | 5 845      |
| Realisert gevinst og tap på investeringer                                                      |             | 4 946      | 6 674      |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>                                                       | 17          | 49 514     | 41 649     |
| Andre inntekter                                                                                |             | 2 156      | 1 941      |
| Andre kostnader                                                                                |             | -3 557     | -11 329    |
| <b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>                                                       |             | 48 112     | 32 261     |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                                                              |             | 170 415    | -71 394    |
| Skattekostnad                                                                                  | 18          | -42 254    | 18 245     |
| <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>                                               |             | 128 161    | -53 149    |
| ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER SOM IKKE BLIR OMKLASSIFISERT TIL RESULTATET                        |             |            |            |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger                                  |             | -6         | -8         |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet              |             | 1          | 2          |
| <b>Totalresultat</b>                                                                           |             | 128 156    | -53 155    |

## Balanse

31. desember

| NOK tusen                                                                  | Note    | 2024             | 2023             |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|------------------|------------------|
| <b>EIENDELER</b>                                                           |         |                  |                  |
| Immaterielle eiendeler                                                     |         | 63 582           | 82 167           |
| Sum immaterielle eiendeler                                                 | 19      | 63 582           | 82 167           |
| <b>INVESTERINGER</b>                                                       |         |                  |                  |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                         |         |                  |                  |
| Rentebærende verdipapirer                                                  | 21      | 911 675          | 783 277          |
| Finansielle derivater                                                      |         | -                | 428              |
| <b>Sum investeringer</b>                                                   | 8,10,20 | 911 675          | 783 705          |
| <b>FORDRINGER</b>                                                          |         |                  |                  |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretninger                          |         |                  |                  |
| - Forsikringstakere                                                        | 24      | 361 521          | 301 581          |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring                                |         | 867              | 1 331            |
| Andre fordringer                                                           | 24      | 12 210           | 15 048           |
| <b>Sum fordringer</b>                                                      |         | 374 598          | 317 960          |
| <b>ANDRE EIENDELER</b>                                                     |         |                  |                  |
| Kasse, bank                                                                | 8,20    | 49 885           | 44 341           |
| Eiendeler ved skatt                                                        | 18      | -                | 11 430           |
| Pensjonseiendel                                                            | 14      | 34               | 36               |
| <b>Sum andre eiendeler</b>                                                 |         | 49 919           | 55 807           |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter            |         | 5 678            | 4 420            |
| <b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b> | 24      | 5 678            | 4 420            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                       |         | <b>1 405 452</b> | <b>1 244 060</b> |

## Balanse forts.

| NOK tusen                                                         | Note         | 2024             | 2023             |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>                                |              |                  |                  |
| INNSKUTT EGENKAPITAL                                              |              |                  |                  |
| Aksjekapital                                                      |              | 35 000           | 35 000           |
| Overkurs                                                          |              | 395 000          | 395 000          |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                                   |              | <b>430 000</b>   | <b>430 000</b>   |
| OPPTJENT EGENKAPITAL                                              |              |                  |                  |
| Avsetning til garantiordningen                                    |              | 25 797           | 22 766           |
| Annen opptjent egenkapital                                        |              | 184 420          | 78 195           |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                                   |              | <b>210 217</b>   | <b>100 961</b>   |
| BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE                                    |              |                  |                  |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie                          |              | 545 632          | 476 687          |
| Avsetning for ikke avløpt risiko                                  |              | -                | 28 863           |
| Brutto erstatningsavsetning                                       | 5            | 107 323          | 161 956          |
| <b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>                        | <b>25</b>    | <b>652 955</b>   | <b>667 506</b>   |
| AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE                                      |              |                  |                  |
| Forpliktelser ved periodeskatt                                    | 18           | 22 365           | -0               |
| Forpliktelser ved utsatt skatt                                    | 18           | 2 908            | -0               |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>                          |              | <b>25 273</b>    | <b>-0</b>        |
| FORPLIKTELSE                                                      |              |                  |                  |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring                | 26           | 26 196           | 25 768           |
| Finansielle derivater                                             | 22           | 1 231            | -                |
| Avsetning for utbytte                                             |              | 18 900           | -                |
| Andre forpliktelser                                               | 26           | 21 558           | 6 441            |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                          | <b>20,26</b> | <b>67 885</b>    | <b>32 209</b>    |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter            |              | 19 122           | 13 385           |
| <b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b> | <b>20,26</b> | <b>19 122</b>    | <b>13 385</b>    |
| <b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>                           |              | <b>1 405 452</b> | <b>1 244 060</b> |

Lysaker, 28. april 2025

I styret for ERGO Forsikring AS

Anja Berner  
Styreleder

Ronald Helmut Kraule

Ketil Eilev Bøe

Beate Palkin Berntsen

Bjarke Thorøe  
Administrerende direktør

## Kontantstrømoppstilling

| NOK tusen                                                                  | 2024           | 2023            |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                       |                |                 |
| Netto innbetalte premier forsikring                                        | 1 364 461      | 1 284 486       |
| Netto utbetalte erstatninger og forsikringsytelser                         | -1 067 452     | -1 061 483      |
| Betaling av inntektsskatt                                                  | -5 550         | -780            |
| Utbetalinger til drift                                                     | -232 680       | -200 183        |
| Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter         | 28 912         | 0               |
| <b>Netto kontantstrøm fra drift før finansielle eiendeler</b>              | <b>87 692</b>  | <b>22 039</b>   |
| Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi         | -77 225        | -274 841        |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler</b>                        | <b>-77 225</b> | <b>-274 841</b> |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                    | <b>10 468</b>  | <b>-252 802</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>                         |                |                 |
| Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler/immaterielle eiendeler | -4 924         | -5 966          |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                      | <b>-4 924</b>  | <b>-5 966</b>   |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>                        |                |                 |
| Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital/overskuddsfond                  | 0              | 275 000         |
| Utbetaling av utbytte                                                      | 0              | 0               |
| <b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>                  | <b>-</b>       | <b>275 000</b>  |
| Netto kontantstrøm i perioden                                              | 5 544          | 16 232          |
| - herav netto kontantstrøm i perioden før finansielle eiendeler            | 82 768         | 44 341          |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter                           | 5 544          | 16 232          |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse    | 44 341         | 28 109          |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>     | <b>49 885</b>  | <b>44 341</b>   |

## Oppstilling over endring i egenkapital

| NOK tusen                                         | Aksje-kapital | Overkurs-fond  | Sum innskutt egenkapital | Garanti-ordning | Annen egenkapital | Sum opptjent egenkapital | Total egenkapital |
|---------------------------------------------------|---------------|----------------|--------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Egenkapital 1.1.23</b>                         | <b>33 000</b> | <b>122 000</b> | <b>155 000</b>           | <b>19 770</b>   | <b>134 345</b>    | <b>154 115</b>           | <b>309 115</b>    |
| Innskutt egenskapital                             | 2 000         | 273 000        | 275 000                  |                 |                   |                          | 275 000           |
| Årsresultat                                       |               |                |                          |                 | -53 149           | -53 149                  | -53 149           |
| Avsetning til garantiordningen                    |               |                |                          | 2 996           | -2 996            | 0                        | 0                 |
| Estimatendringer ytelsesbaserte pensjonsordninger |               |                |                          |                 | -8                | -8                       | -8                |
| Skatt på andre inntekter og kostnader             |               |                |                          |                 | 2                 | 2                        | 2                 |
| Utbytte                                           |               |                |                          |                 | 0                 | 0                        | 0                 |
| <b>Egenkapital 31.12.23</b>                       | <b>35 000</b> | <b>395 000</b> | <b>430 000</b>           | <b>22 766</b>   | <b>78 195</b>     | <b>100 961</b>           | <b>530 961</b>    |
| Innskutt kapital                                  | 0             | 0              | 0                        |                 |                   |                          | 0                 |
| Årsresultat                                       |               |                |                          |                 | 128 161           | 128 161                  | 128 161           |
| Avsetning til garantiordningen                    |               |                |                          | 3 031           | -3 031            | 0                        | 0                 |
| Estimatendringer ytelsesbaserte pensjonsordninger |               |                |                          |                 | -6                | -6                       | -6                |
| Skatt på andre inntekter og kostnader             |               |                |                          |                 | 1                 | 1                        | 1                 |
| Utbytte                                           |               |                |                          |                 | -18 900           | -18 900                  | -18 900           |
| <b>Egenkapital 31.12.24</b>                       | <b>35 000</b> | <b>395 000</b> | <b>430 000</b>           | <b>25 797</b>   | <b>184 420</b>    | <b>210 217</b>           | <b>640 217</b>    |

### Aksjeeiere:

| NOK hele kroner         | Antall aksjer | Pålydende verdi | Aksjekapital      |
|-------------------------|---------------|-----------------|-------------------|
| ERGO International AG   | 35 000        | 1 000           | 35 000 000        |
| <b>Sum aksjekapital</b> | <b>35 000</b> |                 | <b>35 000 000</b> |

## Noter

### Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven herunder forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak fra 18.12.2015 som i hovedsak er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. Selskapet har valgt å ikke gå over til IFRS 17 for regnskapsåret 2024 og har fått innvilget utsettelse fra Finanstilsynet til 3. kvartal 2025.

#### 1.1 - Endring av regnskapsprinsipp

Det er i 2024 ikke implementert nye regnskapsstandarder som har hatt vesentlig effekt for ERGO Forsikring's selskapsregnskap.

#### 1.2 - Finansielle instrumenter - Generelle prinsipper og definisjoner

##### *Innregning og fraregning*

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når ERGO Forsikring AS blir part i eiendelens kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle forpliktelser fraregnes balansen når de har opphørt — det vil si når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

I henhold til IFRS 9 faller ERGO Forsikring AS sine finansielle eiendeler under kategorien «Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet».

#### 1.3 - Forsikringsmessige forhold

ERGO Forsikring AS sine forsikringsforpliktelser innregnes og måles i tråd med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak.

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Kostnadsføringen av skadetilfeller skjer på det tidspunkt skadetilfeller inntreffer.

##### 1.3.1 - Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie gjelder løpende kontrakter som er i kraft på regnskapstidspunktet og skal dekke kontraktens gjenstående risikoperiode. Opptjeningen er proratarisk og uten fratrekk for kostnader.

##### 1.3.2 – Avsetning for ikke avløpt risiko

Avsetningen skal til enhver tid tilsvare de forventede erstatninger og kostnader ved fremtidige skadetilfeller som ikke er dekket av premieavsetningen.

##### 1.3.3 - Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke inntrufne skader som ikke er oppgjort på rapporteringstidspunktet (Incurred but not settled, IBNS). I tillegg skal erstatningsavsetningen også inneholde et eget beløp for fremtidige skadeoppgjørskostnader på inntrufne ikke oppgjorte skader.

##### 1.3.4 – Avsetning til garantiordningen

Pliktig avsetning i skadeforsikringsselskaper. Avsetningen skal bidra til at de forsikrede mottar oppgjør i henhold til inngåtte forsikringskontrakter. Avsetningen inngår i opptjent egenkapital. Garantiordningen gjelder kun norsk forretning og det beregnes derfor ikke garantiavsetning av forretningen i filialen i Sverige.

#### 1.4 - Pensjonsforpliktelser egne ansatte

ERGO Forsikring AS har innskuddspensjon. Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.

#### 1.5 – Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode måles årlig. I tillegg må eiendelens kostpris kunne estimeres pålitelig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp.

### 1.6 - Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i selskapets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller. Eventuell utsatt skattefordel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjenvunnet.

I løpet av desember 2023 og januar 2024 vedtok norske myndigheter å innføre endringer i skattelovgivningen med virkning fra inntektsåret 2024. Det nye lovverket introduserer suppleringskatt, en global minimumsbeskatning som skal forhindre overskuddsflytting mellom land, og sørge for en effektiv skattesats på minimum 15 prosent. Vi tror ikke den nye lovgivningen vil ha noen konsekvenser for ERGO Forsikring AS.

### 1.7 – Valuta

Filialen i Sverige er omregnet til norske kroner ved at resultatregnskapet er omregnet etter gjennomsnittskurs for året og ved at balansen er omregnet til kurs ved regnskapsårets slutt. Eventuell omregningsdifferanse er innregnet i det ordinære resultatet.

### Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av regnskapet må ledelsen anvende estimater, foreta skjønnsmessige vurderinger og anvende forutsetninger for usikre størrelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn på tidspunktet for regnskapsavleggelsen.

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

Selskapets mest vesentlige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier er knyttet til brutto forsikringsforpliktelser. Det lages estimat for forventet utbetaling på skader som oppstår i perioden frem til neste hovedforfall (avsetning for ikke-opptjent bruttopremie), samt for ikke oppgjorte skader som inntruffet (erstatningsavsetning). Det er usikkerhet knyttet til frekvens, størrelse og meldeforsinkelse for erstatninger, og estimatendringer og endrede vurderinger kan føre til økning eller reduksjon i avsetninger og tilhørende økning eller reduksjon i erstatningskostnader i regnskapet.

### Note 3 - Risikostyring og internkontroll

Selskapets inntekter og resultater er avhengig av eksterne forhold som gir usikkerhet. De viktigste eksterne risikoforholdene er utviklingen i finansmarkedene og kostnader til medisinsk behandling. Interne operasjonelle faktorer kan også gi tap, for eksempel feil knyttet til prising eller utbetaling av skadeoppgjør.

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i selskapets virksomhet og organisasjon. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og planprosessen med fastsettelse av risikoappetitt, risikomål og overordnede risikorammer for virksomheten. Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i selskapet.

#### Organisering av risikostyringen

Selskapets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på forsvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar på selskapsnivå.

Styret i selskapet har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp virksomhetens risikoer. Styret fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotakning, mottar kvartalsvise rapporter over faktisk risikonivå og gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

Ledere på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikohåndteringen innen eget ansvarsområde. God risikohåndtering forutsetter arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering og vurdering av risikoer, dokumentasjon av prosesser og rutiner, prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak, samt kommunikasjon, informasjon og rapportering.

#### Uavhengige kontrollfunksjoner

Det er etablert uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (risikostyringsfunksjonen/chief risk officer), for regeletterlevelse (compliancefunksjonen) og for at forsikringsforpliktelsen er riktig beregnet (aktuarfunksjon).

Compliancefunksjonen er direkte underlagt selskapets administrerende direktør og har rapportering til selskapets styre. Risikostyrings- og aktuarfunksjonen er direkte underlagt selskapets direktør for salg og finans, og har rapportering til selskapets styre. Selskapets risikostyringsfunksjon er utkontraktert til Aksio Actuarial Intelligence AS og aktuarfunksjonen er utkontraktert til ERGO Group AG.

Internrevisjonen er direkte underlagt styret og skal gi styret en bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i virksomhetens risikohåndtering, herunder hvordan forsvarslinjene fungerer. Internrevisjonen er utkontraktert til ERGO Group AG.

#### Note 4 - Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for økonomisk tap, svekket omdømme eller sanksjoner knyttet til brudd på internt eller eksternt regelverk som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at regler og retningslinjer ikke etterleves.

Formålet med operasjonell risikostyring er å unngå operasjonelle hendelser som rammer kunder, fører til alvorlige driftsforstyrrelser, brudd på regelverk og/eller direkte økonomisk tap.

Operasjonell risiko søkes redusert med et effektivt system for internkontroll. Risikoer følges opp gjennom ledelsens risikogjennomgang med dokumentering av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter.

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser er det utarbeidet beredskaps- og kontinuitetsplaner.

Cyberisiko blir en stadig viktigere operasjonell risiko. Trusselbildet for cyberkriminalitet økt blant annet som følge av organisert kriminalitet og økt geopolitisk stemning. Teknologiutviklingen muliggjør spredning og økt automatisering av svindel, og en økende målretting av cyberangrep. Vår evne til å håndtere cyberisiko er avhengig av god og proaktiv digital motstandsdyktighet. Det innebærer en helhetlig sikkerhetsstrategi, gode planer for krisehåndtering og kontinuitet for våre kritiske forretningsprosesser, samt opplæring og øvelse på relevante scenarioer. Dette er med på å redusere risiko og øke sannsynligheten for god håndtering av uønskede hendelser.

Forsikringsplattformen bygger på innkjøpte standardsystemer som driftes og følges opp gjennom utkontrakteringsavtaler.

Stabil og sikker teknologi og infrastruktur er sentralt for virksomheten og pålitelig finansiell rapportering. Feil og driftsavbrudd kan påvirke både kunders og aksjonærers tillit. I en fase med omlegging til skybaserte teknologitjenester er det økt oppmerksomhet på kompleksitet og integrasjoner i eksisterende løsninger. Med skybaserte tjenester og infrastruktur har gode innebygde sikkerhetsløsninger. For de delene av teknologitjenestene som er utkontraktet, er det etablert risikobasert leverandøroppfølging med mål om å håndtere risikoen knyttet til IT-systemenes utvikling, forvaltning, drift og informasjonssikkerhet.

#### Note 5 – Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen som oppstår når selskapet mottar et fast beløp, premie, for å erstatte tap knyttet til hendelser som står beskrevet i forsikringskontraktene med kundene. Erstatningene kan både bli lavere eller høyere enn premiene. For ERGO Forsikring AS er det meste av forsikringsrisikoen knyttet til utviklingen i kostnadene for medisinsk behandling, som har direkte effekt på selskapets erstatningskostnader. For å redusere risikoen er det inngått avtaler med de største leverandørene av helsetjenester som ERGO Forsikring AS samarbeider med. I tillegg har ERGO Forsikring AS inngått reassuransavtale med Munich Re, som er selskapets reassurandør. Selskapet har i 2024 hatt en "excess of loss" beskyttelse av 80 prosent av alle skadeutbetalinger per person per år som overstiger 550 000 kroner. Denne reassuransedekningen vil utgå fra 1.1.2025.

##### Utvikling i erstatningsutbetalinger:

| NOK tusen                                                                          | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | 2023      | 2024    | Sum           |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------------|
| <b>Beregnete brutto erstatningskostnader</b>                                       |         |         | 2 023,0 |         |           |         |               |
| Per utgangen av skadeåret                                                          | 532 611 | 585 298 | 680 827 | 859 017 | 1 056 022 | 995 050 |               |
| - ett år senere                                                                    | 535 402 | 567 066 | 672 084 | 841 024 | 1 020 711 |         |               |
| - to år senere                                                                     | 534 645 | 567 739 | 671 645 | 839 700 |           |         |               |
| - tre år senere                                                                    | 534 649 | 567 543 | 671 329 |         |           |         |               |
| - fire år senere                                                                   | 534 613 | 567 375 |         |         |           |         |               |
| - fem år senere                                                                    | 534 559 |         |         |         |           |         |               |
| Beregnet beløp 31.12.                                                              |         |         |         |         |           |         |               |
| Totalt utbetalt hittil                                                             | 534 499 | 567 283 | 671 120 | 839 016 | 1 017 585 | 904 861 | 4 534 364     |
| Erstatningsavsetning*)                                                             | 60      | 92      | 208     | 684     | 3 126     | 90 188  | 94 359        |
| Erstatningsavsetning for tidligere års skader (før 2019)                           |         |         |         |         |           |         | 198           |
| <b>Sum erstatningsavsetning *)</b>                                                 |         |         |         |         |           |         | <b>94 557</b> |
| * Eksklusiv indirekte skadeoppgjørskostnader som i 2024 utgjør 12 766 tusen kroner |         |         |         |         |           |         |               |
| * Forretning i SEK er omregnet til NOK med kurs pr. 31.12                          |         |         |         |         |           |         |               |

#### Note 6 – Finansiell markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorison. Markedsrisiko er derfor risikoen for prisendringer i finansmarkedene, herunder endringer i rente-, valuta-, aksje-, eiendoms- og råvaremarkeder som påvirker verdien på selskapets finansielle instrumenter. Markedsrisikoen vurderes fortløpende ved hjelp av ulike målemetoder. Det beregnes potensielt tap i

investeringsporteføljen innenfor et år og porteføljen stresstestes i henhold til de regulatorisk definerte stresstestene samt interne modeller.

ERGO Forsikring AS sin portefølje består av rentebærende investeringer og derfor i hovedsak eksponert mot endringer i rentemarkedene. Durasjonen i porteføljen er 0,5. Den lave durasjonen sammen med aktiv oppfølging av porteføljens kredittrisiko medfører at eksponeringen for markedsrisiko anses lav.

### Note 7- Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

ERGO Forsikring AS forsikringsforpliktelser er vanligvis kjente lenge før de forfaller, men en solid likviditetsbuffer er likevel viktig for å kunne håndtere uforutsette hendelser.

I tråd med lovkrav utarbeides egne likviditetsstrategier. Disse strategiene spesifiserer rammer og tiltak for å sikre god likviditet og det spesifiseres en minste allokering til aktiva som kan omsettes på kort varsel. Strategien definerer rammer for allokering til ulike typer aktiva, og har medført at ERGO Forsikring AS i hovedsak har pengemarkedsplasseringer som kan omsettes ved behov.

### Note 8- Kredittrisiko

ERGO Forsikring AS har risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller sine gjeldsforpliktelser.

Grensene for kredittrisiko mot den enkelte motpart og samlet innenfor ratingkategorier besluttet av styret. Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte debitorer og sektorer. Endringer i debtors kredittvurdering overvåkes og følges opp. Tabellen under viser gjennomlysningen av selskapets investering i rentefond.

#### Kredittrisiko fordelt på motpart

| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi | AAA            | AA             | A              | BBB            | Sum            |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Debitorkategori etter garantist                                           | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi |
| NOK tusen                                                                 |                |                |                |                |                |
| Stat- og statsgaranterte obligasjoner                                     |                | 8 778          |                |                | 8 778          |
| Selskapsobligasjoner                                                      | 281 278        | 41 481         | 466 960        | 93 336         | 883 055        |
| Verdipapiriserte obligasjoner                                             | 17 015         |                |                |                | 17 015         |
| <b>Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating</b>         | <b>298 292</b> | <b>50 260</b>  | <b>466 960</b> | <b>93 336</b>  | <b>908 848</b> |
| Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand      |                |                |                |                | 2 827          |
| <b>Sum 2024</b>                                                           | <b>298 292</b> | <b>50 260</b>  | <b>466 960</b> | <b>93 336</b>  | <b>911 675</b> |
| Sum rentebærende verdipapirer 2023                                        | 286 144        | 68 765         | 349 817        | 77 432         | 783 277        |

| Motparter                                                                       | AAA            | AA             | A              | BBB            | Sum            |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| NOK tusen                                                                       | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi |
| Derivater                                                                       |                |                | 1 115          |                | 1 115          |
| Herav derivater i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand                      |                |                | 1 115          |                | 1 115          |
| <b>Sum positive derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2024</b>       |                |                |                |                | <b>0</b>       |
| Sum derivater eksklusive derivater i obligasjonsfond 2023                       |                |                | 0              |                | 428            |
| Bankinnskudd                                                                    |                | 12 822         | 39 550         |                | 52 372         |
| Herav bankinnskudd i obligasjonsfond forvaltet av Storebrand                    |                |                | 2 487          |                | 2 487          |
| <b>Bankinnskudd eksklusiv bankinnskudd i obligasjonsfond 2024 <sup>1)</sup></b> |                |                | <b>37 063</b>  |                | <b>49 885</b>  |
| Bankinnskudd 2023 eksklusiv bankinnskudd i obligasjonsfond                      |                |                | 44 341         |                | 44 341         |

Ratingklasser er basert på Standard & Poors's

1) herav bundet bankinnskudd, (skattetrekkskonto)

1 940

### Note 9 - Klimarisiko

ERGO Forsikring AS gjennomfører årlig evaluering av klimarisiko for å vurdere påvirkningen denne risikoen har for virksomheten finansielt, regulatorisk og omdømmemessig. Klimarisiko vurderes i hovedsak i to dimensjoner – fysisk risiko og overgangsrisiko. Fysisk risiko er risiko knyttet til effekter og konsekvenser av klimaendringer. Overgangsrisiko er den økonomiske risikoen knyttet til overgangen til lavutslippssamfunnet. Klimarisikoen i ERGO Forsikring AS er lav fordi de forsikredes helse i liten grad påvirkes av klimaendringer fra år til år.

### Note 10 - Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Kapitalforvalter gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Kapitalforvalter kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer iht. IFRS 9. ERGO Forsikring AS har kun finansielle instrumenter som verdsettes iht. nivå 2.

*Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1*

Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar, innebærer at prisene kan være avledet fra observerbare relaterte markeder. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Nordic bond pricing eller Bloomberg. Obligasjoner der det ikke kvoteres pålitelige priser regelmessig verdsettes teoretisk basert på diskontert kontantstrøm. Diskonteringsrenten består av swaprenter tillagt en kredittspread som er spesifikk for den enkelte obligasjon.

| NOK tusen                                                        | Nivå 2                      | Sum virkelig verdi |         |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------|
|                                                                  | Observerbare forutsetninger | 2024               | 2023    |
| <b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>    |                             |                    |         |
| Obligasjonsfond                                                  | 911 675                     | 911 675            |         |
| <b>Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2024</b> | <b>911 675</b>              | <b>911 675</b>     |         |
| Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 2023        | 783 277                     |                    | 783 277 |
| <b>Derivater:</b>                                                |                             |                    |         |
| - Valutaderivater                                                | -1 231                      | -1 231             |         |
| <b>Sum derivater 2024</b>                                        | <b>-1 231</b>               | <b>-1 231</b>      |         |
| Sum derivater 2023                                               | 428                         |                    | 428     |

### Note 11 – Premieinntekt fordelt på land

Fordelingen mellom virksomhet i Norge og Sverige:

| NOK tusen                               | Norge          |                | Sverige        |                | Totalt           |                  |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                         | 2024           | 2023           | 2024           | 2023           | 2024             | 2023             |
| Brutto forfalt premie                   | 631 643        | 601 030        | 817 051        | 683 399        | 1 448 694        | 1 284 430        |
| Brutto opptjent premie                  | 626 741        | 581 970        | 759 858        | 638 722        | 1 386 599        | 1 220 692        |
| Gjenforsikringsandel                    | -2 083         | -2 096         | -1 090         | -913           | -3 173           | -3 009           |
| <b>Opptjent premie for egen regning</b> | <b>624 658</b> | <b>579 874</b> | <b>758 768</b> | <b>637 809</b> | <b>1 383 426</b> | <b>1 217 683</b> |

### Note 12 – Forsikringsteknisk resultat

| NOK tusen                          | 2024              | 2023              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Brutto forretning</b>           |                   |                   |
| Forfalte premier                   | 1 448 694         | 1 284 430         |
| Opptjente premier                  | 1 386 599         | 1 220 692         |
| Påløpte erstatninger               | -1 017 170        | -1 087 517        |
| <b>Forsikringsresultat brutto</b>  | <b>369 428</b>    | <b>133 175</b>    |
| <b>Avgitt forretning</b>           |                   |                   |
| Opptjente premier                  | -3 173            | -3 009            |
| Påløpte erstatninger               | 4 351             | 3 730             |
| <b>Reassuranseresultat</b>         | <b>1 178</b>      | <b>721</b>        |
| <b>For egen regning</b>            |                   |                   |
| Opptjente premier                  | 1 383 426         | 1 217 683         |
| Påløpte erstatninger               | -1 012 819        | -1 083 787        |
| <b>Egenregningsresultat</b>        | <b>370 606</b>    | <b>133 896</b>    |
| <b>Påløpte erstatninger brutto</b> |                   |                   |
| Inntruffet i år                    | -1 054 345        | -1 106 132        |
| Inntruffet tidligere år            | 37 174            | 18 615            |
| <b>Totalt for regnskapsåret</b>    | <b>-1 017 170</b> | <b>-1 087 517</b> |

**Note 13 - Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader**

| NOK tusen                                       | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Personalkostnader                               | 2 878          | 2 380          |
| Provisjoner                                     | 99 295         | 80 911         |
| Øvrige salgskostnader                           | 186            | 75             |
| <b>Sum forsikringsrelaterte salgskostnader</b>  | <b>102 359</b> | <b>83 366</b>  |
| Personalkostnader                               | 37 034         | 29 465         |
| Øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader     | 138 083        | 96 197         |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b> | <b>277 477</b> | <b>209 028</b> |

**Note 14 - Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser**

ERGO Forsikring AS er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

De ansatte i ERGO Forsikring AS i Norge har en innskuddsbasert pensjonsordning. I en innskuddsordning setter foretaket av et avtalt tilskudd til en pensjonskonto. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonskontoen. Når innskuddene er betalt har foretaket ingen ytterligere betalingsforpliktelser knyttet til innskuddspensjonen, og innbetalingen til pensjonskonto kostnadsføres fortløpende. Det er av regulatoriske årsaker ikke anledning til spare for lønn som overstiger 12G i innskuddspensjon. ERGO Forsikring AS har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon.

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskroner
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 124.028 pr 31.12.24)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

ERGO Forsikring AS er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaks pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1 G, og premiesatsen i 2024 var på 2,7 prosent og er uendret i 2025.

Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

Pensjonen for ansatte i selskapets filial i Sverige følger de Bankanställdas Tjänstepensionsplan (BTP). SPP har en innskuddsbasert tjenstepensjon som kalles BTP1. Alla nyansatte fra og med 01.01.2014 meldes inn i denne pensjonsavtalen. I BTP1 betaler arbeidsgiveren en premie til pensjonssparing beregnet ut fra pensjonsgivende lønn opp til 30 "inkomstbasbelopp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødlighetsarv, uførepensjon og barnpensjon. Premien beregnes uavhengig av alder og beregnes primært ut fra månedslønnen. Premien betales månedlig i to deler, en fast del som er 2,5 prosent av pensjonsgivende lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp". Premiens valgfrie del er 4 prosent av lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp" samt 32 prosent av lønn mellom 7,5 og 30 "inkomstbasbelopp".

**Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen:**

| NOK tusen                                            | 2024       | 2023       |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse            | 65         | 55         |
| Virkelig verdi av pensjonsmidler                     | -145       | -139       |
| Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning | -80        | -84        |
| Øvre grense pensjonseiendel                          | 46         | 48         |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>         | <b>-34</b> | <b>-36</b> |

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

**Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:**

| NOK tusen                                                              | 2024         | 2023         |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Periodens kostnad til ytelsesbaserte ordninger                         | -4           | -6           |
| Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl. arbeidsgiveravgift)    | 4 244        | 3 309        |
| Periodens kostnad til Avtale Festet Pensjon (inkl. arbeidsgiveravgift) | 595          | 443          |
| <b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden</b>                   | <b>4 834</b> | <b>3 746</b> |

### Note 15 – Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

Administrerende direktør er medlem av selskapets pensjonsordning. Ved opphør av arbeidsforholdet har administrerende direktør 6 måneders oppsigelse. Selskapets administrerende direktør i 2024 har avtale om et særskilt vederlag ved overgang til en ny stilling i selskapet. Denne utgjør et års lønn og utbetales i sin helhet ved overgang til ny stilling.

| NOK tusen              | Ordinær lønn | Bonus oppjent i året | Andre ytelser <sup>1)</sup> | Total godtgjørelse oppjent i året | Årets pensjons-opptjening | Lån <sup>2)</sup> |
|------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Ledende ansatte</b> |              |                      |                             |                                   |                           |                   |
| Bjarke Thorøe          | 2 535        |                      | 131                         | 2 666                             | 389                       | 2 097             |
| <b>Sum 2024</b>        | <b>2 535</b> |                      | <b>131</b>                  | <b>2 666</b>                      | <b>389</b>                | <b>2 097</b>      |
| Sum 2023               | 2 532        |                      | 128                         | 2 660                             | 396                       | 2 096             |

1) Omfatter bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel og andre trekkpliktige ytelser.

2) Ansatte kan låne inntil 7,0 millioner kroner til subsidierte rente og denne er p.t. 4,89 %. Overskytende lånebeløp følger markedsrente. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår for pantelån.

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Medlemmer av styret mottar ingen andre vederlag enn honorar.

| NOK tusen       | Godtgjørelse |
|-----------------|--------------|
| Styret          | 75           |
| <b>Sum 2024</b> | <b>75</b>    |
| Sum 2023        | 154          |

### Note 16 - Godtgjørelse til revisor

| NOK tusen                             | 2024       |            |            | 2023       |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                       | Norge      | Sverige    | 2024       | Sum        |
| Lovpålagt revisjon                    | 614        | 144        | 758        | 704        |
| <b>Total godtgjørelse til revisor</b> | <b>614</b> | <b>144</b> | <b>758</b> | <b>704</b> |

### Note 17 - Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter

| NOK tusen                                                                             | Utbytte/<br>renteinntekter | Netto gevinst/tap ved<br>realisasjon | Netto urealisert<br>gevinst/tap | Totalt        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------|
| Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning     | 51 583                     | 2 723                                | -5 356                          | 48 950        |
| Netto inntekter finansielle derivater                                                 |                            | 2 223                                | -1 659                          | 564           |
| <b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2024</b> | <b>51 583</b>              | <b>4 946</b>                         | <b>-7 015</b>                   | <b>49 514</b> |
| Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2023        | 29 130                     | 6 674                                | 5 845                           | 41 649        |

### Note 18 – Skatt

#### Skattekostnaden i resultatet

| NOK tusen                    | 2024           | 2023          |
|------------------------------|----------------|---------------|
| Betalbar skatt <sup>1)</sup> | -25 519        | 0             |
| Endring utsatt skatt         | -16 735        | 18 245        |
| <b>Skattekostnad</b>         | <b>-42 254</b> | <b>18 245</b> |

#### <sup>1)</sup> Betalbar skatt i balansen

| NOK tusen                                            | 2024           | 2023     |
|------------------------------------------------------|----------------|----------|
| Betalbar skatt i resultatet                          | -25 519        | 0        |
| Forskuddsbetalt skatt                                | 11 848         | 0        |
| Fordringer på skatt/ending avsatt skatt tidligere år | -59            | 0        |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                     | <b>-13 730</b> | <b>0</b> |

**Beregning av utsatt skatt eiendel utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring**

| NOK tusen                                                        | 2024          | 2023           |
|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Skatteøkende midlertidige forskjeller</b>                     |               |                |
| Pensjonseiendel                                                  | 34            | 36             |
| Sikkerhetsavsetning                                              | 19 239        | 25 652         |
| <b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>                 | <b>19 274</b> | <b>25 689</b>  |
| <b>Skattereduserende midlertidige forskjeller</b>                |               |                |
| Driftsmidler og immaterielle eiendeler                           | 0             | -2 200         |
| Verdipapirer                                                     | -4 644        | 2 371          |
| Avsetninger                                                      | -2 998        | 0              |
| <b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>            | <b>-7 642</b> | <b>171</b>     |
| <b>Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd</b> | <b>11 632</b> | <b>25 859</b>  |
| <b>Fremførbare underskudd</b>                                    |               | <b>-73 779</b> |
| <b>Midlertidige forskjeller ikke grunnlag for utsatt skatt</b>   | <b>0</b>      | <b>2 200</b>   |
| <b>Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller</b> | <b>11 632</b> | <b>-45 720</b> |
| <b>Netto utsatt skatt eiendel/forpliktelse i balansen</b>        | <b>2 908</b>  | <b>-11 430</b> |

**Avstemming av forventet skattekostnad mot faktisk skattekostnad**

| NOK tusen                                         | 2024           | 2023          |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Resultat før skatt                                | 170 409        | -71 394       |
| Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%) | -42 602        | 17 848        |
| Skatteeffekten av:                                |                |               |
| permanente forskjeller                            | -53            | -82           |
| Endring skatt foregående år                       | 59             |               |
| skattefunn                                        | 344            | 478           |
| <b>Skattekostnad</b>                              | <b>-42 253</b> | <b>18 245</b> |
| Effektiv skattesats                               | 24,8 %         | 25,6 %        |

**Note 19 - Immaterielle eiendeler**

| NOK tusen                                       | IT- systemer    |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                 | 2024            | 2023            |
| Anskaffelseskost 1.1                            | 250 028         | 244 062         |
| Tilgang i perioden:                             |                 |                 |
| Kjøpt separat                                   | 4 924           | 5 966           |
| Avgang/utrangering                              | -57 924         |                 |
| <b>Anskaffelseskost 31.12</b>                   | <b>197 027</b>  | <b>250 028</b>  |
| Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1           | -167 861        | -142 828        |
| Reversering av nedskrivninger                   |                 |                 |
| Amortisering i perioden                         | -23 509         | -25 032         |
| Avgang/utrangering                              | 57 924          |                 |
| <b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.</b> | <b>-133 445</b> | <b>-167 861</b> |
| <b>Balanseført verdi 31.12.</b>                 | <b>63 582</b>   | <b>82 167</b>   |

De immaterielle eiendelene består av IT-systemer. I 2018 ble det besluttet å investere i et nytt forsikringssystem fra den danske leverandøren TIA Technology. Systemet tilfredsstiller kravene for aktivering etter IAS 38.57 hvor alle kravene er oppfylt og vil amortiseres over forventet økonomisk levetid som er satt til 7 år. Tia ble implementert i juni 2021. Avskrivninger knyttet til andre it-systemer avskrives over en 5 års periode.

## Note 20 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

| NOK tusen                                                        | Utlån og fordringer | Virkelig verdi, holdt for omsetning | Eiendeler til virkelig verdi over resultatet | Forpliktelser amortisert kost | Sum              |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>Finansielle eiendeler</b>                                     |                     |                                     |                                              |                               |                  |
| Bankinnskudd                                                     | 49 885              |                                     |                                              |                               | <b>49 885</b>    |
| Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning (rentefond) |                     |                                     | 911 675                                      |                               | <b>911 675</b>   |
| Fordringer                                                       | 374 598             |                                     |                                              |                               | <b>374 598</b>   |
| Derivater                                                        |                     |                                     | 0                                            |                               | <b>0</b>         |
| <b>Sum Finansielle eiendeler 2024</b>                            | <b>424 482</b>      | <b>0</b>                            | <b>911 675</b>                               |                               | <b>1 336 158</b> |
| Sum Finansielle eiendeler 2023                                   | 362 302             | 0                                   | 783 705                                      |                               | 1 146 007        |

|                                           |  |              |  |               |               |
|-------------------------------------------|--|--------------|--|---------------|---------------|
| <b>Finansielle forpliktelser</b>          |  |              |  |               |               |
| Derivater                                 |  | 1 231        |  |               | <b>1 231</b>  |
| Annen kortsiktig gjeld                    |  |              |  | 85 776        | <b>85 776</b> |
| <b>Sum Finansielle forpliktelser 2024</b> |  | <b>1 231</b> |  | <b>85 776</b> | <b>87 007</b> |
| Sum Finansielle forpliktelser 2023        |  | 0            |  | 45 593        | 45 593        |

## Note 21 - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

| NOK tusen                                                                            | Virkelig verdi |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                      | 2024           | 2023           |
| Obligasjonsfond                                                                      | 911 675        | 783 277        |
| <b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi</b> | <b>911 675</b> | <b>783 277</b> |

|                                |        |        |
|--------------------------------|--------|--------|
| Modifisert durasjon            | 0,16   | 0,33   |
| Gjennomsnittlig effektiv rente | 4,81 % | 5,36 % |

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets virkelige verdi (markedsverdi). Gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er beregnet med det enkelte papirs andel av virkelig verdi som vektør.

## Note 22 – Derivater

## Nominelt volum

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater.

Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoeksponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på daglige beregninger av brutto nominelt volum.

| NOK tusen                 | Brutto nominelt volum <sup>1)</sup> | Brutto balanseførte finansielle eiendeler | Brutto balanseført gjeld | Nettoført finansielle eiendeler/gjeld i balansen | Beløp som kan, men ikke er presentert netto i balansen |                  | Netto beløp   |
|---------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------|---------------|
|                           |                                     |                                           |                          |                                                  | Finansielle eiendeler                                  | Finansiell gjeld |               |
| Valutaderivater           | 163 492                             | 82 189                                    | 83 420                   |                                                  |                                                        | 0                | -1 231        |
| <b>Sum derivater 2024</b> | <b>163 492</b>                      | <b>82 189</b>                             | <b>83 420</b>            | <b>0</b>                                         | <b>0</b>                                               | <b>0</b>         | <b>-1 231</b> |
| Sum derivater 2023        | 160 233                             | 80 296                                    | 79 868                   | 0                                                | 0                                                      | 0                | 428           |

## Note 23 – Valutaeksponering

| Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta | Balanse poster eksklusive valutaderivater | Valutaterminer | Netto    |                |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|----------|----------------|
| NOK tusen                                                  | Netto på balansen                         | Netto salg     | i valuta | i NOK          |
| SEK                                                        | -154 611                                  | 82 189         | -74 652  | -76 733        |
| <b>Sum nettoposisjon valuta 2024</b>                       |                                           |                |          | <b>-76 733</b> |
| <b>Sum nettoposisjon valuta 2023</b>                       |                                           |                |          | <b>-84 323</b> |

## Note 24 – Fordringer mot forsikringstagere og andre fordringer

| NOK tusen                                   | 2024           | 2023           |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fordringer mot forsikringstagere            | 361 521        | 301 581        |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring | 867            | 1 331          |
| Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader | 5 678          | 4 420          |
| Andre fordringer                            | 12 210         | 15 048         |
| <b>Balanse 31.12</b>                        | <b>380 276</b> | <b>322 380</b> |

## Aldersfordeling på fordringer mot forsikringstagere per 31.12

| NOK tusen                                                      | 2024           | 2023           |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ikke forfalte fordringer                                       | 350 523        | 294 113        |
| Forfalte ikke aldersfordelte fordringer                        | 10 997         | 7 468          |
| <b>Sum brutto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring</b> | <b>361 521</b> | <b>301 581</b> |
| <b>Sum netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring</b>  | <b>361 521</b> | <b>301 581</b> |

## Note 25 - Forsikringsforpliktelser

| NOK tusen                                  | 2024           | 2023           |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Forsikringsforpliktelser, brutto</b>    |                |                |
| <b>Saldo 1.1</b>                           | 667 506        | 506 771        |
| Endring i premie- og erstatningsavsetning  | 6 224          | 111 391        |
| Endring i avsetning for ikke avløpt risiko | -28 912        | 28 863         |
| Valutakursendringer                        | 8 138          | 20 481         |
| <b>Saldo 31.12</b>                         | <b>652 955</b> | <b>667 506</b> |

## Eiendeler og forpliktelser:

| NOK tusen                                          | 2024           | 2022           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fordringer vedrørende forsikringskontrakter        | 361 521        | 301 581        |
| <b>Sum eiendeler</b>                               | <b>361 521</b> | <b>301 581</b> |
| Premiereserve                                      | 545 632        | 476 687        |
| Erstatningsavsetning                               | 107 323        | 161 956        |
| - herav IBNS                                       | 94 558         | 142 692        |
| - herav skadeoppgjørreserve                        | 12 765         | 19 263         |
| Avsetning for ikke avløpt risiko                   | 0              | 28 863         |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | 26 196         | 25 768         |
| <b>Sum forpliktelser</b>                           | <b>679 151</b> | <b>693 273</b> |

## Note 26 – Andre forpliktelser

| NOK tusen                                          | 2024          | 2023          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | 26 196        | 25 768        |
| Leverandørgjeld                                    | 7 381         | 483           |
| Offentlige avgifter og skattetrekk                 | 8 100         | 5 474         |
| Annen kortsiktig gjeld                             | 6 076         | 484           |
| Avsatt utbytte                                     | 18 900        | 0             |
| <b>Sum forpliktelser</b>                           | <b>66 654</b> | <b>32 209</b> |
| Påløpte kostnader                                  | 19 122        | 13 385        |
| <b>Balanse 31.12</b>                               | <b>85 776</b> | <b>45 593</b> |

## Note 27 – Transaksjoner med nærstående parter

Ergo Forsikring AS var et felleskontrollert selskap (Joint Ventures) mellom Storebrand ASA og ERGO International AG frem til 01.04.2024. Selskapet ble eiet med lik andel av de to selskapene. 01.04.2024 solgte Storebrand ASA sin 50% eierandel til ERGO International AG som nå eier 100% av selskapet.

Transaksjoner med nærstående parter utgjør tjenester som er utført av andre selskaper i ERGO gruppen. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser.

Se nærmere opplysninger om ledende ansatte i note 15.

| NOK tusen                              | 2024              |                           |          |        | 2023              |                      |                           |          |
|----------------------------------------|-------------------|---------------------------|----------|--------|-------------------|----------------------|---------------------------|----------|
|                                        | Kjøp av tjenester | Netto reassuranse kostnad | Fordring | Gjeld  | Kjøp av tjenester | Provisjons-kostnader | Netto reassuranse inntekt | Fordring |
| Munich Re                              |                   | -1 178                    | 867      |        |                   |                      | -721                      | 1 331    |
| ERGO International AG                  |                   |                           |          | 18 900 |                   |                      |                           |          |
| ERV Danmark, filial Sverige            | 688               |                           |          |        |                   |                      |                           |          |
| ERV Danmark                            | 2 628             |                           |          |        |                   |                      |                           |          |
| ERGO Group                             | 2 758             |                           |          |        |                   |                      |                           |          |
| Storebrand ASA                         |                   |                           |          |        | 62                |                      |                           |          |
| Storebrand Bank ASA                    |                   |                           |          |        | 197               |                      |                           |          |
| Storebrand & SPP Business Services NUF |                   |                           |          |        | 12 270            |                      |                           |          |
| Storebrand Livsforsikring AS           |                   |                           |          |        | 4 384             | 24 667               |                           | 1 500    |
| SPP Pension & Försäkring AB            |                   |                           |          |        |                   | 18 464               |                           |          |
| Storebrand Forsikring AS               |                   |                           |          |        | 1 672             |                      |                           | 538      |
| Sum                                    | 6 073             | -1 178                    | 867      | 18 900 | 18 585            | 43 130               | -721                      | 3 369    |

## Note 28 – Kapitalkrav og soliditet

ERGO Forsikring AS er et forsikringselskap regulert etter Solvens II.

Solvensmarginen og dekning av minstekapitalkravet er viktige nøkkeltall i Solvens II. Selskaper som faller under 100 prosent solvensmargin vil bli satt under skjerpet tilsyn, og det er forbudt å ha mindre kapital enn minstekapitalkravet.

Solvensmarginen er forholdet mellom selskapets solvenskapital og solvenskapitalkrav. Solvenskapitalen inndeles i tre kapitalgrupper etter Solvens II. Solvens II-regelverket spesifiserer hvilke kapitalgrupper de ulike kapitalinstrumenter tilhører og eventuelle begrensninger. ERGO Forsikring AS er finansiert med kapital tilhørende Gruppe 1 uten begrensninger samt Gruppe 3. Gruppe 3-kapital kan ikke benyttes for å tilfredsstille minstekapitalkravet og er derfor ekskludert i minimumsmarginberegningen. En oversikt over selskapets basiskapital gis under.

Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnes etter standardmodellen i Solvens II, og fordelingen av kapitalkravet på de forskjellige risikomodulene som inngår er vist i tabell nedenfor.

| NOK tusen                                                                | 31.12.24       |                     |                    |          |               | 31.12.23       |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|--------------------|----------|---------------|----------------|
|                                                                          | Total          | Gruppe 1 ubegrenset | Gruppe 1 begrenset | Gruppe 2 | Gruppe 3      | Total          |
| Aksjekapital                                                             | 35 000         | 35 000              |                    |          |               | 35 000         |
| Overkurs                                                                 | 395 000        | 395 000             |                    |          |               | 395 000        |
| Avstemmingsreserve                                                       | 130 879        | 130 879             |                    |          |               | -1 706         |
| Utsatt skattefordel                                                      | 13 780         |                     |                    |          | 13 780        | 28 548         |
| Åvortning av Gruppe 3 kapital                                            | 0              |                     |                    |          |               | -1 299         |
| <b>Total solvenskapital</b>                                              | <b>574 658</b> | <b>560 879</b>      |                    |          | <b>13 780</b> | <b>455 542</b> |
| <b>Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet</b> | <b>560 879</b> |                     |                    |          |               | <b>428 294</b> |

## Solvenskapitalkrav og -margin

| NOK tusen                        | 2024           | 2023           |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Marked                           | 29 010         | 18 325         |
| Motpart                          | 3 994          | 1 240          |
| Helse                            | 251 054        | 199 682        |
| Operasjonell                     | 41 598         | 36 846         |
| Diversifisering                  | -23 124        | -13 882        |
| Tapsabsorberende skatteeffekt    | -75 792        | -60 553        |
| <b>Totalt solvenskapitalkrav</b> | <b>226 740</b> | <b>181 658</b> |
| <b>Solvensmargin</b>             | <b>253,4 %</b> | <b>250,8 %</b> |
| <b>Minimumskapitalkrav</b>       | <b>81 510</b>  | <b>45 415</b>  |
| <b>Minimumsmargin</b>            | <b>688,1 %</b> | <b>943,1 %</b> |

**Forskjell avsetninger årsregnskap og solvensbalanse**

| NOK tusen                                     | 2024           | 2023           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Tekniske avsetninger årsregnskap</b>       | <b>652 955</b> | <b>667 506</b> |
| Fremtidige premieinnbetalinger                | -350 523       | -286 377       |
| Risikomargin                                  | 16 859         | 13 598         |
| Forventet margin i fremtidige premier         | 0              | 0              |
| Diskontering                                  | -13 690        | -35 030        |
| <b>Tekniske avsetninger for solvensformål</b> | <b>305 600</b> | <b>359 697</b> |

Fremtidige premieinnbetalinger på poliser i kraft reduserer avsetningene for solvensformål, som er basert på kontantstrømmer. Kundefordringene på eiendelssiden reduseres med samme beløp, slik at netto eiendeler ikke blir påvirket.

Risikomarginen skal sikre at forsikringsselskaper kan refinansieres i tilfellet insolvens, og inngår kun i avsetningene for solvensformål.

Forventet margin i fremtidige premier reduserer premieavsetningen for solvensformål.

Diskontering av fremtidige kontantstrømmer med risikofri rente er et krav for solvensformål, og dette reduserer avsetningene.

**Note 29 – Antall ansatte**

|                                | 2024 | 2023 |
|--------------------------------|------|------|
| Antall ansatte 31.12           | 35   | 31   |
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 34   | 31   |
| Antall årsverk 31.12           | 35   | 31   |
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 34   | 30   |

## Ord og uttrykk

### Forsikringsteknisk resultat

Premieinntekt fratrukket erstatnings- og driftskostnader.

### Risikoresultat

Premieinntekt fratrukket erstatningskostnader.

### Kostnadsprosent

Driftskostnader i prosent av opptjent premie.

### Skadeprosent

Inntrufne skader (erstatningskostnader) i prosent av opptjent premie.

### Combined ratio

Summen av kostnadsprosent og skadeprosent.

### F.e.r

Forkortelse for begrepet for egen regning, det vil si før tillegg/-fradrag for reassuranse.

### Gjenforsikring (Reassuranse)

Overføring av en del av risikoen til et annet forsikringsselskap.

### Forsikringsmessige avsetninger skadeforsikring

For nærmere beskrivelse av forsikringsmessige -avsetninger og periodisering av premier og erstatninger se note 1 - Regnskapsprinsipper.

### Durasjon

Gjennomsnittlig gjenværende løpetid på kontantstrømmen til rentebærende papirer. Modifisert durasjon er beregnet på grunnlag av durasjon og uttrykker verdifølsomhet i forhold til underliggende renteendringer.



Medlem av  
Den norske Revisorforening

NO 928 942 767 MVA  
www.revisorkonsult.no

## Til generalforsamlingen i Ergo Forsikring AS

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

##### Konklusjon

Vi har revidert Ergo Forsikring AS sitt årsregnskap som består av:

- årsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital 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 den finansielle stillingen per 31. desember 2024 og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, herunder forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

##### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift 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. Innhentede 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 revisjons-forordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor i Ergo Forsikring i 1 år siden vi ble valgt som selskapets revisor i generalforsamlingen den 29. januar 2025 for regnskapsåret 2024.

Hovedkontor  
Tynset

📍 Parkveien 1, 2500 Tynset  
☎ + 47 909 30 488  
✉ ola-arne.rosteggen@revisorkonsult.no

Avdeling  
Oslo

📍 Østensjøveien 36, 0667 Oslo  
☎ + 47 911 80 082  
✉ rune.negaard@revisorkonsult.no

Avdeling  
Røros

📍 Tollef Bredals vei 13, 7374 Røros  
☎ + 47 928 39 297  
✉ petter.gullikstad@revisorkonsult.no

**Sentrale forhold ved revisjonen**

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

**Forsikringsforpliktelser – Skader / erstatningsoppgjør**

Selskapets rutiner og systemer for skadebehandling og erstatningsoppgjør samt vurdering og beregning av fremtidige forsikringsforpliktelser anses som sentrale i revisjonen.

Vurdering av forsikringsforpliktelser er et vesentlig estimat i regnskapet. Estimater inneberer at ledelsen må bruke skjønn knyttet til vurderinger av både utviklingen av meldte skader som er under behandling, men som ennå ikke er oppgjort, samt utviklingen knyttet til inntrufne skader som ennå ikke er innmeldt til selskapet.

Estimatene er basert på et modellbasert rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. Bruk av modell, modellforutsetninger og relevant og riktig datagrunnlag er avgjørende for målingen av brutto erstatningsavsetning i regnskapet.

Se note 2, 5 og 25 til selskapets årsregnskap hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av erstatningsavsetningene.

*Hvordan vi håndterte forholdet i revisjonen*

Våre revisjonshandlinger inkluderer forståelse og testing av selskapets internkontroll. Vår testing av disse kontrollene gir oss et grunnlag for avklaring av type, tidspunkt og omfanget av våre øvrige revisjonshandlinger.

Vi har skaffet oss en forståelse av selskapets rutiner på området, og evaluert prosessene for beregning av forsikringsavsetninger. Dette inkluderer blant kontroller som knytter seg til modellbruk, datakvalitet, kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og metoder, samt rutiner for skadeoppgjør. Vi har sammen med selskapets ledelse og ekstern aktuar gjennomgått selskapets forsikringsavsetninger.

Vi har også lest notene og vurdert om informasjonen knyttet til forsikringsforpliktelsene er tilstrekkelige og dekkende.

**IT-miljø som understøtter finansiell rapportering**

Selskapet benytter komplekse IT-systemer i et automatisert IT-miljø og er avhengig av sikre IT-systemer i den finansielle rapporteringen. En vesentlig del av transaksjonene i selskapet er systemgenererte transaksjoner. Kjernesystemet driftes av en ekstern tjeneste-leverandør.

For å sikre fullstendig og nøyaktig presentasjon av den finansielle informasjonen, er det viktig at kontroller over transaksjonsprosessering og måling er utformet og fungerer målrettet og effektivt. Tilsvarende må kontroller for å sikre hensiktsmessig tilgangsstyring og systemendringer også utformes og fungere målrettet og effektivt både hos selskapet og tjenesteleverandøren.

*Hvordan vi håndterte forholdet i revisjonen*

Vi har etablert en forståelse for selskapets IT-systemer og IT-miljø av betydning for den finansielle rapporteringen. Vi har innhentet og evaluert tredjepartsbekreftelsen (ISAE 3402-rapport) fra selskapets tjenesteleverandør av kjernesystemet, med hensyn til om denne hadde tilfredsstillende internkontroll på IT-områder som kan ha betydning for selskapets finansielle rapportering. Vi har vurdert revisorenes kompetanse og objektivitet og gjennomgikk rapporten for å vurdere mulige avvik og konsekvenser for vår revisjon.

Hovedkontor  
Tynset

 Parkveien 1, 2500 Tynset

 + 47 909 30 488

 ola-arne.rosteggen@revisorkonsult.no

Avdeling  
Oslo

 Østensjøveien 36, 0667 Oslo

 + 47 911 80 082

 rune.negaard@revisorkonsult.no

Avdeling  
Røros

 Tollef Bredals vei 13, 7374 Røros

 + 47 928 39 297

 petter.gullikstad@revisorkonsult.no

Vi har også vurdert relevante interne kontroller hos selskapet, hvor vi blant annet har hatt fokus på tilgangsstyring, overstyringer og manuelle føringer. Vi har analysert og rimelighetsvurdert systembaserte beregninger og transaksjoner.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for øvrig informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon 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 ellers 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 sann 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 er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, herunder forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for å etablere en slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer.

Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne tar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, 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.

Hovedkontor  
Tynset

📍 Parkveien 1, 2500 Tynset

☎ + 47 909 30 488

✉ ola-arne.rosteggen@revisorkonsult.no

Avdeling  
Oslo

📍 Østensjøveien 36, 0667 Oslo

☎ + 47 911 80 082

✉ rune.negaard@revisorkonsult.no

Avdeling  
Røros

📍 Tollef Bredals vei 13, 7374 Røros

☎ + 47 928 39 297

✉ petter.gullikstad@revisorkonsult.no

## Revisors beretning 2024 for Ergo Forsikring

Side 4 av 4

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir revisjonsutvalget en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere 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 sakene 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 sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

**Andre forhold**

Selskapets regnskap for året som ble avsluttet den 31. desember 2023 ble revidert av en annen revisor, hvis beretning datert 5. mars 2024 ble avgitt uten modifikasjoner.

Tynset, 28. april 2025

**Revisorkonsult AS**

Rune Negård

Statsautorisert revisor

Hovedkontor  
Tynset Parkveien 1, 2500 Tynset + 47 909 30 488 ola-arne.rosteggen@revisorkonsult.noAvdeling  
Oslo Østensjøveien 36, 0667 Oslo + 47 911 80 082 rune.negaard@revisorkonsult.noAvdeling  
Røros Tollef Bredals vei 13, 7374 Røros + 47 928 39 297 petter.gullikstad@revisorkonsult.no