

INDUSTRIFORSIKRING AS

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP

2022

**ANNUAL REPORT AND
ACCOUNTS**

104. regnskapsår – 104th financial year



Nøkkeltall

Highlights

Beløp i 1000 kr	2022	2021	2020	2019	2018	Figures in NOK 1,000
1. Opptjente bruttopremier	227 132	209 232	227 260	210 982	185 633	<i>Earned gross premium</i>
2. Premieinntekt f.e.r.	136 376	116 600	136 071	135 494	116 893	<i>Net premium earned</i>
3. Erstatningskostnader brutto	6 106	3 979	149 274	442 200	94 044	<i>Gross claims</i>
4. Erstatningskostnader f.e.r.	8 935	11 003	202 978	138 672	85 133	<i>Net claims</i>
5. Forsikringsrelaterte driftskostnader	26 391	24 332	22 049	25 761	29 801	<i>Insurance operating costs</i>
6. Netto finansinntekter, andre innt. og kostn.	-18 252	64 175	82 537	80 515	8 389	<i>Net investment and other income/costs</i>
7. DRIFTSRESULTAT	82 797	145 440	-6 419	51 575	10 348	<i>OPERATING PROFIT</i>
8. Aksjekapital og annen opptj.egenkap.	596 930	535 779	424 255	424 260	380 822	<i>Shareholders' equity</i>
9. Sikkerhetsavsetning	0	0	0	0	0	<i>Provision for risk equalization</i>
10. Avsetning til naturskadekapital	117 075	116 642	112 026	113 263	109 291	<i>Provision for natural hazards</i>
11. SOLVENSKAPITAL	714 005	652 421	536 281	537 523	490 113	<i>SOLVENCY CAPITAL</i>
12. Premieavsetning f.e.r.	5 636	2 532	1 682	1 278	2 291	<i>Unearned premium reserve</i>
13. Erstatningsavsetning f.e.r.	194 925	318 813	362 932	252 611	270 659	<i>Outstanding claims reserve</i>
14. Aksjer og andeler	335 188	344 600	323 729	286 902	248 199	<i>Equities</i>
15. Obligasjoner	620 085	639 042	572 230	512 944	586 539	<i>Bonds</i>
16. Bankinnskudd	44 595	75 545	59 609	75 704	41 090	<i>Bank deposits</i>
17. LIKVIDE MIDLER	999 868	1 059 187	955 562	875 550	875 828	<i>LIQUID ASSETS</i>
18. SUM EIENDELER	1 005 863	1 067 641	981 114	1 154 191	891 046	<i>TOTAL ASSETS</i>

Nøkkeltall i %	2022	2021	2020	2019	2018	Key ratios in %
Endring i forfalt premie brutto	8,6%	-7,9%	7,7%	13,7%	-3,6%	<i>Change in earned gross premium</i>
Egenregningsandel premier	60,0 %	55,7 %	59,9 %	64,2 %	63,0 %	<i>Net/Gross premium written</i>
Skadeprosent brutto	2,7 %	1,9 %	65,7 %	209,6 %	50,7 %	<i>Loss ratio - gross</i>
Skadeprosent f.e.r.	6,6 %	9,4 %	149,2 %	102,3 %	72,8 %	<i>Loss ratio - net</i>
Kostnadsprosent f.e.r.	19,4 %	20,9 %	16,2 %	19,0 %	25,5 %	<i>Expense ratio</i>
Combined Ratio f.e.r.	25,9%	30,3%	165,4%	121,4%	98,3%	<i>Combined ratio</i>
Finansavkastning	-1,8%	6,3%	7,7%	7,9%	0,9%	<i>Investment income/Total assets</i>
Resultatgrad	60,7%	124,7%	-4,7%	38,1%	8,9%	<i>Operating profit/Net premium earned</i>
Solvenssensitivitet	28,1%	49,3%	68,0%	47,2%	55,7%	<i>Ord. tech.reserves/Solvency capital</i>
Likviditetsgrad	20,1%	30,3%	38,2%	29,0%	31,2%	<i>Ord. tech.reserves/Liquid assets</i>

Sikkerhetsavsetningen falt bort fra 01.01.2016. Fra og med 2018 vil utsatt skatt knyttet til denne avsetningen inntektsføres med 10% per år over 10 år.

The risk equalization reserve no longer exist from 01.01.2016. From 2018 deferred tax for the reserve will be booked as income with 10% annually, over 10 years.

Board of Directors' report for the financial year 2022

Business development

Industriforsikring AS (HIF) insures, directly and/or through the use of the reinsurance market, property damage and business interruption, general third-party liability, cargo, crime, cyber, workers' compensation in Norway, customer credits and other risks related to Hydro's business areas Bauxite & Alumina, Energy, Aluminium Metal and Extrusions. In addition to businesses owned 100% by Hydro, HIF also has insurance involvement in some part-owned companies, such as Qatalum, Slovalco, Albras and Alunorte.

By the end of 2022, 4 persons were working for HIF. In addition, HIF utilizes resources from Hydro Insurance Department; mainly services related to risk engineering/surveys and some claims support. Some financial tasks as well as asset management services and the compliance function, are purchased from Hydro Kapitalforvaltning, Gabler Triton and Transcendent Group.

2022 has been a relatively good year from an insurance point of view, with only one large claim, at the Albras smelter in Brazil (pot freeze at one production line due to damage to busbars). There have been various, smaller frequency claims in all lines of business, with total claims ending at approximately NOK 59 million. In addition, the IBNR (Incurred But Not Reported) reserves have been reduced by NOK 50 million during the year, ending up with HIF net claims of NOK 8,9 million for 2022.

Norsk Hydro's strategy is to strengthen its operations in low-carbon-intensive aluminum production, as well as diversify and grow in recycling and new forms of environmentally friendly energy, including hydrogen, wind, solar and batteries. Norsk Hydro wants to be an industrial partner within these new segments in new partnership-based business models. Some of these partnerships may mean an ownership share that will prevent the captive to participate in risk reducing solutions for Hydro, should the risk be considered appropriate after a careful underwriting process. HIF would like to be in a position where the company has the opportunity to do this and have applied to the Norwegian Supervisory Authorities for an amendment of the license in this respect. This process is ongoing, and a decision is expected within March 2023.

A comprehensive risk assessment has been carried out for the captive for 2022. All relevant risk areas have been evaluated. This year the assessment also included assessment of the Transparency act, as well as an evaluation of the effects of the new Insurance Distribution Directive (IDD) and a deeper/more thorough evaluation of conflict of interest. In accordance with the Transparency Act, which entered into force on 1 July 2022, the company has carried out a due diligence assessment of its own suppliers to ensure that human rights and decent working conditions are safeguarded. The result of the assessment is that the risk is low. Relevant information will be published at www.hydro.com.

The gross revenue for HIF in 2022 was somewhat higher than in 2021. The captive experienced net claims of NOK 8,9 million during the year. However, the financial markets were more challenging in 2022, ending with an investment portfolio loss of NOK 18,3 million. Profit before tax ended at NOK 82,8 million for 2022. The combined ratio for 2022 is 26% (28% as a rolling average of the last 8 quarters).

Counterparty default risk linked to reinsurers is always important. This exposure is mitigated by using several reinsurers, as well as limitation in individual exposures. Ongoing follow-up



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5DBAB14CFDF3446D91D55AC53FCEF74D

of the reinsurers' solidity is being carried out in cooperation with the brokers. All companies should as a rule be A- (A minus) or better, rated by Standard & Poor's.

Focus on and work with strategic suppliers continued in 2022. It is important for HIF to ensure development of alternative leads and ensure sufficient number of reliable followers for the main insurance programs. This continues to be important - several insurers are pulling out of the aluminium industry, as well as limiting their capacity, introducing wording restrictions and increasing premium.

HIF continuously focus to offer competitive insurance terms and conditions to the business areas. The premium for the risk HIF undertakes is determined by market terms, by technical (actuarial) analyses and by benchmarking with the help of insurance brokers and reinsurers. Furthermore, the OECD regulative BEPS (Base Erosion Profit Sharing), makes strict demands. HIF has high focus on the prevailing regulations to ensure compliance.

Insurance surveys are regularly carried out, in which the technical conditions and operations of Hydro's industrial plants are reviewed, loss preventive measures proposed and followed up. For 2022 most of the surveys have been onsite surveys again, after virtual surveys during the corona situation.

Financial results for 2022

Profit before tax for 2022 totaled NOK 82,8 million, compared to NOK 145,4 million for 2021. The result of the insurance operations (before operating expenses, tax and investments) was NOK 120,2 million compared to NOK 99,9 million in 2021. The main reasons for the positive result are lower level of claims and a reduction in the IBNR reserves of NOK 50 million.

Negative developments in the capital markets during 2022 resulted in a net loss from investments before tax of minus NOK 23,5 million. This is a reduction compared to 2021 when the corresponding number was approximately NOK 64,6 million.

The Solvency II regulatory framework forms an important basis for the captive work, both through the ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) process, but also through procedures, routines, reporting, as well as the risk management and compliance functions.

There will be no group relief or dividend for 2022. The profit for the year is transferred to equity.

1. Property incl. business interruption and natural hazards / Fire and other damage to property insurance

Gross premium for property, business interruption as well as natural hazards amounted to NOK 144,3 million in 2022, against NOK 131,3 million in 2021.

Insurance result (before operating expenses, tax and investments) was NOK 36 million, against NOK 29,7 million in the previous year. There was one major claim for this line of business in 2022, (at Albras, the smelter in Brazil - pot freeze at one production line due to damage to busbars). IBNR reserves were reduced by NOK 41 million. Damages due to



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5DBAB14CFDF3446D91D55AC53FCE74D

natural hazards are covered by HIF's provisions for natural hazards, and the fund is at the end of 2022 at NOK 117,1 million.

2. Property reinsurance

Gross premium for incoming reinsurance (Qatalum and Brazil) amounted to NOK 33,3 million, against NOK 32,1 million in 2021.

Insurance result (before operating expenses, tax and investment) was NOK 28,4 million, compared to NOK 37,8 million the previous year. There were no claims in 2022 for this line of business.

3. General Liability

From 2019 this insurance program has been placed directly in the external market, with HIF taking exposure in the form of inwards reinsurance on a primary layer. Gross premium totaled NOK 23,6 million, against NOK 23,7 million in 2021.

Insurance result for the liability insurance area amounted to NOK 27,7 million, compared with NOK 17,2 million in 2021. The main reason for the change is the reduced claims level as well as reduction of both RBNS (Reported But Not Settled) and IBNR reserves.

4. Workers' compensation

Gross premium totaled NOK 8,0 million in 2022, compared to NOK 8,6 million the previous year.

There was a positive insurance result of NOK 16,3 million in 2022, against NOK 6 million in 2021. There were no major claims for this line of business during the year and a reduction in IBNR reserves of approximately NOK 10 million. The captive is regularly reviewing and benchmarking the premium level. Workers' compensation is a long-tailed industry, where claims can be reported after a long period of time.

5. Marine cargo

Gross premium for marine cargo was NOK 10,4 million for 2022, compared to NOK 8,0 million in 2021.

Insurance result (before operating expenses, tax and investment) was NOK 0,4 million, compared to NOK 2,8 million in the previous year. There has been a significant increase in claims for this line of business during 2022.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5DBAB14CFDF3446D91D55AC53FCEF74D

6. Other lines of business

This segment includes health/medical expense insurance, as well as inbound reinsurance of customer credit insurance for Hydro and cyber. Gross premium for these lines amounted to NOK 10,5 million, compared to NOK 6,3 million in 2021.

Insurance result amounted to NOK 6,4 million for 2022, while the corresponding figure for 2021 was NOK 11,4 million. There were some frequency claims and also reduction in reserves during the year. These industries usually produce fair results but may be vulnerable to fluctuations.

Total provisions/reserves

Total net technical provisions at the end of the year amounted to NOK 200,6 million, compared to NOK 321,3 million in 2021.

Other

Risks and risk management

Through the ORSA process (Own Risk and Solvency Assessment), the Board has identified and reviewed all significant risks related to the company's operations, as well as measures taken to ensure the company against unwanted risk exposure.

Much focus has been placed in further developing sustainability and climate risks into the company's processes and procedures (risk assessment, underwriting, claims reservations, etc.). Risks related to climate change, risk of physical damage due to natural catastrophes and transition risks are becoming more relevant. HIF is in close, proactive dialogue with our lead reinsurers to discuss how they are looking at these risks; if climate risk will influence terms given, etc. HIF has during 2022 carried out a materiality analysis regarding climate risk. Calculations were made both for the physical climate risk for the insurance portfolio, as well as for the transition risk. The risk for physical damage due to climate is considered material with regard to the PDBI-portfolio. The exposure is spread worldwide, including areas exposed to a range of different types of natural catastrophes. The risk is considered relatively low as of now, as an increase in frequency and severity of claims due to climate change is not yet observed. The risk is therefore classified as emerging risk.

Climate risk / transitional risk can also have an impact on financial investments. The risk is that non-sustainable and neutral investments will fall in value because the market directs investments towards more sustainable projects and activities. Transition risk regarding investments is currently considered relatively low but is expected to be emerging. ESG (Environmental, Social, Governance) requirements are already implemented in the asset management strategy. HIF follows the "Principles for Responsible Investment".

The captive has throughout 2022 addressed the topics highlighted by the Norwegian Financial Supervisory Authorities in their final report, received January 11th, 2022. The internal audit function stated, during their 2022 audit, that they have reviewed how HIF has responded to these recommendations, and it is their opinion that HIF have addressed the issues properly.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5DBAB14CFDF3446D91D55AC53FCEF74D

The compliance function reported no significant breaches or failure to comply with relevant regulations in 2022.

There were three internal audits in 2022, covering financial asset management, Solvency II calculations and the insurance system, as well as governance and internal controls and follow-up of previous recommendations. The audits did not reveal significant deficiencies, however, there are areas that require review, improvement and updated documentation. The captive is also thoroughly audited by the external auditor.

The company's investment risks are mainly related to the equity and bond portfolios. Investment risk consists of market risk, credit risk and liquidity risk. The market risk of the company's bond portfolio is mainly related to interest rate risk. The company's equity portfolio risk consists of exchange rate and currency risk. As in previous years, the Board has had dedicated focus on this part of the business throughout 2022 and HIF's investment results have been on the agenda in most board meetings during the year. In addition, there has been a continuous dialogue between management and the Board around this theme. The Board annually approves an investment strategy with a framework for asset management, considering the investment risk the company is exposed to.

The Board confirms that the annual accounts are issued in accordance with relevant laws and regulations and give a true and fair view of the company's financial position per 31.12.2022 and that the profit and cash flows in the accounting year are in accordance with generally accepted accounting principles for Norway.

The company is in a good financial situation, and the Board is not aware of circumstances that indicate significant changes in the company's financial position. It is the Board's opinion that the information included in this report concerning the financial statement and the going concern assumption, is consistent and complies with the laws and regulations.

HIF is an insurance company, located in Oslo and serves Norsk Hydro ASA, its subsidiaries and other Hydro interests worldwide. The company has no polluting production activities, and there have been no injuries or accidents among employees in 2022. The Board of Directors considers the working environment as good. The sick leave in 2022 was 0,71%, compared to 0,32 % the previous year.

In HIF all the staff is women. On the Board, two out of seven members are women. The company's policy is that work of equal value shall provide equal pay.

The company works actively, purposefully, and systematically for gender equality within the business. When recruiting, both internally and externally, personal qualifications take precedence over gender. The underrepresented gender will to a greater extent be encouraged to apply. In this way, the company will try to increase the proportion of men in the job categories where this is particularly low.

The company also works actively to promote equality, ensure equal opportunities and rights and prevent discrimination on the grounds of ethnicity, national origin, descent, skin color, language, religion and outlook on life. HIF follows Hydro's policy for diversity, inclusion and belonging.

Profit allocation

There will be no group contribution or dividend paid to Norsk Hydro for 2022. The profit for the year is transferred to equity.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5DBAB14CFDF3446D91D55AC53FCEF74D

D&O insurance

The Board is covered by Norsk Hydro's Directors & Officers Liability Insurance (D&O). The insurance covers the board members' personal legal liabilities, including defence- and legal costs.

Oslo, March 9, 2023

Anne-Lene Midseim
BoD Chair

Katrine Barø Talgø

Stian Moe Tangen

Alexander Samsonsen

Per-Eilert Vierli

Mohsin Ramani

Jonathan Hadley

Randi Birkeland
Managing Director



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5DBAB14CFDF3446D91D55AC53FCEF74D

List of Signatures

Page 1/1



2022 Directors' Report.pdf

Name	Method	Signed at
Midseim, Anne-Lene	BANKID	2023-03-10 05:56 GMT+01
VIERLI, PER-EILERT	BANKID_MOBILE	2023-03-09 16:45 GMT+01
Jonathan Hadley	One-Time-Password	2023-03-09 16:40 GMT+01
Talgø, Katrine Barø	BANKID_MOBILE	2023-03-09 15:30 GMT+01
SAMSONSEN, ALEXANDER	BANKID_MOBILE	2023-03-09 15:20 GMT+01
Tangen, Stian	BANKID_MOBILE	2023-03-10 09:01 GMT+01
Ramani, Mohsin Veysel	BANKID	2023-03-10 08:31 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 5DBAB14CFDF3446D91D55AC53FCEF74D

Resultatregnskap 2022

(tall i 1000)

Profit & Loss 2022

(figures in 1000)

	Note	2022	2021	
PREMIEINTEKTER mv.				PREMIUM
Oppløst bruttopremier	7&18	227 132	209 232	Earned premium
- Gjensikringsandel av oppløst bruttopremier		-90 756	-92 632	- reinsurance ceded
SUM PREMIEINTEKTER FOR EGEN REGNING		136 376	116 600	NET PREMIUM EARNED
ANDRE FØRSIKRINGSRELATERTE INNEKTER		0	0	OTHER INSURANCE INCOME
ERSTATNINGSKOSTNADER				CLAIMS
Brutto erstatningskostnader	7&18	-6 106	-3 979	Gross claims
- Gjensikringsandel av brutto erstatn.kos		-2 829	-7 024	- reinsurance recoveries
SUM ERSTATNINGSKOSTNADER FOR EGEN REGNING	7	-8 935	-11 003	NET CLAIMS INCURRED
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER				INSURANCE RELATED OPERATING COSTS
Salgskostnader		-7 121	-5 739	Selling expenses
Endringer i forskuddsbetalt direkte salgskostnader		-142	51	Change in prepaid direct selling expenses
Forsikringsrelaterte admin.kostnader inkl. provisjoner	18	-19 128	-18 643	General administrative expenses incl. commission for incoming reins.
SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER		-26 391	-24 332	INSURANCE OPERATING COSTS
ANDRE FØRSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER		0	0	OTHER INSURANCE RELATED OPERATING COSTS
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		101 049	81 265	PROFIT & LOSS INSURANCE
NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER				INCOME FROM INVESTMENTS
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		13 737	11 713	Income from financial assets
Værdiendringer på investeringer		-42 739	4 331	Unrealized loss/gain from securities
Realisert gevinst og tap på investeringer		6 103	49 144	Loss/gain on sale of securities
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder renter	18	-621	-564	Administrative expenses, incl. interest
SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER		-23 519	64 624	NET INCOME FROM INVESTMENTS
ANDRE INNEKTER	19	5 268	0	OTHER INCOME
ANDRE KOSTNADER	19	0	-449	OTHER COSTS
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		-18 252	64 175	NON-TECHNICAL PROFIT & LOSS
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		82 797	145 440	PROFIT & LOSS BEFORE TAX
SKATTEKOSTNAD	11	-21 213	-7 952	TAXATION
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER		61 584	137 488	PROFIT & LOSS AFTER TAX
ANDRE RESULTATKOMPONENTER		0	0	OTHER PROFIT & LOSS ELEMENTS
TOTALRESULTAT		61 584	137 488	TOTAL PROFIT & LOSS
DISPONERINGER				ALLOCATIONS
Utbytte		0	0	Dividend
Konsemdrag		0	0	Group relief
Overført til/fra annen egenkapital		61 584	137 488	Tor/from free reserve
TOTALRESULTAT		61 584	137 488	TOTAL PROFIT & LOSS



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9087F0DD9ADA4807AA66E421634D3AE9

Balanse 31.12.2022
(gitt i 1000)

Balance sheet 31.12.2022
(figures in 1000)

	Note	2022	2021	
EIENDELER				ASSETS
IMMATERIELLE EIENDELER				IMMATERIAL ASSETS
Andre immaterielle eiendeler		0	0	Immateral assets
SUM IMMATERIELLE EIENDELER		0	0	TOTAL IMMATERIAL ASSETS
INVESTERINGER				INVESTMENTS
Bygninger og andre faste eiendommer				Buildings and other real estate
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				Financial assets valued at amortized cost
- Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	12, 17	335 188	344 600	
- Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkasning	12, 17	820 085	839 042	Financial assets valued at real value
Utlån og fordringer		0	0	
SUM INVESTERINGER		955 274	883 642	TOTAL INVESTMENTS
GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGSFORPL.				REINSURERS' SHARE OF INSURANCE FUNDS
- Gjensfors andel av ikke opptjent bruttopremie		0	0	Share of premium reserve
- Gjensfors andel av brutto erstatningsavsetning		4 239	7 581	Share of outstanding claims reserve
SUM GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKR FORPL		4 239	7 581	TOTAL REINSURERS' SHARE OF RESERVES
FORDRINGER				DEBTORS
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger:				Receivables related to direct insurance
- Forsikringsstakere	18	1 508	744	- Due from policy holders
- Mellommenn		0	2	- Due from brokers
Fordringer i forbindelse med gjensforsikring		0	55	Reinsurance receivables
Andre fordringer		179	7	Other debtors
SUM FORDRINGER		1 687	808	TOTAL DEBTORS
ANDRE EIENDELER				OTHER ASSETS
Anlegg og utstyr	10	0	0	Plant and equipment
Bank		44 595	75 545	Cash at bank
Eiendeler ved skatt		0	0	Assets by taxation
SUM ANDRE EIENDELER		44 595	75 545	TOTAL OTHER ASSETS
FORSKUDDSBET. KOSTN. og andre opptjente ikke mottatte innt.				PREPAYMENT AND ACCRUED INCOME
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		0	0	Earned, not received rent
Forsk. bet. direkte salgskostnader		68	65	Prepaid direct sales costs
Andre forskuddsbet. kostn. og opptjente ikke mottatte innt.		0	0	Other prepaid costs and earned, not received income
SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER og andre ikke mottatte innt.		68	65	TOTAL PREPAID COSTS & EARNED, NOT RECEIVED INCOME
SUM EIENDELER		1 005 883	1 067 641	TOTAL ASSETS
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	Note	2022	2021	EQUITY AND LIABILITIES
INNSKUTT EGENKAPITAL				PAID-UP EQUITY CAPITAL
Selskapskapital				Company capital
- Aksjekapital		20 000	20 000	Share capital/statutory fund
SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		20 000	20 000	TOTAL PAID-UP CAPITAL EQUITY
OPPTJENT EGENKAPITAL				EARNED EQUITY
Fond mv.				Funds
- Avsetning til naturskadekapital		117 075	118 642	- Provision for natural hazards
Annen opptjent egenkapital		596 930	535 779	Distributable equity
SUM OPPTJENT EGENKAPITAL		714 004	652 421	TOTAL EARNED EQUITY
SUM EGENKAPITAL		734 004	672 421	TOTAL EQUITY
FORSIKRINGSFORPLIKTELSE BRUTTO				INSURANCE FUNDS
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	7	5 636	2 532	Unearned premium reserve - gross
Brutto erstatningsavsetning	7	199 184	326 394	Outstanding claims reserve - gross
SUM FRSIKRINGSFORPLIKTELSE BRUTTO		204 800	328 926	TOTAL INSURANCE FUNDS
AVSETNING FOR FORPLIKTELSE				ALLOCATION FOR LIABILITIES
Forpliktelser ved skatt				Tax liabilities
- Forpliktelser ved periodeskatt		32 199	19 675	Current/payable tax
- Forpliktelser ved utsatt skatt	11	28 300	39 322	Deferred tax liability
Andre avsetninger for forpliktelser		0	0	Other allocations for liabilities
SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE		60 499	58 997	TOTAL ALLOCATION FOR LIABILITIES
PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSSKAPER				PREMIUM DEPOT FROM REINSURANCE
FORPLIKTELSE				CREDITORS
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	18	2 609	5 065	Direct insurance
Forpliktelser i forbindelse med gjensforsikring		0	0	Indirect insurance
Andre forpliktelser		3 856	2 295	Other creditors
SUM FORPLIKTELSE		6 465	7 360	TOTAL CREDITORS
PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER				ACCRUALS
Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		0	0	Received, not earned rent
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		95	38	Other incurred costs and received, not earned premium
SUM PÅLØPTE KOSTNADER		95	38	TOTAL INCURRED COSTS & RECEIVED, NOT EARNED PREMIUM
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 005 883	1 067 641	TOTAL LIABILITIES



This file is sealed with a digital signature.
This seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9087F0DD9ADA4807AA66E421634D3AE9

Oslo, 9. mars 2023

I styret for Industriforsikring AS / On the Board of Directors of Industriforsikring AS

Anne-Lene Midselm
Styreleder/Chair

Katrine Barø Talgø

Stian Moe Tangen

Alexander Samsonsen

Per-Eilert Vierli

Mohsin Ramani

Jonathan Hadley

Randi Birkeland
Daglig leder/Managing Director



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9087F0DD9ADA4807AA86E421634D3AE9

List of Signatures

Page 1/1

2022 Annual accounts.pdf

Name	Method	Signed at
Midseim, Anne-Lene	BANKID	2023-03-10 05:56 GMT+01
VIERLI, PER-EILERT	BANKID_MOBILE	2023-03-09 16:46 GMT+01
Jonathan Hadley	One-Time-Password	2023-03-09 16:22 GMT+01
Talgø, Katrine Barø	BANKID_MOBILE	2023-03-09 15:31 GMT+01
SAMSONSEN, ALEXANDER	BANKID_MOBILE	2023-03-09 15:21 GMT+01
Tangen, Stian	BANKID_MOBILE	2023-03-10 09:01 GMT+01
Ramani, Mohsin Veysel	BANKID	2023-03-10 08:31 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 9087F0DD9ADA4807AA66E421634D3AE9

Kontantstrømanalyse**Cash flow analysis**

(tall i 1000)

2022**2021**

(figures in 1000)

LIKVIDITET FRA
FORSIKRINGSDRIFTLIQUIDITY FROM
INSURANCE OPERATIONS

Innbetalte premier	229 474	209 336	Received premiums
Betalte erstatninger	-135 792	-64 096	Claims paid
Betalt/mottatt vedr. avgitt forsikring	-90 188	-81 744	Net with respect to reinsurance ceded
Betalte driftsutgifter	-24 914	-24 818	Paid operating expenses
Betalte skatter	-19 610	0	Paid taxes
A = Likviditet fra forsikringsdrift	-41 030	38 678	Liquidity from insurance operations
LIKVIDITET FRA INVESTERINGER			LIQUIDITY FROM INVESTMENTS
Innbetalte renter, utbytte m.m.	15 307	11 264	Received interest, dividend etc.
Administrasjonskostn., inkl. renter	3 036	-1 475	Administrative expenses, incl. interest
Kjøp av finansielle eiendeler	-179 189	-144 413	Acquisition of investment assets
Salg av finansielle eiendeler	170 926	110 259	Sale of investment assets
B = Likviditet fra investeringer	10 080	-24 365	Liquidity from investments
LIKVIDITET FRA FINANSIERING OG ANNET			LIQUIDITY FROM FINANCING ETC.
Utbetalt konsernbidrag og utbytte	0	0	Paid Group relief and dividend
Mottatt/Utbetalte skatter	0	1 629	Paid taxes
C = Likviditet fra finansiering og annet	0	1 629	Liquidity from financing etc.
Netto likviditetsendring (A+B+C)	-30 950	15 942	Net change in Liquidity
Likviditetsbeholdning pr. 1.1	75 545	59 603	Liquid assets at 1.1
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	44 595	75 545	Liquid assets at 31.12
Faktisk likv.beh pr 31.12	44 595	75 545	

Oppstilling av endring i egenkapitalen 2022

Aksjekapitalen er kr. 20.000.000,- som består av 50.000 aksjer a kr. 400,-
Norsk Hydro ASA eier 100% av aksjene.

(tall i 1000)

	Aksjekapital	Annen opptjent EK	Administrasjon	Naturskadepoolen	Sikkerhetsavsetning	Opptjent EK	Sum
Egenkapital 01.01.22	20 000	333 279	0	116 642	202 500	652 421	672 421
Årets resultat		61 584				61 584	61 584
Konsernbidrag etter skatt	-	-				0	0
Utbytte						0	0
Overført til udekket tap	-					0	0
Administrasjonsavsetning						0	0
Reassuransavsetning, utsatt skatt						0	0
Sikkerhetsavsetning, utsatt skatt						0	0
Naturskadepoolen		-433		433		0	0
Egenkapital 31.12.22	20 000	394 430	-	117 075	202 500	714 004	734 004

Noter til regnskapet

1. GENERELL INFORMASJON

Industriforsikring AS ble stiftet i 1920 som et heleid datterselskap av Norsk Hydro ASA. Selskapet har konsesjon til å tegne direkte- og gjenforsikring for Norsk Hydro, samt andre Hydro-relaterte risiker. Selskapet tilbyr også forsikringsrelaterte tjenester ovenfor moderselskapet.

Forretningside

Industriforsikring er et virkemiddel innen Hydros risikostyring. Selskapets mål er å sørge for at investert kapital i selskapet bidrar til en totalt sett bedre og billigere tapsberedskap, med et avkastnings-/risikoforhold minimum på nivå med alternative driftsinvesteringer.

2. REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er avgitt i samsvar med regnskapsloven, god regnskapsskikk samt årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper.

Premieinntekter

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden som opptjent bruttopremie. Til fratrekk fra dette kommer gjenforsikringsandelen av opptjent bruttopremie.

Finansielle eiendeler

I henhold til årsregnskapsforskrift for skadeforsikringsforetak, skal finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IFRS 9 med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområde. Forskriften gir videre adgang til å velge å innregne og måle finansielle instrumenter i samsvar med IAS 39 i årsregnskapet 2019, 2020 og 2021. Unntaket fra IFRS 9 er midlertidig og revurderes løpende frem til ny standard for forsikringskontrakter trer i kraft i 2023. Industriforsikring AS valgte å anvende IAS 39 for innregning og måling av finansielle instrumenter i påvente av pliktig implementering av IFRS 9 for norske skadeforsikringsforetak.

Selskapet klassifiserer sine investeringer i følgende kategorier; finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet, og utlån og fordringer. Klassifikasjonen er avhengig av formålet med investeringen. Industriforsikring AS har for alle finansielle instrumenter gjennomført klassifisering i henhold til de tilgjengelige kategorier i IAS 39. De aller fleste instrumentene er klassifisert innenfor kategorien 'til virkelig verdi over resultatet', som innebærer en vurdering til virkelig verdi med endringer over resultatet. Dette omfatter aksjer, fondsandeler og obligasjonsporteføljen.

Fordringer

Fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette. Fordringer måles til virkelig verdi ved første gangs innregning, og til amortisert kost etter effektiv rente-metode i etterfølgende perioder.

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelig 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.

Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp et finansielt instrument kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle instrumenter som er notert på børs eller annen regulert markeds plass, settes virkelig verdi til kjøpskurs på siste handledag frem til og med balansedagen, og for et instrument som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved hjelp av verdsettingsmetoder. For vanlige og enkle finansielle instrumenter anvendes modeller basert på data som er observerbare i et marked. For mer komplekse produkter foretas verdsettingen basert på teknikker som så langt som mulig legger markedsinformasjon til grunn. Verdsettingsmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter, dersom slike er tilgjengelige. Dersom det er en verdsettingsmetode som er i vanlig bruk i markedet for å prissette instrumentet og denne metoden har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedssituasjoner, benyttes denne metode. Se for øvrig note 17 - "Finansielle instrumenter klassifisert i henhold til usikkerhetsnivå ved fastsettelse av virkelig verdi".

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

Forsikringskontrakter

Industriforsikring tilbyr Hydroselskaper forsikringsløsninger som skal dekke selskapene for skade og tap på deres anlegg. Hovedproduktene som Industriforsikring tilbyr er ting- og avbruddskade på anleggene i tillegg til produkt- og bedriftsansvar. Industriforsikring utfører risikovurdering på anleggene, og tilbyr relevante produkter tilpasset eksponeringsnivå.

For de risiki Industriforsikring påtar seg etableres det relevante reassuranseløsninger for å begrense egeneksponeringen til et fornuftig nivå. Selskapet har gjennom disse god kontroll med brutto- og netto eksponering. Industriforsikring vurderer i samarbeid med aktuarfunksjonen løpende behovet for reassuranse av korthalet og langhalet risiko.

Skatt

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, eksempelvis konsernbidrag, føres mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Forsikringstekniske avsetninger

Finanstilsynet har utarbeidet minimumskrav for premieavsetning, erstatningsavsetning, sikkerhetsavsetning og reassuranseavsetning. I tillegg avsettes midler til naturskadefondet.

Premieavsetningen består av avsetning for ikke opptjent brutto premie, med tillegg av ikke opptjent naturskadepremie.

Erstatningsavsetningen dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. I tillegg skal avsetningen dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet. For inntrufne, ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder.

Sikkerhetsavsetningen falt bort fra 01.01.2016 ifm innføringen av Solvency II-regelverket.

Finansdepartementet har nå besluttet hvordan problematikken rundt skatt på sikkerhetsavsetningen skal håndteres. Fra og med 2018 vil utsatt skatt knyttet til denne avsetningen inntektsføres med 10% per år over 10 år.

Naturskadekapital er en pålagt avsetning for alle norske forsikringsselskaper som tegner brannforsikring med bakgrunn i selskapets deltagelse i Norsk Naturskadepool. Driftsoverskuddet på ordningen settes av som naturskadekapital. Avsetningen kan bare benyttes til å dekke kostnader i forbindelse med naturskader.

Avsetning til garantiordning inngår ikke i Selskapets avsetninger da det er gitt dispensasjon fra bestemmelsen om avsetning til garantifond i henhold til lov om forsikringsvirksomhet.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikringer ble tidligere ført som fradrag på forsikringstekniske avsetninger, men har de siste årene blitt ført som en eiendel i balansen. Gjenforsikringsandelen omfatter de beløp som selskapet forventer å motta fra gjenforsikringsselskaper i henhold til inngåtte gjenforsikringsavtaler. Andelen skal nedskrives dersom den har falt i verdi. Verdifall inntreffer da man har mottatt objektiv informasjon om at krav ikke betales, og der virkningen av dette kan måles på pålitelig måte.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes til historisk kost etter fradrag for planmessige avskrivninger. Planmessige avskrivninger foretas med 20-30 % på lineær basis.

Konsernbidrag

Selskapet har anledning til å fravike måle- og innretningsregler i IFRS ved at avgitt konsernbidrag står i balansen som gjeld til morselskap pr 31.12.22. (jfr. årsregnskapsforskriften § 3-2b). Det er ikke foreslått konsernbidrag for 2022.

Kontantstrømoppstilling

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

Implementering av IFRS 9 fra 1. januar 2023

IFRS 9 trådte i kraft 1. januar 2018. Foretak som i hovedsak driver forsikringsvirksomhet gis midlertidig adgang til å utsette implementering av IFRS 9 frem til ny standard for forsikringskontrakter trer i kraft, med virkning for årsregnskaper som påbegynnes 1. januar 2023. Industriforsikring AS skal implementere IFRS 9 fra 1. januar 2023.

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre kategorier: virkelig verdi over utvidet resultat, virkelig verdi over resultatet og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved første gangs innregning av eiendelen. Klassifiseringen avhenger av enhetens forretningsmodell for styring av sine finansielle instrumenter og karakteristikken av kontantstrømmene til det enkelte instrumentet. Egenkapitalinstrumenter skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi over resultatet. Foretaket kan velge å presentere verdiendringene over utvidet resultat, men valget er bindende, og ved senere salg kan ikke gevinst/tap reklassifiseres over resultatet. Verdifall som skyldes kredittrisiko skal under IFRS 9 innregnes basert på en fremadskuende forventning til fremtidig kredittap, i stedet for dagens modell der tap innregnes ved objektive bevis på at tap har inntruffet. For finansielle forpliktelser viderefører standarden stort sett kravene i IAS 39. Den største endringen er at i tilfeller der virkelig verdi-oppsjonen er tatt i bruk for en finansiell forpliktelse, skal endringer i virkelig verdi som skyldes endring i egen kredittrisiko innregnes i utvidet resultat.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende målekategorier:

- amortisert kost
- virkelig verdi over utvidet resultat (OCI), og
- virkelig verdi over resultatet (FVTPL).

Klassifiseringen av finansielle eiendeler er som hovedregel avhengig av to faktorer:

- forretningsmodellen for den verdipapirporteføljen som den enkelte finansielle eiendelen hører til
- om egenskapene ved de kontraktsregulerte kontantstrømmene til eiendelen er primært renter og avdrag

Valg av klassifisering av finansielle instrumenter er avhengig hvordan virksomheten styres, hyppighet på kjøp og salg av verdipapirer, risikohåndtering og hvordan informasjon om porteføljene blir rapportert til ledelsen.

Industriforsikring AS skal som følge av anvendelse av en business modell innregne og måle alle finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet (FVTPL). Klassifiseringen til FVTPL er uendret ift dagens klassifisering. Det forventes ingen vesentlig effekt på egenkapitalen, balansen eller resultat som følge av implementering av IFRS 9.

3. KRITISKE REGNSKAPSESTIMATER OG VURDERINGER

Selskapet har brukt estimer og gjort vurderinger som kan ha vesentlig effekt på eiendeler og gjeld. De vesentligste estimatene er knyttet til forsikringstekniske avsetninger og finansielle instrumenter.

Forsikringstekniske avsetninger: Erstatningsavsetningen skal dekke forventet utbetaling til meldte, men ikke oppgjorte erstatningskrav. Den skal videre dekke forventede erstatningskrav knyttet til skader som er inntruffet, men enda ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp. Ikke meldte skader estimeres basert på skadehistorikk i risikoteoretiske modeller godkjent av Finanstilsynet.

Finansielle instrumenter: Estimer tilknyttet finansielle instrumenter relaterer seg til verdsettelsen av investeringene. Enkelte investeringer er verdsatt med teknikker hvor forutsetningene ikke er direkte observerbare i markedet. Eventuelle endringer i forutsetningene vil kunne påvirke innregnede verdier.

4. PREMIER PR MARKED 2022

Forfalt premie brutto fra direkte forsikringer i Norge beløp seg til NOK 147,0 mill fra andre EU/EØS-land NOK 37,2 mill, samt NOK 46,0 mill fra øvrige land.

5. YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE ANSATTE MV.

NOK 125.000 er utbetalt i honorarer for 2022 til et eksternt styremedlem. Selskapet har ingen lån til ansatte.

Selskapet har ingen forpliktelser til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold eller forpliktelser knyttet til tegningsretter, opsjoner og tilsvarende rettigheter som gir ansatte eller tillitsvalgte rett til tegning, kjøp eller salg av aksjer. Antall ansatte ved utgangen av 2022 var 4 personer. Alle er formelt ansatt i Norsk Hydro ASA. Godtgjørelse til daglig leder utgjorde NOK 1.969.121 i lønn.

Kostnadsført revisjonshonorar for 2022 er NOK 191.733 eks. mva (NOK 140.057 i 2021), hvorav NOK 9.875 utgjør øvrige tjenester.

6. FORSIKRINGSMESSIG RISIKO

Kjerneproduktene som Industriforsikring tilbyr sine kunder - fysisk skade og avbrudd for driftsanleggene, samt bedrifts-/produktansvar - utgjør i dag hovedeksponeringene. Aluminium-, energi- og nedstrømsforretningene har en god geografisk og anleggsmessig spredning av risiki, og relativt sett noe høyere storskadepotensiale. Virksomheten i Extruded Solutions innebærer en høyere ansvarseksponering.

Premiefastsettelsen for selskapets hovedprodukter vurderes utfra eksponerings-/egenandelsnivå, skadehistorikk, priser på tilsvarende produkter i det kommersielle markedet, aktuarielle analyser, samt priser i reassuransemarkedet.

Det er etablert gode kontrollrutiner både for underwriting og skadebehandling, og styret har fastsatt retningslinjer for hvor stor eksponering selskapet kan påta seg. All nytegnning av forretning blir styrebehandlet. Administrasjonen informerer også jevnlig i styremøter om status på den eksisterende virksomheten.

Eksponeringen på fysisk skade og avbrudd reassureres i det internasjonale gjenforsikringsmarkedet ved bruk av megler. Fysisk skade og avbrudd for heleide Hydroselskaper i tillegg til noen mindre joint ventures er samlet og strukturert som et "excess of loss" program, med en egenregning på NOK 50 mill pr skadetilfelle; NOK 150 mill aggregert, utover egenandelen til det forsikrede Hydroselskap.

Produkt- og bedriftsansvar er tegnes direkte i det eksterne markedet, hvor Industriforsikring tar en eksponering på et primærlag som inngående reassuranse

Anlegget i Qatar (Qatalum) er forsikret for fysisk skade og avbrudd i et eget program delvis som «quota share», og delvis som «excess of loss», hvor Industriforsikring er eksponert for en netto egenandel på USD 5 mill pr. skadetilfelle med USD 15 mill aggregert. Reassuransepolisen for Brasil er strukturert som en "quota share" hvor Industriforsikring deltar med en nettoandel på primarylaget på USD 7,5 mill pr skadetilfelle, USD 15 mill aggregert.

Det er kun benyttet reassurandører med A- eller bedre rating i S&P. Reassurandørenes andeler er forsøkt tilpasset etter størrelse og kapasitet, og alle kontrakter har god spredning når det gjelder antall reassurandører. Alle reassurandørers økonomiske situasjon blir fulgt tett opp både av våre forsikringsmeglere, og også internt i Industriforsikring. Etter vår mening er det god balanse mellom eksponering og soliditet for våre reassurandører.

For alle bransjer beregnes hvert år i samarbeid med aktuar erstatningsavsetning som ivaretar inntrufne, men ikke rapporterte skader.

Note 7 Forsikringsmessig risiko

(NOK 1000)

Direkte forsikring						Inngående gjennforsikring	Sum direkte og inngående gjennforsikring
	Industri	Ansvar	Yrkesskade	Øvrig	Sum direkte	Ting/ eiendeler	Total sum
Bruttopremie							
Forfalte bruttopremier	144 279	23 603	8 001	21 040	196 923	33 312	230 235
Inngående Premieav.	448	0	0	0	448	2 085	2 532
Utgående Premieav.	3 420	0	0	0	3 420	2 215	5 636
Opptjent Premie Brutto	141 306	23 603	8 001	21 040	193 950	33 182	227 132
Avgitt gjennforsikring							
Forfalte bruttopremier	84 237	2 491	389	3 639	90 756	0	90 756
Inngående Premieav.	0	0	0	0	0	0	0
Utgående Premieav.	0	0	0	0	0	0	0
Påløpt reasspremie	84 237	2 491	389	3 639	90 756	0	90 756
Opptjent premie e.r	57 069	21 112	7 612	17 401	103 194	33 182	136 376
Brutto erstatninger							
Betalte erstatninger	56 618	22 603	5 410	7 368	91 998	41 338	133 336
Erst. avs 1.1.22	69 881	74 259	88 328	28 775	261 242	65 152	326 394
Erst. avs 31.12.22	25 683	44 592	74 253	27 174	171 703	27 462	199 164
Brutto erstatninger	12 421	-7 064	-8 665	5 768	2 459	3 647	6 106
Forsikringsrelaterte driftskostnader							
Administrasjonskost.	16 490	2 980	1 083	1 803	22 357	4 034	26 391
Brutto driftskostnader	16 490	2 980	1 083	1 803	22 357	4 034	26 391
Gjennforsikringsres.	0	0	0	513	513	0	513
Andel av bruttopremier	84 237	2 491	389	3 639	90 756	0	90 756
Andel bruttoerstatn.	0	0	0	513	513	0	513
Erstatningsavs IB	4 277		200	3 104	7 581	0	7 581
Erstatningsavs UB	0	0	200	4 039	4 239	0	4 239
Endring erstatningsavs	4 277	0	0	-936	3 342	0	3 342
Andel driftskostnader	0	0	0	0	0	0	0
Gjennforsikringsres.	-88 514	-2 491	-389	-2 191	-93 584	0	-93 585
Erstatninger f.e.r	16 698	-7 064	-8 665	4 320	5 288	3 647	8 935

Nøkkeltall (brutto):							
Skadeprosent for egen regning	29,26 %	-33,46 %	-113,83 %	24,82 %	5,12 %	10,99 %	6,55 %
Kostnadsprosent for egen regning	28,90 %	14,12 %	14,22 %	10,36 %	21,66 %	12,16 %	19,35 %
Combined Ratio	58,15 %	-19,34 %	-99,61 %	35,19 %	26,79 %	23,15 %	25,90 %

forts. note 7 Spesifikasjon av erstatningsavsetning

(NOK 1000)

	Industri*	Ansvar**	Yrresskade	Øvrige	Totalt Brutto
Betalte erstatninger i 2022 for skader inntruffet i regnskapsåret 2022	53 574	0	96	670	54 340
Erstatningsavsetning pr 31.12.2022 for skader inntruffet i regnskapsåret 2022	8 796	10 675	6 259	42 206	67 936
Anslått erstatningskostnader for regnskapsåret 2022	62 370	10 675	6 355	42 876	122 276
Betalte erstatninger i 2022 for skader inntruffet før 01.01.2022	3 044	22 603	5 313	48 036	78 996
Erstatningsavsetning pr 31.12.2021 for skader inntruffet før 01.01.2022	135 032	74 259	88 328	28 775	326 394
Erstatningsavsetning pr 31.12.2022 for skader inntruffet før 01.01.2022	16 887	33 917	67 994	12 430	131 228
Avviklingsresultat tidligere år	-115 101	-17 739	-15 021	31 691	-116 170
Sum betalte skader i 2022	56 618	22 603	5 410	48 705	133 336
Sum ending erstatningsavsetning	-109 349	-29 667	-14 075	25 861	-127 230

* inkluderer her også 'Inng Reass Brann'

** inkluderer her også 'Inng Reass Ansvar'

forts. note 7 Spesifikasjon av erstatningsavsetning

Yrkesskadeforsikring/Trygghetsforsikring

(tall i hele tusen)		Totalt skadebeløp (avsetning + betaling) for skadeårgangene 2011-2022												Totalt
UW/YEAR	1991-2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
31.12. rapport året		11 891	12 211	15 735	13 414	14 587	11 485	27 451	11 116	10 987	9 119	6 998	6 355	
1 år senere		13 411	13 258	17 327	13 873	14 842	11 330	20 475	10 221	10 821	14 761	6 835		
2 år senere		13 219	13 825	21 356	9 227	10 045	9 460	21 589	9 605	9 520	14 707			
3 år senere		11 568	12 506	22 725	6 557	7 943	9 162	20 696	9 783	8 680				
4 år senere		9 539	9 201	19 581	5 708	7 620	10 105	12 008	8 033					
5 år senere		6 203	7 185	19 212	5 103	6 984	11 663	7 726						
6 år senere		5 042	5 766	20 859	4 386	7 235	10 639							
7 år senere		4 262	5 470	20 358	4 530	6 278								
8 år senere		7 156	5 382	20 215	4 111									
9 år senere		6 299	5 160	19 742										
10 år senere		6 183	4 836											
11 år senere		6 034												
1. Totalt skadeanslag brutto pr 31.12.2022	435 763	6 034	4 836	19 742	4 111	6 278	10 639	7 726	8 033	8 680	14 707	6 835	6 355	539 740
2. Betalte skader brutto 31.12.2022	416 977	5 166	2 729	17 136	1 588	3 467	7 273	1 490	1 725	164	7 416	262	96	465 487
3. Gjenværende Reserve brutto pr 31.12.2022	18 786	869	2 108	2 606	2 524	2 811	3 366	6 236	6 309	8 516	7 292	6 574	6 259	74 253

Denne tabellen sammenligner selskapets opprinnelige skadeanslag på hver skadeårgang med nye anslag etter hvert som skadeårgangen avvikles.

Tabellens linje 1 viser beregnet totalt skadeanslag brutto for selskapets yrkesskadeforsikring. Linje 2 viser aggregerte betalinger for hver skadeårgang pr 31.12.2022 pr forsikringsår. Linje 3 viser gjenværende erstatningsavsetning brutto pr 31.12.2022 for yrkesskadeforsikring.

NOTE 8 Kapitalkrav

	31.12.2022	31.12.2021
<u>Ansvarlig kapital</u>		
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	594 995 034	544 893 289
- Kapitalgruppe 2	117 075 024	116 642 128
- Kapitalgruppe 3	0	0
Sum basiskapital	712 070 058	661 535 417
Supplerende kapital	0	0
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital SCR	712 070 058	661 535 417
<u>Ansvarlig kapital</u>		
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	594 995 034	544 893 289
- Kapitalgruppe 2	13 909 075	14 450 086
- Kapitalgruppe 3	0	0
Sum basiskapital	608 904 109	559 343 375
Supplerende kapital	0	0
Total tellende ansvarlig kapital MCR	608 904 109	559 343 375
<u>Solvenskapitalkrav (SCR)</u>		
Markedsrisiko	159 238 771	180 519 440
Motpartsrisiko	31 660 206	40 989 903
Helseforsikringsrisiko	35 591 101	41 350 218
Skadeforsikringsrisiko	152 065 775	129 008 521
Diversifisering	-107 281 422	-112 883 735
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	0	0
Operasjonell risiko	6 907 059	10 017 381
Solvenskapitalkrav (SCR)	278 181 490	289 001 728
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	256 %	229 %
<u>Minstekapitalkrav (MCR)</u>		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	125 181 671	130 050 778
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	69 545 373	72 250 432
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,5 mill.)		
Minstekapitalkrav (MCR)	69 545 373	72 250 432
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	876 %	774 %

NOTE 9 - Verdsettelse forsikringsforpliktelser - solvensformål og årsregnskap

(tall i 1000)

	Solvensbalanse pr 31.12.2022	NGAAP årsregnskap 31.12.2022	Forskjell verdsettelse
Sum eiendeler	1 006 024	1 005 863	-161
Sum forpliktelser	293 954	271 859	-22 095
Sum egenkapital	712 070	734 004	-22 256

Forskjell i verdsettelse:

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

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

Beste estimat erstatningsavsetning i Solvens II-balansen

Beregnet som diskonterte fremtidige kontantstrømmer av forventede erstatningsutbetalinger.

Beste estimat premieavsetning i Solvens II-balansen

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

Risiko Margin

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

Note 10 AVSKRIVBARE EIENDELER

Anskaffelseskost 01.01.2022	500
Tilgang 2022	0
Avgang 2022	0
Anskaffelseskost 31.12.2022	500

Akkumulerte avskrivninger 01.01.2022	500
Avskrivninger 2022	0
Avgang 2022	0
Bokført verdi pr. 31.12.2022	0

Årets avskrivninger 2022	0
Årets nedskrivninger	0
Årets reverserte nedskrivninger	0

Økonomisk levetid	5 -25 år
Avskrivningsplan	Lineær

Note 11 SKATTEKOSTNAD 2022

(tall i 1000)

2022**2021****11. TAXATION**

(figures in 1000)

Årets skattekostnad:

Betalbar skatt	32 199
Kildeskatt	0
Endring i utsatt skatt	-11 022
- herunder ført mot egenkapital ved implementering	0
- For lite/mye avsatt skatt tidligere år	36
Skattekostnad ordinært resultat	21 213

This year's taxation:

Tax payable	19 575
Change in deferred tax liability	-9 993

Taxation**Beregning av nominell skatt:**

Årets resultat før skatt	82 797
Inntektsskatt etter nominell skattesats	18 215

Nominal tax calculation:

Loss before tax	145 440
Taxation at statutory tax rate	31 997

Skatteeffekt av følgende poster:

- Permanente forskjeller	4 878
- For lite/mye avsatt skatt tidligere år	36
- Endring tidligere års ligninger	0
- Andre endringer	-1 916

Tax effect of following items:

- Permanent differences	-16 470
- Insufficient allocation previous year	0
- Prior years adjustments	0
- Deferred tax assets	-7 575

Skattekostnad**Effektiv skattesats****21 213**

25,6 %

7 952

5,5 %

Taxation**Effective tax rate****2022****2021****Skatteeffekten av midlertidige forskjeller:**

- Eiendom og driftsmidler	0
- Andre avsetninger	-9
- Finansielle eiendeler forøvrig	-5 505
- Gevinst-og tapskonto	-41
- Reassuransavsetning	105
- Sikkerhetsavsetning	33 750

Tax effect of temporary differences:

- Property, plant and equipment	0
- Other allocations	-7
- Bonds and securities	-1 245
- Profit and losses	-52
- Reinsurance reserve	126
- Equalisation reserve	40 500

Netto utsatt skatt i balansen**Årets endring i utsatt skatt****28 300**

-11 022

39 321

-9 993

Net deferred tax (asset) in balance sheet**This year's change in deferred tax****Betalbar skatt i Balansen:**

Årets betalbare skatt	32 199
Skatteeffekt av prinsippendring	0
Skatt på avgitt konsernbidrag	0
Betalbar skatt i Balansen	32 199

Current tax in Balance sheet:

Current tax this year	19 575
Tax effect of principle change	0
Tax on Group Relief	0
Current tax in Balance sheet	19 575

NOTE 12 - SPESIFIKASJON AV AKSJER OG OBLIGASJONER/SPECIFICATION OF EQUITIES AND BONDS

(in NOK 1000)

Beskrivelse	Geografisk sone	Anskaffelsesverdi	Markedsverdi
Description	Geographical zone	Acquisition cost	Market value
CWORLDWIDE NOR 3	NORWAY	12 406	32 539
DNB NORGE PENSJON	NORWAY	16 644	46 854
STOREBRAND NORGE I	NORWAY	18 723	44 172
		47 774	123 565
BNY Mellon Long Term Global Equity Fur	GLOBAL	19 735	78 789
SKAGEN GLOBAL 3	GLOBAL	4 831	21 788
Storebrand Global Indeks	GLOBAL	85 000	111 046
		109 566	211 623
TOTAL		157 339	335 188

SPESIFIKASJON AV OBLIGASJONER/SPECIFICATION OF BONDS

(in NOK 1000)

Beskrivelse	Rating	Nominell verdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Description	Rating class	Nominal amount	Acquisition value	Market value
AGDER ENERGI_FRN_G_20/25	BBB	5 000	5 000	4 998
AP MOLLER-MARSK_2,85_16/23	BBB	15 000	14 991	15 144
BKK_4,15_13/23	BBB	7 000	7 411	7 214
BN BANK_2,47_18/23	BBB	20 000	20 061	19 767
BN BANK_2,60_19/25	BBB	10 000	10 057	9 941
BN BANK_4,07_22/27	A	4 000	3 920	4 018
BN BANK_FRN_SUB_C_19/29	BBB	3 000	3 000	2 961
DANSKE BANK_FRN_COVD_22/27	AAA	10 000	10 000	10 091
DNB BANK_2,20_19/23	AA	15 000	15 000	15 193
EIDSIVA ENERGI_FRN_G_20/25	BBB	6 000	6 000	6 001
EIKA BOLIGKRE_FRN_SUB_C_21/31	BBB	8 000	8 000	7 811
ENTRA_1,50_G_21/26	BBB	13 000	12 632	11 498
LYSE ENERGI_4,35_14/24	BBB	5 000	5 643	5 216
LYSE ENERGI_FRN_G_20/27	BBB	8 000	8 000	7 862
NORDEA BANK_ABP_2,35_SNP_21/26	A	10 000	9 998	9 124
NORDEA EKR_2,17_19/26	AAA	25 000	26 593	24 264
NORGESGRUPPEN_FRN_20/26	BBB	10 000	10 000	10 038
NORSK HYDRO_5,257_22/28	BBB	10 000	10 000	10 299
NORSK STAT_1,50_16/26	AAA	20 000	20 360	19 308
NORSK STAT_1,75_15/25	AAA	7 000	7 105	6 895
NORSK STAT_1,75_17/27	AAA	20 000	18 524	19 277
NORSK STAT_2,00_18/28	AAA	15 000	15 341	14 383
ORKLA_2,35_16/26	A	10 000	10 590	9 435
ORKLA_4,35_13/24	A	5 000	5 384	5 210
ORKLA_FRN_G_21/28	A	2 000	2 000	1 948
OSLO KOMMUNE_1,20_20/26	AAA	20 000	20 040	18 301
OSLO KOMMUNE_2,15_19/29	AAA	10 000	9 185	9 171
OSLO KOMMUNE_2,35_15/24	AAA	5 000	5 003	4 934
SANDNES SPBK_1,31_20/25	A	15 000	13 847	14 029
SANDNES SPBK_4,52_22/27	A	20 000	19 993	20 600
SCHIBSTED_2,825_17/23	BBB	2 000	2 000	2 016
SPBK 1 BKR_2,10_COVD_16/26	AAA	10 000	9 208	9 511
SPBK 1 BKR_2,10_COVD_19/29	AAA	10 000	9 184	9 120
SPBK 1 BV_FRN_SNP_C_21/27	A	12 000	12 000	11 771
SPBK 1 OSTLANDET_2,24_SNP_C_21/28	A	13 000	12 561	11 760
SPBK 1 OSTLANDET_2,665_17/27	AA	20 000	19 406	19 274
SPBK 1 SMN_2,39_19/24	A	15 000	15 000	14 966
SPBK 1 SR-BANK_2,44_19/24	A	15 000	15 006	15 131
SPBK 1 SR-BANK_3,90_22/27	A	10 000	9 605	10 168
SPBK 1 SR-BANK_FRN_20/25	A	6 000	6 000	5 996
SPBK 1 SR-BANK_FRN_SNP_C_20/27	BBB	6 000	6 000	5 846
SPBK 1 SØRØST-NORGE_2,30_21/27	A	15 000	15 016	14 246
SPBK HELGELAND_1,88_21/26	A	20 000	20 000	18 668
SPBK MORE_1,28_20/25	A	5 000	5 000	4 646
SPBK MORE_FRN_SNP_C_21/27	BBB	10 000	10 000	9 741
SPBK NORD-NORGE_2,13_17/23	AA	5 000	5 000	4 971
SPBK NORD-NORGE_2,37_19/24	AA	6 000	5 947	5 971
SPBK NORD-NORGE_3,695_G_22/27	AA	10 000	10 000	10 096
SPBK SMN_1,40_G_20/26	A	5 000	5 000	4 549
SPBK SOGN OG FJORD_2,09_19/24	A	5 000	5 053	4 886
SPBK SOR_2,44_19/24	A	9 000	9 000	8 740
SPBK SOR_2,885_G_22/27	A	6 000	6 000	5 896
SPBK SOR_FRN_SNP_C_20/26	BBB	8 000	8 000	7 842
SPBK SOR_FRN_SUB_C_18/28	BBB	15 000	15 000	15 009
SPBK VEST_3,515_G_22/26	AA	10 000	10 000	10 108
STATNETT_2,35_17/24	A	3 000	3 056	3 006
STATNETT_FRN_G_20/23	A	5 000	5 000	5 001
STATNETT_FRN_G_21/26	A	10 000	9 824	9 876
TELEMARK FYLKESKOM_2,354_18/23	AA	10 000	10 003	9 912
TRONDHEIM KOMMUNE_3,57_14/24	AA	15 000	16 472	15 341
YARA_2,41_21/26	BBB	6 000	6 000	5 555
YARA_2,90_17/27	BBB	6 000	6 398	5 539
TOTAL		636 000	635 413	620 085

Note 13 Finansiell risiko

Industriforsikring har fra og med 1.1.2008 satt ut forvaltningen av investeringsporteføljen til Hydro Kapitalforvaltning AS. Forvaltningsmandatet gir retningslinjer for allokering til finansielle instrumenter og eksponering i forhold til benchmark. I tillegg til benchmark er det definert grenseverdier rundt benchmark for å ha rom for markedsbevegelser, samt å kunne gjøre tilpasninger i porteføljen over tid i markedet, da Hydro Kapitalforvaltning søker å unngå å gjøre tilpasninger i porteføljen som er ugunstige i forhold til markedsbetingelsene. Ledelsen i Industriforsikring mottar finansrapporter fra forvaltningen på månedlig basis, og styret informeres kvartalsvis. Finansrapporteringen til ledelsen og styret inneholder beholdningsoversikt og avkastning for de forskjellige finansielle klassene.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at Industriforsikring blir påført tap dersom en motpart ikke oppfyller sine finansielle forpliktelser. Kredittrisiko for Industriforsikring oppstår som følge av obligasjonsinvesteringer. Industriforsikrings kredittrisiko styres ut fra interne mandater som gir rammer for eksponering både i størrelse og mot utsteder.

Industriforsikring AS håndterer kredittrisiko gjennom oppfølging av investeringsmandatet hvor det er definert grenser for eksponering. Risikoeksponeringen måles og vurderes månedlig. Kredittrisiko reduseres gjennom diversifisering, god kredittverdighet hos motparten og begrensninger i forhold til aggregert kreditteksponering mot hver enkelt motpart.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at Industriforsikrings verdier reduseres som følge av uventet og ugunstig markedsbevegelse i renter og valutakurser. Industriforsikring måler markedsrisiko ved beregning av solvensmarginen som inngår i kvartalsvis rapportering til styret. Dette gir Industriforsikring informasjon i forhold til soliditeten.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for ikke å kunne møte sine økonomiske og finansielle forpliktelser til avtalt tid. Risikoeksponering i forhold til likviditet oppstår som følge av investeringer som er vanskelig omsettelige i markedet, enten på grunn av lav etterspørsel eller lav pris, eller at markedsforholdene ikke tilsier realisasjon. Likviditetsstyringen skal ta høyde for og sikre tilstrekkelig funding til å unngå likviditetsproblemer.

Industriforsikring har likviditetsrisiko relatert til å kunne møte forsikringsutbetalinger og konsernbidrag med midler fra den forvaltede kapitalen. For å møte et likviditetsbehov er det i de underliggende forvaltningsmandatene avtalt realisasjonstid. Likviditetsrisikoen for direkte investeringer i aksje- og rentemarkedet vil være reflektert i markedsforholdene. I forvaltningsmandatet er det krav om forsvarlig likviditet til å dekke antatte forpliktelser og utbetalinger. Forsvarlig likviditet dekkes blant annet gjennom en spesifisert andel av statspapirer og obligasjoner med fortrinnsrett ("OMF").

Note 14 - KREDITTRISIKO

Kredittrisiko i investeringsporteføljen

Kredittrisikoen er analysert for de enkelte verdipapirene som inngår i den totale obligasjonsporteføljen.

Rentebærende verdipapirer er klassifisert til Virkelig verdi over resultatet.

Ratingklasser er basert på klassifisering fra interne kreditmodeller og offisiell rating fra ratingbyråer.

2022

Rating	AAA		AA		A		BBB		Ikke ratet	
Debetkategori	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
Offentlig sektor	96	92	26	25	0	0	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	55	53	65	66	139	136	30	30	0	0
Andre utstedere	0	0	0	0	80	77	144	141	0	0
Sum	151	145	92	91	219	214	174	170	0	0

2021

Rating	AAA		AA		A		BBB		Ikke ratet	
Debetkategori	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
Offentlig sektor	79	77	47	46	0	0	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	94	94	15	15	134	135	44	45	0	0
Andre utstedere	0	0	0	0	67	67	122	122	37	36
Sum	172	171	62	62	201	202	166	167	37	36

2020

Rating	AAA		AA		A		BBB		Ikke ratet	
Debetkategori	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
Offentlig sektor	46	46	69	70	0	0	0	0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	94	96	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	0	0	15	16	113	118	44	46	0	0
Andre utstedere	0	0	0	0	27	28	115	118	35	35
Sum	140	142	84	86	141	145	160	164	35	35

Rentetredurasjonen for obligasjonsporteføljen ved utgangen av 2022 var 2,3 år, mens kredittredurasjonen var 3,4 år.

Den verdjusterte avkastningen for obligasjonsporteføljen ble -0,4% for 2022.

Gjennomsnittlig effektiv rente for obligasjoner og sertifikater 31.12.2022 var 3,9%.

Ved utgangen av 2022 hadde Industriforsikring AS ingen valutastikring av sine finansielle posisjoner da selskapet har forpliktelser i samme valuta som det har investeringer i (kun aksjefond).

Note 15 - MARKEDSRISIKO

Sensitivitetsanalyse

Sensitivitetsanalyse med hensyn til valutarisiko

Industriforsikring AS har investeringer med eksponering i dollar, euro, britiske pund og yen med flere. Flere av investeringene som har valutarisiko er i fond som har investert i ulike selskaper rundt omkring i verden. Sensitivitetsanalysen viser effekt på resultat og egenkapital for dollar, euro, japanske yen og britiske pund. Til sammen står disse for 91% (91% for 2021) av den underliggende eksponeringen. De resterende 9% (9% for 2021) består av flere og mindre valutaeksponeringer.

Effekter knyttet til resultat

Dersom lokal valuta (NOK) hadde svekket/styrket seg med 10% mot dollar, euro, yen og pund, med alle andre variabler holdt konstant, ville resultatet for Industriforsikring blitt NOK 19,2 mill. høyere/lavere. Endringen i resultatet for 2021 var tilsvarende en effekt på NOK 19,2 mill. høyere/lavere resultat.

Effekter knyttet til egenkapital

Resultateffektene fra valutasvingninger går via resultatet direkte inn mot egenkapitalen. For å måle valutasensitiviteten for egenkapitalen er valutaeffekten målt i forhold til egenkapitalen. Dersom regnskapsvalutaen (NOK) hadde svekket/styrket seg med 10%, endrer egenkapitalen seg med +/- 2,6%. Tilsvarende tall for 2021 var +/- 3,6%.

Note 16 - LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisikoen håndteres ved at det i Industriforsikring AS' mandat med Hydro Kapitalforvaltning AS er inntatt krav om en minimumsandel av statspapirer og obligasjoner med fortrinnsrett på 12%, samt 35 - 45 millioner i kontanter.

Forfallsanalyse:

2023							
	(mill.)	0-6 mnd	7-12 mnd	2024	2025	2026	> 2026
Obligasjoner							
- Hovedstolutbetalinger		44,0	35,0	83,0	54,0	177,0	243,0
- Renter		9,9	7,9	15,8	13,3	11,6	10,8
Sum		53,9	42,9	98,8	67,3	188,6	253,8

2022							
	(mill.)	0-6 mnd	7-12 mnd	2023	2024	2025	> 2025
Obligasjoner							
- Hovedstolutbetalinger		67,0	95,0	93,0	82,0	39,0	255,0
- Renter		7,6	5,7	10,4	8,1	5,7	8,3
Sum		74,6	100,7	103,4	90,1	44,7	263,3

2021							
	(mill.)	0-6 mnd	7-12 mnd	2022	2023	2024	> 2024
Obligasjoner							
- Hovedstolutbetalinger		23,0	29,0	170,0	98,0	77,0	155,0
- Renter		6,8	4,9	10,3	7,3	4,9	5,6
Sum		29,8	33,9	180,3	105,3	81,9	160,6

Note 17 - Finansielle instrumenter klassifisert i henhold til nivå til virkelig verdi ("Fair Value"):

(NOK 1000)

**Virkelig verdi fastsatt ved rapporterings
tidspunkt klassifisert i henhold til nivå:**

Beskrivelse	Totalt per			
	31.12.22	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over resultat				
Aksjer	335 188	335 188		
Obligasjoner	620 085	59 862	560 223	
SUM	955 273	395 051	560 223	0

Finansielle instrumenter spesifisert i henhold til Nivå 3, målt til virkelig verdi ("Fair Value"):

Virkelig verdi fastsatt ved rapporteringstidpunkt**Finansielle instrumenter målt
til virkelig verdi over resultat
(aksjer og fondsandeler Nivå 3)****Nivå 3
NOK 1000**

Åpningsbalanse 1.1.22	0
Gevinst inkludert i resultatet	38
Salg	38
Balanse per 31.12.22	0

Forklaring:**Nivå 1 - kvoterte priser**

Likvide aksjer og andeler i aksjefond med investeringer i likvide aksjer. Verdsattes basert på handelskurser fra relevante børser eller kurser fra fondene (basert på handelskurser på de underliggende finansielle instrumentene).

Nivå 2 - observerbare forutsetninger

Rentepapirer verdsattes ved hjelp av modeller hvor input er observerbar i markedet.

Nivå 3 - ikke-observerbare forutsetninger

Industriforsikring har ingen aktiva som prisfastsettes etter Nivå 3.

Note 18 Transaksjoner med nærstående parter

Industrieforsikring AS selger forsikringsdekning til selskaper i Hydrokonsernet.

Alle transaksjoner er foretatt som del av den ordinære virksomheten og til armlengdes priser.

De vesentligste transaksjonene som er foretatt er som følger:

(tall i 1000 NOK)

		2022	2021
a)	Salg av forsikringsprodukter (premieinntekt)	219 447	198 636
b)	Skadeoppgjør	6 106	3 979
c)	Hydro Kapitalforvaltning AS (verdipapirforvaltning)	621	564

Balansen inkluderer følgende beløp som følge av transaksjoner med tilknyttede selskaper:

	2022	2021
Kundefordringer	1 508	744
Leverandørgjeld	2 609	5 065
Sum	4 117	5 809

Note 19 - Andre inntekter / andre kostnader

Poster inkludert i " Andre inntekter" og "Andre kostnader" representerer agio og disagio for forsikring og finans, og presenteres netto.

Styret - Board of Directors

EVP Anne-Lene Midseim, Styreleder/Chair
Head of Group Treasury & Tax Katrine Barø Talgø
Head of Technology & Operations, Aluminium Metal - Stian Moe Tangen
Head of Finance Extruded Solutions Alexander Samsonsen
Head of Energy Markets Per-Eilert Vierli
Head of Commercial Bauxite & Alumina Jonathan Hadley
Eksternt medlem Mohsin Ramani, advokat

Administrasjon - Management

Randi Birkeland, Daglig leder / Managing Director
Lill Anne Siljobergsåsen, Avdelingssjef/ Manager
Marte Thuve Flock, Avdelingssjef/Manager
Elisabeth Kjærnes Khantatat, Risk Manager

INDUSTRIFORSIKRING

Kontoradresse/Office address: Drammensveien 264, 0283 Oslo, Norway
Telefon/Phone: (+47) 22 53 81 00
Postadresse/Postal address: Postbox 980, Skøyen, N-0240 Oslo, Norway
E-mail: industriforsikring@hydro.com



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Industriforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Industriforsikring AS som består av balanse per 31. desember 2022, 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 selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til styret.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært revisor for Industriforsikring AS sammenhengende i 12 år fra valget på generalforsamlingen i april 2010 for regnskapsåret 2010.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Erstatningsavsetninger

Det vises til note 1 Generell informasjon under Forsikringstekniske avsetninger side, note 3 Kritiske regnskapsestimater og vurderinger, note 7 Forsikringsmessig risiko og styrets årsberetning, avsnitt Total provisions/reserves.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
Erstatningsavsetningene er et estimat på fremtidig betaling av erstatningskrav for hendelser som på balansedagen er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Det knytter seg betydelig usikkerhet til fastsettelsen av erstatningsavsetninger som følge av følgende faktorer: • balanseført verdi er vesentlig • bruk av aktuarielle metoder og modeller ved beregning av erstatningsavsetninger • skjønnsmessige vurderinger ved valg av forutsetninger og data til å utlede forutsetninger som for eksempel erstatningsprosent (skadeomfang) og meldemønster (tid fra skade oppstår til denne blir meldt) • estimeringsusikkerhet som skyldes bruk av historiske erfaringstall til å predikere fremtidige utbetalinger Vi har følgelig vurdert erstatningsavsetninger som et sentralt forhold ved i revisjonen.	Vår revisjonstilnærming inkluderer en kombinasjon av revisjonshandlinger bestående av test av selskapets etablerte interne kontroller knyttet til erstatningsavsetninger samt substanshandlinger. Vi har vurdert utforming og implementering av utvalgte kontroller for å fastsette aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger. For å utfordre ledelsen har revisjonsteamet som også inkluderer aktuarer, blant annet: • vurdert og testet om de benyttede metodene, modellene, forutsetningene og data er hensiktsmessige innenfor rammen av rammeverket for finansiell rapportering, • sammenlignet metoder, modeller og forutsetninger mot bransjestandarder og kontrollert om de er i tråd med regulatoriske krav der det er aktuelt, • foretatt egne etterberegninger av et utvalg av forsikringsprodukter. Der hvor det er vesentlige forskjeller mellom ledelsens og våre beregninger har vi gjort ytterligere undersøkelser. • vurdert om ledelsens skjønnsmessige vurderinger kan medføre indikasjoner på mulig manglende objektivitet hos ledelsen, • kontrollert for et utvalg forsikringsprodukter om metodene, modellene, forutsetningene og data er anvendt konsistent innenfor de ulike forsikringsproduktene, samt kontrollert matematisk nøyaktighet av beregningene • testet informasjonen/data som inngår i de aktuarielle metodene/modellene for et utvalg av forsikringsproduktene mot fagsystemene, og • analysert historiske avviklingsresultater for å evaluere modellens prediksjonsevne Vi har også påsett at noteopplysninger er i henhold til kravene i forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper og at informasjonen er konsistent med de bokførte erstatningsavsetningene.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i

årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen 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 så henseende.

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i 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.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for



revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

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

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

Oslo, 13. mars 2023
KPMG AS

Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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

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

Lars Inge Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG Oslo

Serienummer: 9578-5999-4-857839

IP: 80.232.xxx.xxx

2023-03-13 07:44:55 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 73EEJ-YPF1C-ED4IE-GWES5-ZK41S-BLXPU

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Den 13.mars 2023 kl 11.00 ble det holdt ordinær generalforsamling i Industriforsikring AS på Vækerø.

Til stede var eneksjonæren Norsk Hydro ASA, representert ved Alf Bjarne Kaasen i henhold til fullmakt. Dermed var samtlige aksjer og stemmer representert. I tillegg var daglig leder Randi Birkeland til stede i generalforsamlingsmøtet.

Følgende ble behandlet:

1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Alf Bjarne Kaasen ble valgt til møteleder. Randi Birkeland ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Innkalling og dagsorden ble godkjent. Møtelederen erklærte deretter møtet for lovlig satt.

3 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2022

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2022 ble fremlagt og gjennomgått. Revisors beretning av 13.mars 2023 ble referert.

Årsregnskapet og årsberetningen for 2022 ble godkjent som foreslått av styret.

Generalforsamlingen besluttet at årets overskudd for 2022 på NOK 61,6 mill overføres til annen egenkapital.

4 Godtgjørelse til revisor

Godtgjørelse til revisor for 2022 med kr 191.733 eks. mva for lovpålagt revisjon og andre attestasjonstjenester ble godkjent.

5 Godtgjørelse til styret

Det ble betalt styrehonorar for 2022 på NOK 125000 til eksternt styremedlem.

Intet mer forelå til behandling. Møtet ble hevet og protokollen ble undertegnet.

Oslo, 13. mars 2023


Alf Bjarne Kaasen
Randi Birkeland