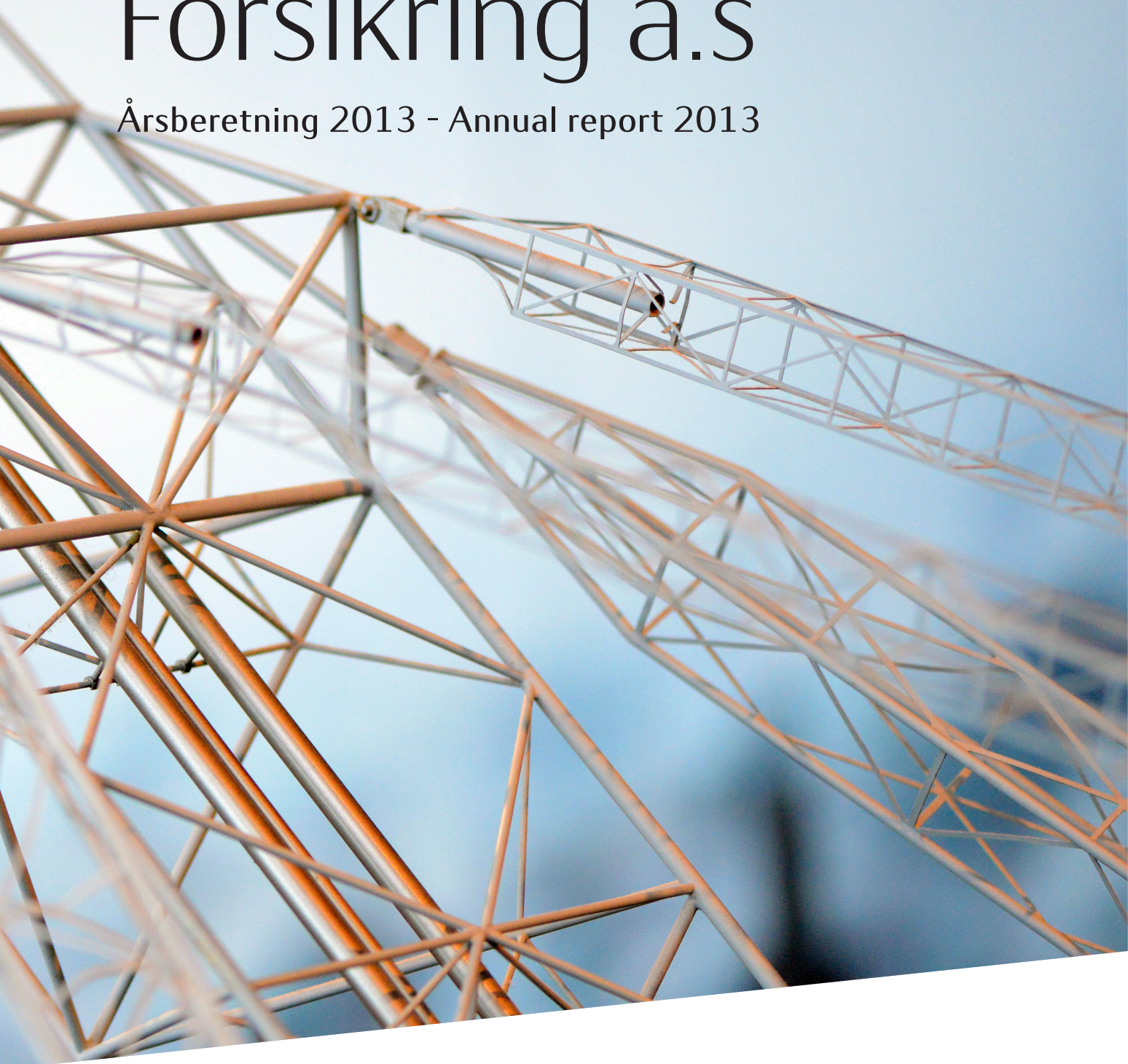


Statoil Forsikring a.s

Årsberetning 2013 - Annual report 2013



Statoil

Styre

Trygve Imsland, styreleder
Ørjan Kvelvane, styremedlem
Anne-Margrethe Tostrup Smith, styremedlem
Tron Vormeland, styremedlem

Forretningsfører

Lars G. Østebo

Revisjon

KPMG AS
Statsaut. revisorer

Styrets årsberetning 2013

Statoil Forsikring a.s er et heleid datterselskap av Statoil ASA, lokalisert i Stavanger. Selskapet har ingen ansatte, men kjøper tjenester fra morselskapet.

Selskapet er engasjert i skadeforsikring og bærer i det vesentligste risiko for tingskade, avbruddstap og tredjemannsansvar i tilknytning til Statoilkonsernets virksomhet. Styret har fastsatt et maksimalbeløp som kan være eksponert ved en enkelt hendelse. Selskapets midler plasseres hovedsakelig i norske og utenlandske finansielle verdipapirer.

Selskapet har begrenset valutaeksponering. Kredittrisiko i forhold til premie anses som liten, da Statoil ASA og datterselskaper som eneste kunder har en solid kreditt-rating. Imidlertid er det motpartsforhold mot mange reassurandører, ettersom selskapet er ansvarlig for hele forsikringsbeløpet overfor Statoil, uavhengig av om reassurandørene kan innfri sine forpliktelser. Reassurandørens evne til å innfri sine forpliktelser overvåkes aktivt. Styret vil se til at selskapet fortsatt følger reassurandørene med særskilt fokus på deres finansielle situasjon. Likviditeten i selskapet er god, og det er godt samsvar mellom betalingstidspunkt for innbetaling av premie og utbetaling av reassuransekostnader. I tilfelle store skadeutbetalinger er det god likviditet i kapitalforvaltningsporteføljen.

Statoil Forsikring a.s har mål om å oppnå en langsiktig høy avkastning på sine midler innenfor rammen av forsvarlig sikkerhet og risikospredning. Dette innebærer at selskapet tar større risiko enn risikofrie plasseringer. Midlene forvaltes etter en aktiv investeringsprofil med en strategisk aksjeandel på 25 % og resten i rentebærende verdipapirer. Aksjeandelen vil kunne variere i takt med risikobærende evne. Risikoen søkes redusert gjennom bruk av flere aktivaklasser, slik at porteføljesammensetning til enhver tid er diversifisert. Aktivklassene er diversifisert både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer. Statoil Forsikring a.s benytter finansielle instrumenter (derivater) i stedet for underliggende papirer (aksjer, obligasjoner og sertifikater) hvis dette er mer hensiktsmessig og kostnadseffektivt. Selskapet har etiske retningslinjer for forvaltningen.

I forbindelse med endring i porteføljesammensetning brukes det tidvis børsnoterte futureskontrakter på aksjeindekser. Innenfor renteområdet brukes rentefutures, fremtidige renteaftaler, rentebytteaftaler, gjenkjøpsaftaler og renteopsjoner for å forvalte hensiktsmessig og kostnadseffektivt. I forbindelse med styring av valutarisiko benyttes valutaswapper og valutaterminer.

Selskapets bruk av finansielle instrumenter medfører eksponering for aksje-, rente-, kreditt- og valutarisiko. Statoil Forsikring a.s har gjennom forvaltningsstrategien gitt forvalter retningslinjer og rammer for forvaltningen, samt krav til rapporteringsinnhold og -hyppighet. Endringer i forvaltningsstrategien skal godkjennes i styret. Risiko følges opp både på del- og totalporteføljenivå hvor forvalter er pålagt å forholde seg til interne og lovbestemte risikorammer. Styrets vurdering er at selskapet gjennom dette har sikret en dynamikk som gir tilfredsstillende fleksibilitet til å møte uventede endringer i valutakurser eller i verdipapirmarkedene. Styret presiserer imidlertid at det knytter seg betydelig usikkerhet til vurdering av fremtidig markedsutvikling.

Statoil Forsikring a.s er medlem i det gjensidige forsikringsselskapet Oil Insurance Limited (OIL). Selskapets avsetning for forsikringsforpliktelser knyttet til OIL utgjør ved årets utgang NOK 421 millioner. Dette er økning på NOK 23 millioner fra 2012.

Regnskapet for 2013 viser brutto premieinntekt (forfalte bruttopremier med tillegg for endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie) på NOK 2 112 millioner, mot brutto premieinntekt på NOK 1 957 millioner i 2012. I 2013 var erstatningskostnader for egen regning på NOK 371 millioner, mens reversering av skadeavsetninger i 2012 medførte en kostnadsreduksjon i skader for egen regning på NOK 17 millioner.

Sikkerhetsavsetningen til Statoil Forsikring a.s er på NOK 13 567 millioner pr 31.12.2013. NOK 7 517 millioner utgjør Finanstilsynets minstekrav. For å sikre at selskapet har tilstrekkelig midler til fortsatt drift i tilfelle et totalhavari, er det bokført en tilleggsavsetning på NOK 6 050 millioner.

Selskapets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med NOK 1 344 millioner i 2013. Selskapets investeringsaktiviteter hadde en positiv kontantstrøm på NOK 54 millioner. Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene var negativ med NOK 1 386 millioner.

Selskapet fikk i 2013 netto inntekter fra investeringer på NOK 1 538 millioner, som tilsvarer en positiv avkastning på 8,18 % p.a. Regnskapet er gjort opp med et årsresultat på NOK 1 159 millioner etter skatt, NOK 6 millioner overføres til fond, NOK 1 153 millioner overføres til annen opptjent egenkapital. Selskapets kapitaldekning per 31.12.2013 er på 60,73 %, sammenlignet med Finanstilsynets minstekrav på 8 %. Etter disponering av årets resultat så er selskapets egenkapital NOK 6 778 millioner, hvorav aksjekapital er NOK 1 325 millioner.

Selskapets kortsiktige gjeld inkludert betalbar skatt utgjør NOK 578 millioner for 2013. Dette er en reduksjon på NOK 1 192 millioner sammenlignet med 2012. Hovedårsaken til denne reduksjonen er at det i 2013 er betalt et konsernbidrag på NOK 1 454 millioner.

Det er ikke vedtatt nye rammebetingelser i 2013 som vil kunne påvirke Statoil Forsikring a.s sin virksomhet. Statoil Forsikring a.s følger utviklingen i forhold til EUs solvensprosjekt for forsikringselskaper, Solvens II, for å være forberedt ved ikrafttredelse av nytt regelverk.

Statoil Forsikring a.s etablerte i 2010 en ekstern kreditt- og finansiell klassifisering. Selskapet ble av Standard & Poor's (S&P) tildelt A+/Stable kategori den 24. desember 2010. Denne klassifisering ble opprettholdt ved årlig gjennomgang av S&P i 2013.


For redegjørelse om samfunnsansvar så vises det til Statoil ASA sin årsberetning. Denne finnes offentlig tilgjengelig på Statoil ASA sine hjemmesider på internett.

Statoil Forsikring a.s har ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø. Styret anser at grunnlag for fortsatt drift av Statoil Forsikring a.s er til stede, og regnskapet er avlagt under denne forutsetning.

Stavanger, 4. april 2014
for Statoil Forsikring a.s



Trygve Imsland
Styrets leder



Anne-Margrethe Tostrup Smith
Styremedlem



Ørjan Kvelvane
Styremedlem



Tron Vormeland
Styremedlem



Lars G. Østebø
Forretningsfører

Nøkkeltall

BELØP I 1000 KR	2013	2012	2011	2010	2009
Brutto opptjent premie ^(1,4)	2 112 075	1 957 113	1 774 090	1 855 940	1 951 477
Endring i %	7.9 %	10.3 %	-4.4 %	-4.9 %	12.5 %
Opptjent premie for egen regning ^(2,4)	1 203 585	1 083 602	1 093 154	816 770	1 123 433
Endring i %	11.1 %	-0.9 %	33.8 %	-27.3 %	13.1 %
Påløpte erstatninger for egen regning	370 586	-17 078	86 069	-351 366	774 122
Netto finansresultat	1 537 787	1 284 013	72 949	1 249 902	1 661 571
Årsresultat	1 159 034	1 864 140	-486 954	2 517 359	991 394
Forsikringstekniske avsetninger f.e.r.	15 112 108	13 234 724	13 671 878	13 108 979	13 615 369
Egenkapital	6 777 949	5 490 252	4 672 712	5 401 866	4 293 189
Kapitaldekning	60,73 %	55,94%	35,02%	37,20%	20,10%
Combined Ratio ^(3,4)	32,48 %	0,42%	9,60%	-40,53%	70,20%

¹⁾ Brutto opptjent premie er summen av brutto forfalt premie og endring i premieavsetning for direkte forsikring.

²⁾ Opptjent premie for egen regning er justert for økning / reduksjon i Theoretical Withdrawal Premium (TWP) hos OIL og sEnergy.

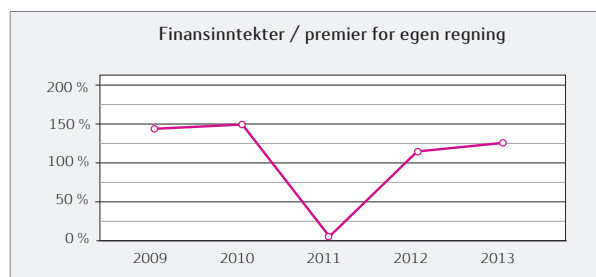
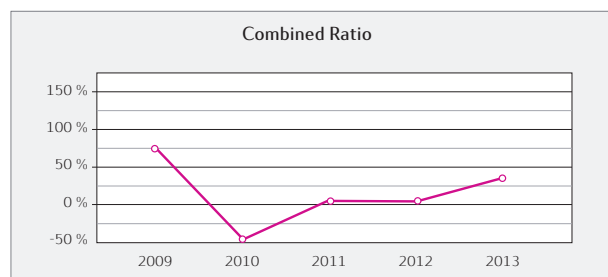
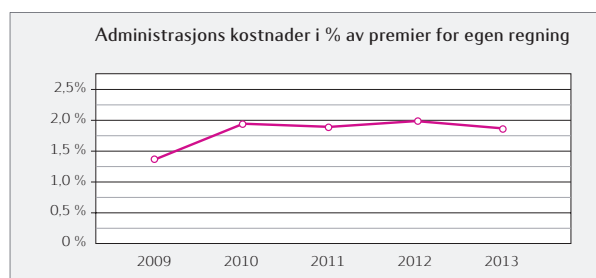
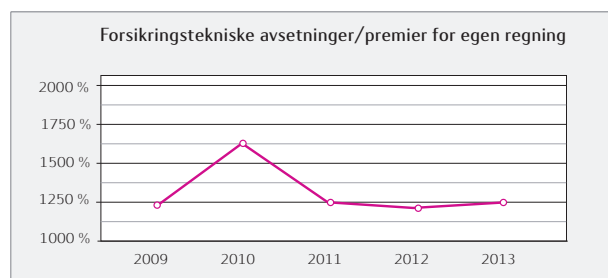
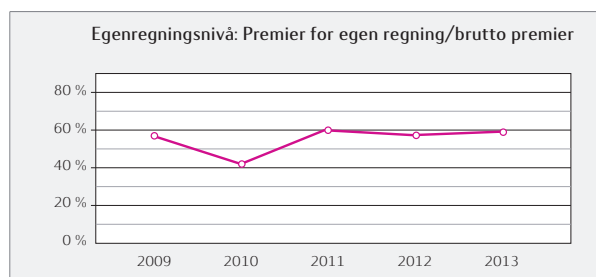
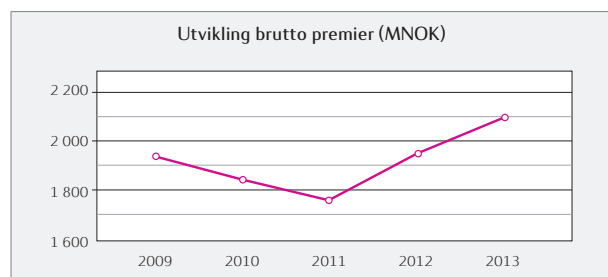
³⁾ Combined Ratio er administrasjonskostnader og erstatninger for egen regning i % av opptjent premie for egen regning.

⁴⁾ I nøkkeltallsberegningen er tallene for 2009 justert for tilleggsinnbetalt premie på NOK 270 millioner.

Nøkkeltall i %

Premie for egen regning	2013	2012	2011	2010	2009
Brutto opptjent premie	57,0 %	55,4 %	61,60 %	44,0 %	57,6 %
Forsikringstekniske avsetninger	1255,6 %	1221,4 %	1250,7 %	1605,0 %	1211,9 %
Opptjent premie for egen regning					

Nøkkeltallsutvikling 2009 - 2013



Resultatregnskap pr. 31. desember

BELØP I 1000 KR	Noter	31.12.2013	31.12.2012
Premieinntekter			
Forfalte bruttopremier	1	2 522 791	1 926 264
- Avgitte gjenforsikringspremier		-883 278	-988 941
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	1	-410 716	30 849
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		-6 430	46 482
Sum premieinntekter for egen regning	13	1 222 366	1 014 655
Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		233 953	198 185
Erstatningskostnader i skadeforsikring			
Betalte erstatninger brutto	2	-200 804	-308 497
- Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger		13 297	11 182
Endring i brutto erstatningsavsetning	2	-1 667 085	410 767
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger		1 484 006	-96 375
Sum erstatningskostnader for egen regning	13	-370 586	17 078
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl provisjoner for mottatt gjenforsikring	3,13	-20 328	-21 613
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		46 612	47 194
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		26 284	25 581
Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		1 112 018	1 255 498
Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv. i skadeforsikring			
Endring i sikkerhetsavsetning		-1 271 413	44 658
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.		-1 271 413	44 658
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-159 395	1 300 156
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9	464 200	500 911
Verdiendringer på investeringer	9	1 134 519	623 553
Realisert gevinst og tap på investeringer	9	-17 185	195 107
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	13	-43 747	-35 559
Sum netto inntekter fra investeringer		1 537 787	1 284 013
Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-233 953	-198 185
Resultat av ikke-teknisk regnskap		1 303 834	1 085 828
Resultat før skattekostnad		1 144 439	2 385 984
Skattekostnad	7	14 596	-521 844
Resultat før andre resultatkomponenter		1 159 034	1 864 140
Andre resultatkomponenter		0	0
Årsresultat		1 159 034	1 864 140
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	11	0	-1 046 600
Mottatt konsernbidrag	11	128 663	0
Overført til annen innbetalt egenkapital	11	-128 663	0
Overført til (-) / fra (+) annen egenkapital/udekket underskudd	11	-1 152 589	-826 747
Overført til (-) / fra (+) naturskadefondet	11	-1 372	5 331
Overført til (-) / fra (+) garantiordningen	11	-5 073	3 876
Sum overføringer og disponeringer		-1 159 034	-1 864 140

Balanse pr. 31.desember

Eiendeler

BELØP I 1000 KR	Noter	31.12.2013	31.12.2012
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendommer		0	0
Investeringer			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	8,9	5 564 858	4 880 801
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8,9	15 288 350	14 274 245
Finansielle derivater	8,9	23 287	106 750
Sum investeringer		20 876 496	19 261 797
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger i skadeforsikring			
Gjenforsikring av ikke opptjent bruttopremie	4	177 627	184 057
Gjenforsikring av brutto erstatningsavsetning	4,5,6	1 578 650	99 836
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring		1 756 276	283 893
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger			
Forsikringstakere	9	5 363	131
Andre fordringer			
Andre fordringer	9	221 630	91 139
Fordring på konsernselskap	9,13	178 699	88 805
Sum fordringer		405 692	180 075
Andre eiendeler			
Bankinnskudd	8,9	84 093	67 754
Eiendeler ved utsatt skatt	7	1 522 556	1 382 702
Sum andre eiendeler		1 606 649	1 450 456
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	0
Sum eiendeler		24 645 113	21 176 221

Egenkapital og forpliktelseser

BELØP I 1000 KR	Noter	31.12.2013	31.12.2012
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 325 000	1 325 000
Overkursfond		25 000	25 000
Annen innskutt egenkapital		3 163 922	3 035 259
Sum innskutt egenkapital		4 513 922	4 385 259
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefondet		28 547	27 175
Avsetning til garantiordningen		88 653	83 580
Annen opptjent egenkapital		2 146 827	994 238
Sum opptjent egenkapital		2 264 027	1 104 993
Sum egenkapital	10,11	6 777 949	5 490 252
Forsikringsforpliktelseser brutto i skadeforsikring			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4,5,13	763 564	352 848
Brutto erstatningsavsetning	4,5,6,13	2 538 217	870 580
Sikkerhetsavsetning	4	13 566 603	12 295 190
Sum forsikringsforpliktelseser brutto i skadeforsikring		16 868 384	13 518 617
Avsetninger for forpliktelseser			
Betalbar skatt	7	426 801	258 801
Andre avsetninger for forpliktelseser	12	420 992	397 998
Sum avsetninger for forpliktelseser		847 793	656 798
Forpliktelseser			
Gjeld til konsernselskap	9,13	67 049	1 457 160
Finansielle derivater	9	79 430	27 261
Andre forpliktelseser	9	4 508	26 133
Sum forpliktelseser		150 986	1 510 553
Sum egenkapital og forpliktelseser		24 645 113	21 176 221
Betingede forpliktelseser	12		

Stavanger, 4. april 2014
i styret for Statoil Forsikring a.s.



Trygve Imsland
Styrets leder



Anne-Margrethe Tostrup Smith
Styremedlem



Tron Vormeland
Styremedlem



Ørjan Kvelvane
Styremedlem



Lars Gaute Østebø
Forretningsfører

Noter til regnskapet

Selskapet og selskapsstruktur

Statoil Forsikring a.s er et heleid datterselskap av Statoil ASA. Selskapet ble stiftet i 1985 og er hjemmehørende i Norge. Selskapet har forretningsadresse Forusbeen 50, 4035 Stavanger, Norge. Aktiviteten i selskapet er skadeforsikring i tilknytning til Statoil-konsernets virksomhet.

Vesentlige regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven og forskrift av 16.12.1998 om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper (årsregnskapsforskriften). Årsregnskapsforskriften er gjennom endring av 4. april 2008 tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS). Regelverket er i store trekk i samsvar med forskrift av 21. januar 2008 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsprinsipper (forenklingsforskriften), som krever at måling og innregning skal være i samsvar med IFRS reglene, mens noteopplysningene i hovedsak kan følge norske regnskapsregler.

Forenklinger fra IFRS

Selskapet følger måle- og innregningsreglene i IFRS med unntak for regnskapsføring av konsernbidrag som regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser i samsvar med årsregnskapsforskriftens § 3-3 jfr forenklingsforskriftens paragraf 3-1 nr 4. Selskapets noteopplysninger er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriften og bestemmelsen om forenklet IFRS i § 3-3 og følger i hovedtrekk norske regnskapsregler bortsett fra noteopplysninger om forsikringskontrakter som følger IFRS 4 og noteopplysninger om finansielle instrumenter som følger IFRS 7 og IFRS 13 nr. 91a , nr. 93b og 93d for informasjon om måling til virkelig verdi.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Forsikringspremier

Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalt bruttopremie omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler der forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning. Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste år blir periodisert under "endring i bruttopremieavsetning".

Gjenforsikring

Premie for avgitt gjenforsikring reduserer forfalt bruttopremie og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

Allokert investeringsavkastning

Allokert investeringsavkastning beregnes på grunnlag av gjennomsnittet av de forsikringstekniske avsetningene gjennom året. Ved beregningen benyttes gjennomsnittlig rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik tre år. Gjennomsnittlig forsikringsteknisk rente for 2012 og 2013 er av Finanstilsynet beregnet til henholdsvis 1,44 og 1,62 prosent. Allokert investeringsavkastning overføres fra det ikke-tekniske til det tekniske regnskapet.

Erstatningskostnad

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert med gjenforsikringsandel, i tillegg til endring i brutto erstatningsavsetning også redusert med gjenforsikringsandel. Direkte og indirekte skadebehandlingskostnader inngår i erstatningskostnadene. Erstatningskostnadene inneholder avviklingstap / -gevinst i forhold til tidligere års avsetninger.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av administrasjonskostnader redusert for mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring. Administrasjonskostnader er periodisert og kostnadsført innen regnskapsperioden.

Valuta

Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes ved førstegangsinnregning til norske kroner til gjeldende dagskurs. Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen og de relaterte gevinster og tap fra omregning er regnskapsført i resultatregnskapet. Valutarisikoene i utenlandske verdipapirer er i hovedsak eliminert ved kjøp og salg av sikringsforretning.

Forsikringstekniske avsetninger

Premieavsetning (avsetning for ikke opptjent bruttopremie)

Premieavsetning er en periodisering av forfalt premie. Avsetningen er summen av de uopptjente deler av forfalt premie. Det er ikke gjort fradrag for kostnader av noe slag før den forfalte premie er periodisert.

Erstatningsavsetning

Brutto erstatningsavsetning skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (IBNE - incurred, but not evolved) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR - incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet, mens IBNR-avsetningen er basert på erfaringsstall, hvor man tar utgangspunkt i den tiden som det normalt tar fra en skade inntreffer (skadedato) til den meldes (meldt dato). Basert på erfaringer og porteføljens utvikling utarbeides det en statistisk modell for å beregne omfanget av etteranmeldte skader.

I tillegg inneholder erstatningsavsetningene en avsetning som skal dekke indirekte administrasjonskostnader som påløper i forbindelse med skadeoppgjør (ULAE).

Tilstrekkelighetstest

På hver balansedag foretas det en tilstrekkelighetstest for å kontrollere om nivået på avsetningene står i forhold til selskapets forpliktelser. Ved utførelse av testen benyttes gjeldende estimat på fremtidige erstatningsutbetalinger for det erstatningsansvaret selskapet har på balansedagen, samt tilknyttede kontantstrømmer. Dette omfatter både skader som er inntruffet på balansedagen (erstatningsavsetningen) og skader som inntreffer fra balansedagen til neste hovedforfall (premieavsetningen). Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløpt risiko.

Sikkerhetsavsetning

Sikkerhetsavsetningen skal dekke fluktuasjoner i skader for egen regning utover det som dekkes av premieavsetningen og erstatningsavsetningen. Statoil Forsikring a.s holder betydelig risiko for egen regning og har en portefølje med få og store risikoer. Selskapet har derfor foretatt en tilleggsavsetning ut over minstekravet fastsatt av Finanstilsynet.

Gjenforsikringseiendeler

Gjenforsikringseiendeler er klassifisert som eiendel i balanse. Eiendelen reduseres med forventet tap på krav basert på objektive bevis for verdifall.

Skatter

Skattekostnaden i regnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt / skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt / skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier og skattemessige virkninger av underskudd. Netto utsatt skattefordel oppføres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes.

Konsernbidrag

I samsvar med årsregnskapsforskriften regnskapsføres konsernbidrag og utbytte i det året konsernbidraget / utbyttet gjelder i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler innregnes første gang til virkelig verdi når selskapet blir part i kontrakten. For ytterligere informasjon om virkelig verdi se "Måling til virkelig verdi" nedenfor. Finansielle eiendeler fraregnes i balansen når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmene utløper eller overføres. Selskapet klassifiserer finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Finansielle derivater klassifiseres som "holdt for omsetning" med verdiendring over resultatet.

Sertifikater, obligasjoner og børsnoterte aksjer styres samlet som en investeringsportefølje. Investeringsporteføljen styres og vurderes på basis av virkelig verdi i samsvar med investeringsstrategi. Porteføljen regnskapsføres ved å bruke "virkelig verdi muligheten" (fair value option) med gevinster og tap innregnet over resultatet.

Kundefordringer og andre fordringer klassifiseres som "lån og fordringer" og regnskapsføres til opprinnelig fakturert beløp med fradrag for

avsetning til tap. Avsetning til tap regnskapsføres når det foreligger indikasjoner på at selskapet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Fordringen nedskrives når det er sannsynlig at den ikke kan gjenvinnes.

Betalingsmidler omfatter kontanter, bankinnskudd og andre likvide investeringer med maksimal løpetid på tre måneder. Disse klassifiseres i kategori "lån og fordringer".

Finansiell gjeld

Annen kortsiktig gjeld klassifiseres i kategori "øvrige finansielle forpliktelser" og er vurdert i henhold til amortisert kost.

Finansielle derivater

Forvalterne av selskapets verdipapirportefølje har mandat til å benytte en definert mengde ulike avledede finansielle instrumenter. Derivater er ofte en mye raskere og mer kostnadseffektiv måte å foreta ønskede endringer i porteføljesammensetningen enn ved kjøp og salg av underliggende verdipapirer. Dessuten gir derivater større fleksibilitet for forvalter med hensyn på å oppnå den ønskede risikoeksponeringsprofil i porteføljen. Det er egne risikorammer for både aksje- og rentederivater. Derivatposisjonene inkluderes i beregning og oppfølging av total eksponering for renter, aksjer og valuta. Finansielle derivater verdsettes etter markedsverdi prinsippet.

Måling til virkelig verdi

Noterte priser i aktive markeder er det beste bevis for virkelig verdi, og selskapet anvender derfor slike så langt det lar seg gjøre. Finansielle instrumenter notert i aktive markeder vil normalt omfatte sertifikater, obligasjoner og egenkapitalinstrumenter med noterte markedspriser innhentet fra relevante børser eller oppgjørssentraler. Virkelig verdi av noterte finansielle eiendeler og forpliktelser og finansielle derivater fastsettes med referanse til midt-kurser ved balansedagens utløp.

Når det ikke foreligger et aktivt marked, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Disse omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand, henvisning til virkelig verdi for et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskonterte kontantstrømsberegninger og prisingsmodeller. Virkelig verdi av valuta- og rentebytteavtaler baseres på relevante noteringer fra aktive markeder, på tilsvarende noterte instrumenter og andre hensiktsmessige verdsettelsesmetoder. Virkelig verdi av opsjoner som ikke er notert i aktive markeder, beregnes ved å bruke verdsettelsesmetoder utviklet og brukt av tredjepart.

Selskapets beste estimat på virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke er notert i aktive markeder tilsvarer forventede gevinster eller tap dersom kontraktene hadde blitt lukket ved årsskiftet. Realisert resultat kan avvike på grunn av anvendte forutsetninger.

Note 1 Premieinntekter

BELØP I 1000 KR	2013	2012
Spesifikasjon av brutto premie		
Forfalt premie direkte forsikring	2 522 791	1 926 264
Mottatt gjenforsikring	0	0
Brutto forfalt premie	2 522 791	1 926 264
Endring i premieavsetning for direkte forsikring	-410 716	30 849
Endring i premieavsetning for mottatt gjenforsikring	0	0
Brutto opptjent premie	2 112 075	1 957 113

Forfalt bruttopremie fra direkte forsikringer beløp seg til 2 119 millioner kroner i Norge, 85 millioner kroner fra andre land omfattet av EØS-avtalen samt 318 millioner kroner fra øvrige land.

BELØP I 1000 KR	2013	2012
Spesifikasjon pr. bransje		
Transportforsikringer	20 098	17 472
Industrieforsikringer	9 321	10 744
Energi	2 493 372	1 898 048
Brutto forfalt premie	2 522 791	1 926 264
Endring premieavsetning energi	-414 061	30 112
Endring premieavsetning transport	0	0
Endring premieavsetning industrieforsikringer	3 345	737
Brutto opptjent premie	2 112 075	1 957 113

Note 2 Erstatningskostnader

BELØP I 1000 KR	2013	2012
Brutto erstatningskostnader		
Betalte erstatninger for skader inntruffet i regnskapsperioden	21 941	25 642
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i regnskapsperioden	1 919 124	29 803
Sum anslåtte brutto erstatningskostnader i perioden	1 941 065	55 445

Brutto avviklingsresultat		
IB erstatningsavsetning	-870 580	-1 281 294
Betalte erstatninger for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	178 863	282 855
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	618 541	840 724
Sum brutto avviklingsresultat relatert til tidligere regnskapsperioder	-73 176	-157 715

Påløpte brutto erstatningskostnader	1 867 889	-102 270
Betalte erstatninger brutto	200 804	308 497
Endring i brutto erstatningsavsetning	1 667 085	-410 767
Påløpte brutto erstatningskostnader	1 867 889	-102 270

BELØP I 1000 KR	2013	2012
Erstatninger spesifisert pr. bransje		
Transportforsikring	15 789	9 818
Energi, direkte og indirekte	1 848 747	-112 608
Industrieforsikring	995	520
Naturskadeforsikring	2 358	0
Sum brutto erstatninger	1 867 889	-102 270

Note 3 Driftskostnader

Selskapet har ingen ansatte. Driften er basert på en avtale med Statoil ASA om kjøp av nødvendige tjenester som belastes selskapet i henhold til ordinære timerater i Statoil ASA. Dette gjelder også for funksjonen som forretningsfører i Statoil Forsikring a.s.. Det er derfor ikke utbetalt lønn direkte fra selskapet til forretningsfører.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styremedlemmene.

Honorar til revisor er kostnadsført med 519.299 kroner for lovpålagt revisjon og 20.000 kroner for andre attestasjonstjenester. Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

BELØP I 1000 KR	2013	2012
Forsikringsrelaterte driftskostnader fordelt på bransje		
Transportforsikringer	163	195
Industriforsikringer	81	130
Naturskadeforsikringer	41	43
Energi	20 043	21 246
Sum	20 328	21 613

Note 4 Forsikringstekniske avsetninger

BELØP I 1000 KR	Ikke opptjent bruttopremie	Erstatningsavsetning	Erstatningsansvar	Sikkerhetsavsetning
2013				
Forsikringstekniske avsetninger brutto				
Industriforsikring	1 629	5 165	5 165	
Transportforsikring	0	14 446	14 446	
Energiforsikring	761 935	2 518 606	2 518 606	13 566 603
Sum bruttoavsetninger	763 564	2 538 217	2 538 217	13 566 603
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger				
Energiforsikring	177 627	1 578 650	1 578 650	0
Sum gjenforsikringsandel	177 627	1 578 650	1 578 650	0
Forsikringstekniske avsetninger for egen regning	585 937	959 567	959 567	13 566 603

BELØP I 1000 KR	Ikke opptjent bruttopremie	Erstatningsavsetning	Erstatningsansvar	Sikkerhetsavsetning
2012				
Forsikringstekniske avsetninger brutto				
Industriforsikring	4 974	4 170	4 170	
Transportforsikring	0	12 440	12 440	
Energiforsikring	347 874	853 970	853 970	12 295 190
Sum bruttoavsetninger	352 848	870 580	870 580	12 295 190
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger				
Energiforsikring	184 057	99 836	99 836	
Sum gjenforsikringsandel	184 057	99 836	99 836	
Forsikringstekniske avsetninger for egen regning	168 791	770 744	770 744	12 295 190

Alle avsetningene er i henhold til Finanstilsynets minstekrav, med unntak av sikkerhetsavsetningen hvor det er foretatt en tilleggsavsetning på 6 050 millioner kroner relatert til energiforsikring.

Premieavsetning:

Avsetningen (premiereserven) består av periodisering av forfalt premie på løpende forsikringsavtaler.

Erstatningsavsetning:

Avsetning for ikke oppgjorte skader inkludert avsetninger iht. krav fastsatt av Finanstilsynet.

Forsikringstekniske avsetninger klassifisert som egenkapital:

Naturskadefond og garantiordningen er i henhold til forskrift klassifisert som egenkapital..

Note 5 Styring av forsikringsrisiko

Oversikt

Statoil Forsikrings overordnede tilnærming til risikostyring omfatter identifisering, evaluering og styring av risiko i alle sine aktiviteter. Selskapet styrer risiko for å sikre en betryggende drift og for at de skal nå sine forretningsmessige mål.

Hovedgrunnlaget for forsikring er overføring av risiko fra forsikringstaker til forsikringsselskap. Statoil Forsikring mottar forsikringspremie fra forsikringstaker og til gjengjeld forplikter Statoil Forsikring seg som forsikringsgiver til å betale erstatning dersom en skade inntreffer. Forsikringsrisiko vil derfor utgjøre en stor del av den totale risikoeksponeringen for selskapet. Forsikringspremier mottas på forhånd og de skal dekke fremtidige skadeutbetalinger. De forsikringstekniske avsetningene samt selskapets egenkapital investeres, og følgelig vil selskapet være eksponert mot ulike former for markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko.

En helhetlig styring av risiko sikrer at ulike risikoer vurderes og håndteres på en konsistent måte. Selskapets styre har etablert et rammeverk som fastsetter selskapets risikoprofil, risikostyring og kontroll. Rammeverket definerer hvordan selskapet identifiserer risiko og setter rammer for å sikre tilstrekkelig kvalitet og diversifisering av finansielle eiendeler. Rammeverket setter i tillegg rammer for forsikringsrisiko og reassuransestrategi og angir rapporteringskrav.

Forsikringsrisiko

Risikoen i den enkelte forsikringskontrakt er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelse inntreffer og usikkerheten med henhold til størrelsen av det påfølgende erstatningsbeløpet. Det ligger i forsikringskontraktens natur at denne risikoen er tilfeldig og må derfor estimeres. For en portefølje av forsikringskontrakter der en bruker sannsynlighetsteori ved beregning av pris og forsikringstekniske avsetninger, er den største risiko selskapet står overfor i forbindelse med sine forsikringskontrakter at de aktuelle erstatningsbeløpene overstiger de beløp som er avsatt for forsikringsforpliktelser. Dette vil kunne oppstå dersom skadefrekvensen og / eller erstatningskostnadene er større enn de estimerte beløpene. Forsikringshendelser rammer tilfeldig, og de observerte antall og erstatningsbeløp vil variere fra år til år i forhold til de nivå som er beregnet ved statistiske teknikker.

Faktorer som kan ha negativ innvirkning på forsikringsrisiko kan være mangel på risikospredning når det gjelder risikotype og forsikringssum, geografisk plassering og art av næringsvirksomhet som forsikringen dekker.

Statoil Forsikring styrer sin forsikringsrisiko hovedsakelig ved å sette rammer for selskapets totaleksponering pr. skadetilfelle og ved å reassurere deler av sin forsikringsrisiko. Reassuransprogrammet for selskapet, hovedsakelig ikke-proporsjonal reassurans, er basert på beregninger av eksponering, skadehistorikk og kapitalstruktur. Styret fastsetter årlig rammene for selskapets reassuransprogram.

Statoil Forsikring er medlem i det gjensidige forsikringsselskapet Oil Insurance Limited (OIL). Medlemskapet medfører at Statoil Forsikring reassurerer noe av sin risiko i OIL. OIL dekker skader opp til USD 180 mill per skade (for interesse). Statoil Forsikring er ansvarlig for en andel av eventuelle tap som måtte oppstå i forbindelse med OILs virksomhet, ved at skadene i OIL danner grunnlaget for premieberegningen i OIL.

I Norge begrenses i tillegg eksponeringen gjennom Statoil Forsikrings obligatoriske medlemskap i Norsk Naturskadepool. Poolen har sitt eget reassuransprogram, noe som ytterligere reduserer risikoeksponeringen.

Konsentrasjon av forsikringsrisiko

Statoil Forsikring driver skadeforsikring som i sin helhet er knyttet til Statoilkonsernets virksomhet. Statoils virksomhet er av en slik art at både skadefrekvens og erstatningsstørrelse kan variere mye. Tabellen i note 8, Forsikringstekniske avsetninger, viser hvordan forsikringsavsetningene og erstatningsansvaret er fordelt på ulike kontraktstyper.

Den geografiske fordelingen av avsetningene framgår av tabellen nedenfor:

BELØP I 1000 KR	Premieavsetning		Erstatningsavsetning	
	2013	2012	2013	2012
Norge	604 841	249 103	2 377 370	677 062
USA	43 835	28 562	9 274	24 294
Angola	22 993	23 535	114 318	132 674
Canada	36 298	15 555	0	0
Aserbajdsjan	9 577	11 275	23 958	3 575
Danmark	6 768	6 516	0	0
Storbritannia	32 057	6 297	12 510	16 838
Nederland	0	3 754	0	0
Russland	1 712	981	0	15 247
Andre	5 482	7 270	787	890
	763 564	352 848	2 538 217	870 580

Kilder til usikkerhet ved estimering av fremtidige erstatningsutbetalinger

Erstatninger tilknyttet alle forsikringsavtaler utbetales basert på hendelsestidspunktet for skaden. Statoil Forsikring er ansvarlig for forsikrede hendelser som oppstår i løpet av avtaleperioden, også hvis skaden først oppdages etter utløpet av avtaleperioden. Som resultat av dette vil erstatningsoppgjør kunne strekke seg over en lang tidsperiode, og er et element i erstatningsavsetningen som ivaretar inntruffne, men ikke rapporterte skader (IBNR). På grunn av usikkerheten som er forbundet med fastsettelse av erstatningsavsetninger er det sannsynlig at det endelige resultatet for erstatningsbeløpenes størrelse blir forskjellig fra de opprinnelig beregnede erstatningsforpliktelsene. Forpliktelsene i regnskapet i forbindelse med disse kontraktene inneholder en avsetning for IBNR, en avsetning for rapporterte, ennå ikke estimerte skadesaker (IBNE) og en avsetning for fremtidig risiko for løpende forsikringskontrakter på balansedagen.

Beregningen av IBNR er forbundet med mer usikkerhet enn beregning av erstatningskostnader for skadesaker som allerede er rapportert (IBNE), der man har informasjon om skaden. Det kan være slik at IBNR -skader ikke blir kjent for sikrede før flere år etter hendelsen som ga opphav til erstatningskravet.

Ved beregningen av avsetning for skadesaker som er rapportert til selskapet, men ennå ikke utbetalt, tar Statoil Forsikring hensyn til informasjon fra takstmenn og oppgjørsmedarbeidere. Oppgjørsmedarbeiderne beregner en avsetning pr skadesak for alle skadetilfeller. Tabellen Analyse av skadeutviklingen nedenfor viser utviklingen i beregnet endelig erstatningskostnad for skader inntruffet i et gitt skadeår. Dette gir en indikasjon om hvor gode Statoil Forsikrings estimeringsteknikker for erstatningsutbetalinger er.

Avviklingstid (tiden mellom skadeinntreffe og endelig erstatningsoppgjør) varierer sterkt mellom ulike typer forsikringsrisiko som betraktes. Lang avviklingstid vil gjøre at selskapet blir mer eksponert for inflasjon. Avviklingstiden varierer vanligvis mellom 24 og 36 måneder.

Sentrale forutsetninger

Den viktigste forutsetningen, som er basis for estimatene, er selskapets skadehistorikk og skadehistorikk i olje- og gassvirksomheten totalt sett. Dette inkluderer forutsetninger i forhold til gjennomsnittlig kostnad per skade, skadefrekvens og kostnader for håndtering av forsikringskrav. Ytterligere kvalitativt skjønn er benyttet for å vurdere hvorvidt tidligere trender vil fortsette fremover. Utvikling i teknologi og i ytre rammebetingelser inngår også i vurderingene. Andre viktige forutsetninger gjelder utvikling i rentesatser, avviklingstid og endringer i valutakurser.

Ved beregning av IBNR avsetningene benytter aktuaren standard statistiske metoder, i hovedsak Chain-Ladder metoden. Denne metoden benytter historiske skadedata. For noen av bransjene er det imidlertid lite skadehistorikk tilgjengelig. Dette kombinert med varierende skaderesultater, gjør at aktuaren i tillegg benytter erfaringsbasert skjønn for å komplettere beregningene som fremkommer fra Chain-Ladder metoden.

Ved beregning av tilleggsavsetning utover minimumskrav for sikkerhetsavsetning legges det til grunn Statoil Forsikring sin maksimale eksponering ved en enkeltskade.

Sensitivitet tegningsrisiko

Tegningsrisiko og avsetningsrisiko er viktige elementer når det gjelder forsikringsrisiko for den som driver forsikringsvirksomhet. Tegningsrisiko er risikoen for at selskapet ikke krever tilstrekkelig premie for forsikringsavtalene. Prissettingsprosessen for de ulike forsikringsproduktene innbefatter anslag for fremtidig skadefrekvens og erstatningsbeløp, basert på forsikringssselskapets statistikk og statistikk fra eksterne kilder. Selv om man har kriterier for tegning av forsikring som er velegnet for formålet, og premieberegningene gjøres ut fra godt statistikkgrunnlag, kan erstatningskostnadene avvike fra det forventede nivået - på grunn av storskader, naturkatastrofer etc. Statoil Forsikring har retningslinjer for tegning av forsikringer for å sikre god kvalitet ved bedømmelse og beregninger i forbindelse med risiko som forsikres, definerte risikotyper og øvre grenser for forsikringssummer som kan tegnes. Dette gjøres for å sikre at en har kontroll med risikoeksponeringen i forsikringsporteføljen.

Tabellen *Sensitivitetsanalyse forsikring* viser sensitivitetsanalyse for tegningsrisiko pr. årsslutt. Tabellen viser hvordan endringer i Combined Ratio (CR) har innvirkning (før skatt) på inntekter eller kostnader i årets resultat og tilsvarende virkning på egenkapital ved årets utgang. CR (som angir summen av administrasjonskostnader og erstatninger for egen regning i forhold til premie for egen regning) er det kriteriet som oftest benyttes for å måle lønnsomhet innen skadeforsikring. Beregningene viser effekten av 1 prosent økning i CR for hvert område. En økning i CR kan være en følge av økt skadefrekvens og/eller økning i erstatningsnivå i gjennomsnitt pr skade.

Resultateffekt av økning i Combined Ratio (1% poeng)

BELØP I 1000 KR	2013	2012
Norge	-9 673	-7 662
USA	-473	-474
Angola	-593	-593
Øvrige	-1 484	-1 418
Sum	-12 223	-10 147

Størrelsen på de forsikringstekniske avsetningene vil være avhengig av endringer i forutsetningene som er beskrevet ovenfor. På grunn av virksomhetens art og konsentrasjonen av risiko knyttet til olje- og gassvirksomhet vil gjennomsnittlig kostnad pr. skade og skadefrekvens variere sterkt. Det samme gjelder tiden fra skaden blir meldt til skaden er oppgjort. Tabellen nedenfor viser hvordan utviklingen i skader og kostnaden på skader har vært de siste 5 årene.

BELØP I 1000 KR	Antall skader eks trukkede skader	Gjennomsnittlig skadekostnad pr. skade eks trukkede skader	Antall skader inkl trukkede skader	Gjennomsnittlig skadekostnad pr. skade inkl trukkede skader	Antall åpne skader ved utløp rapporteringsår	Gjennomsnittlig skadekostnad pr åpne skade
2013	13	147 776	16	120 068	13	147 776
2012	14	8 243	19	6 074	14	8 243
2011	12	11 862	25	5 694	9	15 815
2010	11	4 237	22	2 119	4	11 652
2009	10	50 962	26	19 601	4	127 406

Note 6 Analyse av skadeutvikling

Sensitivitetsanalyse avsetningsrisiko

Beregning av forsikringstekniske avsetninger for en forsikringsportefølje innebærer at man skal finne et anslag for verdien av fremtidige kontantstrømmer for erstatningsutbetaling, og det vil alltid være elementer av usikkerhet i slike beregninger. Det er denne type usikkerhet som forbindes med avsetningsrisiko.

Tabellene nedenfor viser samlede forsikringskrav, inkludert varslede krav og IBNR for hvert etterfølgende år etter regnskapsåret sammen med samlede utbetalinger frem til dato.

Brutto skader

BELØP I 1000 KR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	612 706	438 978	12 841	101 977	29 867	1 921 085	
- ett år senere	1 087 302	537 687	32 966	192 812	115 408		
- to år senere	899 225	512 726	37 001	142 339			
- tre år senere	953 851	505 279	46 607				
- fire år senere	938 458	509 623					
- fem år senere	929 141						
Beregnet beløp pr. 31.12.2013	929 141	509 623	46 607	142 339	115 408	1 921 085	
Totalt utbetalt hittil	893 362	454 337	45 257	15 099	10 920	1 960	
Erstatningsavsetning	35 779	55 286	1 350	127 240	104 488	1 919 125	2 243 268
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2008							57 957
Valutajustering							-3 447
IBNR og ULAE							240 439
Sum							2 538 217

Avgitt gjenforsikring skader

BELØP I 1000 KR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	97 762	32 162	1 284	9 198	0	1 530 036	
- ett år senere	135 045	284 777	800	16 350	0		
- to år senere	126 691	257 205	800	12 178			
- tre år senere	127 068	256 922	800				
- fire år senere	107 357	256 810					
- fem år senere	108 398						
Beregnet beløp pr. 31.12.2013	108 398	256 810	800	12 178	0	1 530 036	
Totalt utbetalt hittil	100 398	255 817	800	0	0	0	
Erstatningsavsetning	8 000	993	0	12 178	0	1 530 036	1 551 207
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2008							0
Valutajustering							-1 240
IBNR							28 683
Sum							1 578 650

For egen regning

BELØP I 1000 KR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	514 944	406 816	11 557	92 779	29 867	391 049	
- ett år senere	952 257	252 911	32 166	176 462	115 408		
- to år senere	772 534	255 521	36 201	130 161			
- tre år senere	826 783	248 357	45 807				
- fire år senere	831 101	252 813					
- fem år senere	820 743						
Beregnet beløp pr. 31.12.2013	820 743	252 813	45 807	130 161	115 408	391 049	
Totalt utbetalt hittil	792 964	198 520	44 457	15 099	10 920	1 960	
Erstatningsavsetning	27 779	54 293	1 350	115 062	104 488	389 089	692 061
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2008							57 957
Valutajustering							-2 207
IBNR og ULAE							211 756
Sum							959 567

Note 7 Skatt

BELØP I 1000 KR	2013	2012
Betalbar skatt		
Resultat før skatt	1 144 439	2 385 984
Permanent forskjell knyttet til aksjer	-1 424 014	-551 115
Endring midlertidige forskjeller	700 876	-381 257
Mottatt konsernbidrag	178 699	0
Årets skattepliktige inntekt	600 000	1 453 612
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	168 000	407 011
Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	0	-407 011
For meget avsatt tidligere år	0	-429 671
Betalbar skatt vedrørende tidligere år	258 801	688 472
Brutto skyldig betalbar skatt	426 801	258 801
Netto skyldig betalbar skatt	426 801	258 801
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	168 000	0
Betalbar skatt av årets konsernbidrag	-50 036	407 011
For mye (-) / for lite avsatt tidligere år	0	-429 671
Betalt kildeskatt	7 294	8 081
Sum kostnadsført betalbar skatt	125 258	-14 579
Utsatt skatt		
Midlertidige forskjeller finansielle eiendeler	1 928 522	683 007
Urealiserte aksjevinster/tap innenfor EØS området	-1 615 459	-616 519
Midlertidige forskjeller knyttet til fremtidige reassuransforpliktelser	-420 992	-397 998
Midlertidig forskjell sikkerhetsfond (skattesak vedrørende ligningen for 2004)	-4 515 459	-3 915 459
Midlertidige forskjeller knyttet til erstatningsavsetning	-959 568	-770 744
Midlertidige forskjeller derivater	-56 142	79 490
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-5 639 098	-4 938 223

Utsatt skattefordel 31. desember	-1 522 556	-1 382 702
Årets skattekostnad		
Betalbar skattekostnad	125 258	-14 579
Endring i utsatt skattefordel	-139 854	536 423
Årets skattekostnad	-14 596	521 844

Note 8 Styring av finansiell risiko

Finansiell risiko er et samlebegrep for flere typer risiko i forbindelse med finansielle eiendeler. Finansiell risiko kan inndeles i aksjekursrisiko, valutarisiko, renterisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Aksjekursrisiko, valutarisiko, renterisiko og likviditetsrisiko styres på aggregert nivå og ivaretas gjennom den forvaltningsstrategi som er utarbeidet for Statoil Forsikring a.s. Kredittrisiko i forbindelse med tilgodehavende fra reassurandører og reassurandørens andel av erstatningavsetningene, håndteres ved krav om minimum rating for Statoil Forsikrings reassurandører og tett oppfølging av erstatningsavsetningene.

Empiriske studier viser at over en lenger periode vil aksjeplasseringer med stor sannsynlighet gi høyere avkastning enn plassering i renteinstrumenter. I tråd med denne erfaring, og for å nå målsettingen om å oppnå en langsiktig høy avkastning innenfor rammen av forsvarlig sikkerhet og risikospredning, allokterer selskapet en andel av porteføljen til andre aktiva enn risikofrie plasseringer. For å bidra til forsvarlig sikkerhet og risikospredning skal midlene fordeles på flere aktivaklasser både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer, med spesifikke rammer for forvaltningen for alle aktivaklasser med maksimale tillatte avvik. Det er også fastsatt spesifikke rammer for bruk av derivater og for kredittrisiko. Det foretas aktiv risikostyring gjennom en egen modell som innebærer periodisk måling av finansiell risiko holdt opp mot Statoil Forsikrings risikoevne og risikotoleranse.

De ulike typer risikoeksponering presenteres for styret årlig i forbindelse med at den strategiske aktivaallokeringen blir vedtatt. Den strategiske aktivaallokeringen representerer referansen for Statoil Kapitalforvaltning ASA som ivaretar forvaltningen av selskapets finansielle eiendeler. Styret fastsetter også øvre og nedre grense pr aktivaklasse, og aktivaallokeringen skal holdes innenfor disse grensene til enhver tid. Tabellen nedenfor viser aktivaallokeringen for Statoil Forsikring ved årsslutt. Den faktiske aktivaallokeringen vil variere gjennom året og følge bevegelse i markedet, taktisk aktivaallokering og risikosituasjonen.

Aktivaallokering

	31.12.2013		31.12.2012	
	1000 kr	%	1000 kr	%
Aksjer	5 564 858	22,58 %	4 880 801	23,05 %
Obligasjoner	11 599 099	47,06 %	9 475 801	44,75 %
Sertifikater	3 689 251	14,97 %	4 798 444	22,66 %
Finansielle derivater	23 287	0,09 %	106 751	0,50 %
Gjenforsikringsandel	1 756 276	7,13 %	283 893	1,34 %
Fordringer (kundefordringer)	405 692	1,65 %	180 075	0,85 %
Bank	84 093	0,34 %	67 754	0,32 %
Øvrig	1 522 556	6,18 %	1 382 702	6,53 %
Total	26 645 112	100,00 %	21 176 221	100,00 %

Aksjekursrisiko defineres som verdifall som følge av reduserte aksjepriser. Se beløp nedenfor i stresstest og sensitivitetsanalyse.

Renterisiko defineres som verdifall som følge av endring i rentenivå, og det betraktes fra et rent aktivaperspektiv på porteføljenivå i samsvar med godkjente strategier og mandater. Ved styring av renterisiko og handel benyttes bare standardderivater. Disse omfatter rentefutures, opsjoner, fremtidige renteavtaler (FRA'er) og rentebytteavtaler.

Valutarisiko defineres som tapet som følge av endringer i valutakurser. Basert på teoretiske analyser og vurderinger har styret fastsatt en langsiktig referanseportefølje for valuta som møter myndighetenes krav til styring av valutarisiko. Porteføljen eksponeres for valutarisiko når det investeres i internasjonale verdipapirer. Valutaterminer benyttes til å redusere denne risikoen i henhold til den langsiktige referanseporteføljen for valuta.

Kredittisiko defineres som endring i prising av en utstedeers gjeld som følge av endringer i kredittverdighet. Kredittisiko håndteres både ved øvre kredittgrenser for navngitte motparter, ved begrensninger basert på offisiell rating fra ratingbyråer og krav om diversifisering ved plassering i statsobligasjoner. Kredittisiko i forbindelse med reassurans håndteres ved krav om minimum rating for Statoil Forsikrings reassurandører og tett oppfølging av ersatningsavsetningene.

Likviditetsrisiko defineres ved manglende evne til å møte betalinger ved forfall, eller ved at en må realisere investeringer til en høy kostnad for å kunne utføre betalinger. Kravene til aktivaallokering sikrer at selskapet til enhver tid har tilfredsstillende likviditet til å oppfylle sine løpende forpliktelser.

Den totale risikoen med hensyn til årlig resultat før skatt for Statoil Forsikring måles kontinuerlig i forhold til de mål styret har satt. Hvis risikoen ansees å være for høy, blir aktivaallokeringen endret. Dette innebærer at hvis det i løpet av et år er en lengre periode med negative finansinntekter, eller et sterkt fall i verdiene av eiendelene, vil allokeringen til aksjer reduseres og plasseringene i rentepapirer økes.

For øvrig gjøres stresstesting for de investerte eiendelene i forhold til bufferkapitalen (som defineres som overskytende kapital over myndighetenes minstekrav), med regelmessig rapportering til styret. Denne stresstesten basert på tall ved utgangen av året vises nedenfor.

Stresstest finansielle aktiva

Hendelse

BELØP I 1000 KR	2013	2012
20% fall aksjer	1 112 972	982 179
150 bps parallellt skift opp av rentekurve	488 428	583 016
12% fall i valuta	190 409	195 835
Verdifall totalt av stresstest	1 791 809	1 761 030
Bufferkapital	3 707 668	2 810 739
Kapitaloverskudd i stress scenario	1 915 859	1 049 709

Markedsrisiko

Markedsrisiko kan inndeles i aksjekursrisiko, renterisiko og valutarisiko.

Aksjekursrisiko

Aksjeporteføljen i Statoil Forsikring er globalt diversifisert og inkluderer fremvoksende markeder. Risikoen i selskapets aksjeportefølje er moderat og styres bl.a. gjennom geografisk diversifisering, ved bruk av brede referanseindekser og forvaltningen og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere. Amerikanske, europeiske og norske aksjer dominerer. Av aksjeporteføljen har inntil 14,61 % vært investert i aktivklassen framvoksende økonomier i 2013. Gjennom året har høyeste andel av unoterte aksjer i aksjeporteføljen vært 0,08 %. Begge disse aksjeklassene kan karakteriseres som investeringer med høyere risiko enn andre aksjeplasseringer.

Største aksjeeksponeringer 31.12.2013

BELØP I 1000 KR	Bokført verdi	BELØP I 1000 KR	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	875,450	Marine Harvest Group	65,603
JPMorgan US Select Equity Plus	487,312	H & M B	62,536
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	385,936	RCCL	53,694
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	267,592	Nordea Bank AB	51,588
DNB ASA	143,161	DnB OBX ETF	47,394
Telenor	109,947	Ericsson B	47,276
Novo Nordisk B	108,633	Gjensidige Forsikring AS	45,022
Robeco Asia Pacific Equity Fund	103,590	Sea Drill LTD	43,923
Yara International Asa	97,851	JPM Asia Pacific ex Japan Behavioural Fund	43,166
Schibsted	76,903	DNO International ASA	42,884
Norsk Hydro	72,635	Opera Software ASA	41,868

BELØP I 1000 KR	Bokført verdi	BELØP I 1000 KR	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Nokia	41,659	Daimler AG	12,450
Subsea 7 SA	41,598	Fortum	12,272
Nestle	38,375	AXA	12,227
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	35,850	AUTOLIV	12,187
Storebrand ASA Ord	33,048	Algeta ASA	12,107
HSBC Holdings	32,263	Vestas Wind System	11,891
Orkla	31,698	Zurich Financial	11,863
Roche Holding	30,843	Hexagon AB B	11,822
Aker Solutions	29,821	Cermaq ASA	11,675
Dansk Bank A/S	29,033	Telefonica	11,356
Novartis AG	28,982	BNP Paribas SA	11,353
Skandinaviske Enskilda Banken	28,790	Astrazeneca	11,318
Swedbank AB	28,205	Metso	11,241
Golden Ocean Group Limited	28,109	BG GRP	10,713
Assa Abloy B	28,063	Ente Nazionale Idrocarburi SPA	10,440
Vodafone Group	27,464	BHP Billinton Plc	10,412
Svenska Handelsbanken Ab	27,439	Muenchener Rueck	10,148
Svenska Cellulosa Ab	26,244	Koninklijke Philips Electronic	9,878
Nordic Semiconductor Asa	26,019	Deutsche Bank	9,803
Atlas Copco A	25,476	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9,725
KONE OYJ	25,187	LVMH Moet Hennessy	9,655
Sandvik	24,811	Alfa Laval	9,597
XACT Norden 120	24,029	Volkswagen Preferanse	9,583
BP PLC	23,858	Kongsberg Gruppen	9,572
SANOFI	23,320	Carlsberg B	9,471
ABB	22,729	Schneider Electric	9,443
Petroleum Geo-Services	22,707	Diageo	9,366
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	21,757	GN Store Nord AS	9,356
Glaxosmithkline	20,539	Prosafe (Cyprus)	9,315
Stolt Nielsen Ltd.	20,222	Danone	9,263
Royal Dutch Shell A	19,714	Swiss Re Group	9,260
SAP AG	19,652	Banco Santander Central Hispano SA	9,191
Investor B	19,370	Compass Group	9,010
REC Silicon ASA	19,262	Richemont Management Ltd	8,785
Total	19,008	Coloplast B	8,770
Siemens	18,734	Syngenta	8,353
SKF B	18,376	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	8,222
Volvo B	17,787	Tesco	8,205
Bayer	17,707	Resterende aksjer	548,322
Trelleborg B	17,700		
TGS Nopec	17,677		
Stora Enso	17,186		
Unilever	17,127		
DSV A/S	17,059		
Allianz	16,710		
Upm-Kymmene	16,560		
Anheuser-Bush Inbev	16,500		
Nokian Renkaat	16,413		
BASF AG	16,065		
Teliasonera Ab (Sv)	15,179		
Tomra Systems	14,873		
REC Solar ASA	14,604		
Novozymes B	14,581		
UBS AG	14,200		
Pandora A/S	14,037		
Robeco Asian Stars Equity Fund (USD)	13,541		
ING Groep	13,389		
Sampo Oyj	13,366		
Norwegian Air Shuttle ASA	13,010		
Getinge Ab B Aksjer	12,988		
Det norske oljeselskap ASA	12,763		
		Sum aksjer	5,564,858

Største aksjeeksponeringer 31.12.2012

BELØP I 1000 KR	Bokført verdi	BELØP I 1000 KR	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	773,057	Bayer	15,737
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	377,093	Glaxosmithkline	15,226
JPMorgan US Select 130/30	320,793	Dansk Bank A/S	14,899
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	240,735	Tomra Systems	14,585
DNB ASA	118,589	Anheuser-Bush Inbev	14,467
Telenor	109,716	Prosafe (Cyprus)	14,381
Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	105,346	Cermaq ASA	13,948
Novo Nordisk B	100,336	Investor B	13,850
Yara International Asa	92,886	Astrazeneca	13,804
Petroleum Geo-Services	59,721	Elekta B	13,318
DnB OBX ETF	59,700	XACT Norden 120	13,200
Norsk Hydro	58,573	Hexagon AB B	13,024
Subsea 7 SA	51,677	Electrolux B	12,786
Aker Solutions	49,384	Nordic Semiconductor Asa	12,676
JPM Japan Select Equity Fund	48,495	Allianz	12,535
Sea Drill LTD	48,477	Upm-Kymmene	12,341
Marine Harvest Group	46,339	Nokian Renkaat	12,265
JPM Japan 50 Equity Fund	44,819	DNO International ASA	11,863
Ericsson B	43,064	DSV A/S	11,371
Nokia	38,634	BHP Billinton Plc	11,286
Nestle	37,993	Ente Nazionale Idrocarburi SPA	11,068
RCCL	37,872	Prospector Offshore Drilling S.A.	10,976
TGS Nopec	37,527	Kongsberg Gruppen	10,834
H & MB	37,021	Lundin Petroleum	10,681
Orkla	35,849	Zurich Financial	10,524
Schibsted	35,463	Teliasonera Ab (Sv)	10,518
Volvo B	33,138	Gjensidige Forsikring AS	10,504
Nordea Bank AB	32,438	UBS AG	10,388
Atlas Copco A	32,131	Outotec OYJ	10,354
Svenska Cellulosa Ab	29,594	Telefonica	10,134
Novartis AG	28,129	Scania B	10,030
HSBC Holdings	26,973	ABB	9,933
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	26,175	Wartsila B	9,634
Kone OYJ	25,794	Coloplast B	9,362
Roche Holding	25,732	Pernod Ricard	9,311
Swedbank AB	24,658	Stolt Nielsen	9,108
Assa Abloy B	23,729	Syngenta	9,003
AP Moeller Maersk A/S	23,684	Daimler AG	8,831
Norwegian Air Shuttle ASA	23,607	Getinge Ab B Aksjer	8,801
Det norske oljeselskap ASA	23,568	Compagnie financiere Richemont	8,755
Sandvik	23,249	GN Store Nord AS	8,570
Royal Dutch Shell A	22,841	FLSmidth & CO AS	8,538
BP PLC	22,595	Muenchener Rueck	8,345
Storebrand ASA Ordinære	22,052	Danske Bank Oyj	8,321
Vodafone Group	21,504	Tesco	8,225
Sanofi	20,478	Xstrata PLC	7,893
Svenska Handelsbanken Ab	20,033	Fortum	7,877
Carlsberg B	19,992	ING Groep	7,834
Siemens	19,617	Danone	7,737
SKF B	19,452	LVMH Moet Hennessy	7,628
Total	19,337	Compass Group	7,604
Algeta ASA	19,158	Diageo	7,488
Skandinaviska Enskilda Banken	18,889	BG GRP	7,481
JPM Japan Focused Equity Fund	18,420	BNP Paribas SA	7,474
Unilever	18,372	Schneider Electric	7,474
Metso	17,483	Stora Enso	7,451
Boliden AB	16,748	Koninklijke Philips Electronic	7,421
Fred Olsen Energy	16,741	Resterende aksjer	487,929
Opera Software ASA	15,963		
BASF AG	15,895		
SAP AG	15,872		
		Sum aksjer	4 880 802

Geografisk fordeling av aksjeporteføljen

BELØP I 1000 KR	2013		2012	
		Andel i %		Andel i %
Norge	1 114 338	20,02 %	958 432	19,64 %
Norden	1 024 564	18,41 %	916 980	18,79 %
Europa	1 203 217	21,62 %	1 050 371	21,52 %
USA	1 362 762	24,49 %	1 093 850	22,41 %
Asia/Pacific	198 226	3,56 %	111 734	2,29 %
Fremvoksende markeder	661 751	11,89 %	749 434	15,35 %
Totalt	5 564 858	100,00 %	4 880 801	100,00 %

For å vise aksjeporteføljens sensitivitet for et fall i aksjekurser, viser tabellen nedenfor effekten av en hypotetisk endring på 20% i noterte markedspriser. Det virkelige resultatet kan avvike fra dette på grunn av forutsetningene som er benyttet og at korrelasjoner ikke reflekteres i analysen.

BELØP I 1000 KR	Virkelig verdi	Sensitivitet	Økning	Fall
31.12.2013				
Virkelig verdi aksjer notert på børs	5 563 212	20 %	1 112 642	-1 112 642
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	1 646	40 %	658	-658
Sum	5 564 858		1 113 300	-1 113 300
31.12.2012				
Virkelig verdi aksjer notert på børs	4 879 633	20 %	981 712	-981 712
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	1 169	40 %	467	-467
Sum	4 880 802		982 179	-982 179

Renterisiko

Renterisikoeksponeringen styres på porteføljenivå i henhold til godkjente strategier og mandater. Tabellen nedenfor viser rentesensitiviteten på selskapets renteportefølje:

BELØP I 1000 KR	2013	2012
150 bp parallellt skift opp	518 017	583 016

Rentebindingstid

BELØP I 1000 KR	0-1 mnd	2-3 mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Totalt
Bankinnskudd	84 093					84 093
Sertifikater		1 045 086	2 644 165			3 689 251
Obligasjoner	54 604	380 156	1 017 111	9 467 496	679 732	11 599 099
Sum	138 697	1 425 242	3 661 276	9 467 496	679 732	15 372 443

Valutarisiko

Tabellen nedenfor viser valutaeksponeringen pr. valuta. En styrking av NOK på 12% mot alle andre valutaer vil påvirke egenkapitalen negativt med omtrent 190 millioner kroner.

Valuta	Brutto posisjon valuta		Valutakontrakter		Netto posisjon valuta	
	Valuta i Mill.	NOK i Mill.	Valuta i Mill.	NOK i Mill.	Valuta i Mill.	NOK i Mill.
BELØP I MILL.						
USD	415	2 524	-300	-1 826	115	698
EUR	300	2 512	-347	-2 907	-47	-395
JPY	88	5			88	5
SEK	992	940	-361	-342	631	598
DKK	246	277			246	277
AUD		2				2
CAD	39	222	-39	-221		1
CHF	28	191			28	191
GBP	55	553	-31	-312	24	241
Total		7 226		-5 608		1 618

BELØP I MILL.	Gevinst scenario	Tap scenario
31.12.2013		
Valutarisiko (12 % sensitivitet)	190	-190
renterisiko (-0,5 % / +1,5 % sensitivitet)	173	-518
31.12.2012		
Valutarisiko (12 % sensitivitet)	196	-196
renterisiko (-0,5 % / +1,5 % sensitivitet)	281	-583

Kredittrisiko

Statoil Forsikring er eksponert for kredittrisiko, det vil si risiko for at en motpart ikke kan gjøre opp sin forpliktelse på forfall eller risiko for at kredittmarginene øker. Selskapet er primært eksponert for kredittrisiko på investeringsiden og gjennom fordringer mot forsikringskundene og reassurandørene. Selskapets maksimale kreditteksponering for finansielle eiendeler er teoretisk sett summen av den balanseførte verdien på finansielle eiendeler unntatt egenkapitalinvesteringer (på kr. 5,56 mrd pr. 31.12.2013 og 4,88 mrd pr. 31.12.2012), finansielle derivater, finansielle fordringer, kundefordringer og andre fordringer og kontanter og kontantekvivalenter. Statoil Forsikring forsøker å redusere eksponeringen gjennom sine retningslinjer og rutiner for styring av kredittrisiko. Selskapet styrer konsentrasjonen av kredittrisiko for finansielle instrumenter ved å kjøpe verdipapirer utstedt av motparter med høy kredittverdighet spredd over en rekke forhåndsgodkjente motparter. Statoil Forsikring har ikke hatt tap som følge av at en motpart ikke har gjort opp sin forpliktelse på forfall i 2013.

Renteportefølje basert på ratingkategori

BELØP I 1000 KR	2013	2012
AAA	10 060 850	10 683 119
AA	2 049 623	1 464 057
A	917 701	1 039 360
Øvrige	2 283 463	1 194 460
Sum	15 311 637	14 380 996

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen knyttet til selskapets virksomhet anses som relativt beskjeden. Premien betales på forhånd, og skader betales ut på et senere tidspunkt. Fremtidige skadeutbetalinger er ikke basert på kontraktsfestede betalingsdatoer, men utbetales avhengig av skadetidspunkt og varighet av skadehåndtering. Selskapet har, i tilfelle store utbetalinger, god likviditet i sin investeringsportefølje.

Statoil Forsikring har, for handel med over-the-counter derivater, stilt sikkerhet til motparter der det er inngått en ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Credit Support Annex avtale. Per 31.12.2013 er det stilt en slik sikkerhet på 20,5 millioner NOK. Det er også stilt sikkerhet for internasjonalt børshandlede derivater på 36,2 millioner NOK.

Tabellen nedenfor viser en forfallsanalyse, basert på udiskonterte kontraktsmessige kontantstrømmer, av selskapets finansielle forpliktelser.

BELØP I 1000 KR	Derivative forpliktelser	Ikke-derivative forpliktelser
Mindre enn 1 år	76 028	71 557
1-2 år	0	0
3-4 år	2 935	0
5-10 år	0	0
Etter 10 år	467	0
Sum	79 430	71 557

Note 9 Finansielle instrumenter

Tabellen nedenfor viser balanseført verdi av finansielle instrumenter pr. IAS 39 kategori. Balanseført verdi av alle finansielle instrumenter er enten målt til virkelig verdi eller til en verdi som er tilnærmet virkelig verdi. Se også note vedrørende vesentlige regnskapsprinsipper for nærmere informasjon om måling av virkelige verdier.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter pr. kategori

BELØP I 1000 KR	Virkelig verdi over resultat			Balanseført verdi
	Lån og fordringer	Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	
31.12.2013				
Aksjer og andeler		5 564 858		5 564 858
Obligasjoner og andre verdipapirer		12 288 380		15 288 350
Finansielle derivater			23 287	23 287
Kundefordringer og andre fordringer	226 992			226 992
Betalingsmidler	84 093			84 093
Sum	311 085	20 853 208	23 287	21 187 580

BELØP I 1000 KR	Virkelig verdi over resultat			Balanseført verdi
	Lån og fordringer	Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	
31.12.2012				
Aksjer og andeler		4 880 801		4 880 801
Obligasjoner og andre verdipapirer		14 274 245		14 274 245
Finansielle derivater			106 750	106 750
Kundefordringer og andre fordringer	180 075			180 075
Betalingsmidler	67 754			67 754
Sum	247 829	19 155 046	106 750	19 509 625

BELØP I 1000 KR	Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
Gjeld til konsern	67 049		67 049
Annen kortsiktig gjeld	4 508		4 508
Finansielle derivater		79 430	79 430
Sum	71 557	79 430	150 986

BELØP I 1000 KR	Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanse- ført verdi
31.12.2012			
Gjeld til konsern	3 548		3 548
Annen kortsiktig gjeld	26 133		26 133
Finansielle derivater		27 261	27 261
Sum	29 681	27 261	56 942

Verdier fra resultatregnskapet knyttet til finansielle instrumenter

Tabellen nedenfor viser beløp i resultatregnskapet knyttet til finansielle instrumenter.

BELØP I 1000 KR	Virkelig verdi over resultat			Sum
	Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	Lån og fordringer	
2013				
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	392 266	68 115	3 819	464 200
Verdiendring på investeringer	1 245 515	-74 865	-36 131	1 134 519
Realisert gevinst og tap på investeringer	506 855	-504 924	-19 116	-17 185
Sum	2 144 636	-511 674	-51 428	1 581 534

2012				
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	395 539	99 762	5 610	500 911
Verdiendring på investeringer	455 944	143 448	24 161	623 553
Realisert gevinst og tap på investeringer	58 942	154 387	-18 222	195 107
Sum	910 425	397 597	11 549	1 319 571

Finansielle eiendeler

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi

BELØP I 1000 KR	Aksjer	Obligasjoner	Sertifikater	Finansielle derivater	Sum
31.12.2013					
Nivå 1	5 563 212	9 897 604	3 607 157		19 067 973
Nivå 2	1 646	1 701 496	82 094	23 287	1 808 523
Nivå 3	0				0
Sum virkelig verdi	5 564 858	11 599 100	3 689 251	23 287	20 876 496
31.12.2012					
Nivå 1	4 879 632	3 252 541	4 687 163		12 819 336
Nivå 2	1 169	6 223 260	111 282	106 750	6 442 461
Nivå 3					
Sum virkelig verdi	4 880 801	9 475 801	4 798 445	106 750	19 261 797

Nivå 1, virkelig verdi basert på noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler, inkluderer finansielle instrumenter aktivt handlet, og der verdien innregnet i selskapets balanse er fastsatt basert på observerbare priser på identiske instrumenter. For selskapet vil denne kategorien i de fleste tilfellene kun være relevant for børsnoterte egenkapitalinstrumenter, sertifikater og statsobligasjoner.

Nivå 2, virkelig verdi basert på andre data enn de noterte prisene som inngår i nivå 1, men som er fra observerbare markedstransaksjoner. Dette vil for eksempel være bruk av rente og valutakurser som input i selskapets verdsettelsesmodeller for å fastsette virkelig verdi av finansielle derivater.

Nivå 3, virkelig verdi basert på ikke-observerbare data, inkluderer finansielle instrumenter der virkelig verdi er fastsatt basert på input og forutsetninger som ikke er fra observerbare markedstransaksjoner.

Se også note vedrørende vesentlige regnskapsprinsipper for nærmere informasjon om måling av virkelige verdier.

Note 10 Kapitaldekning

Kapitaldekning*

BELØP I 1000 KR	Risikoklasse	Bokført verdi 2013	Vektet verdi 2013	Bokført verdi 2012	Vektet verdi 2012
Utsatt skattefordel		1 522 556	0	1 382 702	0
Aksjer og andeler	100%	5 564 858	5 564 858	4 880 801	4 880 801
Obligasjoner	0-100%	11 599 100	1 013 012	9 475 801	736 209
Sertifikater	0-100%	3 689 251	16 419	4 798 444	22 526
Finansielle derivater	0-100%	23 287	18 387	106 750	31 133
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	0%	1 756 276	0	283 893	0
Forsikringstagere i forbindelse med gjenforsikring	100%	5 363	5 363	131	131
Opptjente renter	0-100%				
Andre fordringer	20-100%	221 630	218 437	91 139	89 589
Fordringer konsernselskap	100%	178 699	178 699	88 805	88 805
Bankinnskudd	20 %	84 093	16 818	67 754	13 551
Sum beregningsgrunnlag		24 645 113	7 031 993	21 176 220	5 862 745
Egenkapital					
Aksjekapital			1 325 000		1 325 000
Overkursfond			25 000		25 000
Annen innbetalt egenkapital			3 163 922		3 035 259
Annen egenkapital			2 146 827		994 238
Utsatt skattefordel			-1 522 556		-1 382 702
Minstekrav til reassuranseavsetning			-867 966		-717 059
Sum egenkapital/kjernekapital			4 270 227		3 279 736
Kapitaldekning			60,73 %		55,94 %
* Beregning av kapitaldekningen er foretatt i henhold til finanstilsynets regler. Risikovektet volum er fastsatt ut fra bokført verdi hensyntatt opptjente ikke innbetalte renter.					
Bufferkapital			3 707 667		2 810 739
Solvensmargin			2013		2012
Netto ansvarlig kapital			4 270 227		3 279 736
Andel av sikkerhetsavsetning			9 432 471		8 530 335
Andel av naturskadefond (inntil 25% av naturskadefondet medregnes)			7 137		6 794
Solvensmarginikapital			13 709 835		11 816 865
Solvensmarginikrav			477 364		477 364
Solvensmarginikapital/solvensmarginikrav			2872 %		2475 %

Note 11 Egenkapital

BELØP I 1000 KR	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innbetalt egenkapital	Fond	Annen egenkapital/ udekket tap	Sum
2013						
Egenkapital 1. januar	1 325 000	25 000	3 035 259	110 755	994 238	5 490 252
Mottatt konsernbidrag			128 663			128 663
Avgitt konsernbidrag					0	0
Tilført fra årets resultat				6 445	1 152 589	1 159 034
Sum	1 325 000	25 000	3 163 922	117 200	2 146 827	6 777 949

BELØP I 1000 KR	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innbetalt egenkapital	Fond	Annen egenkapital/ udekket tap	Sum
2012						
Egenkapital 1. januar	1 325 000	25 000	3 035 259	119 963	167 491	4 672 713
Mottatt konsernbidrag						0
Avgitt konsernbidrag					-1 046 600	-1 046 600
Tilført fra årets resultat				-9 208	1 873 347	1 864 139
Sum	1 325 000	25 000	3 035 259	110 755	994 238	5 490 252

Aksjekapitalen består av 125 000 ordinære aksjer, pålydende 10 600 kroner. Aksjene eies i sin helhet av Statoil ASA.

Note 12 Investeringer i andre selskap

Statoil Forsikring a.s. er medlem i det gjensidige forsikringsselskapet OIL. Medlemskap i dette selskapet medfører at Statoil Forsikring a.s. er ansvarlig for en andel av eventuelt tap som måtte oppstå i forbindelse med dette selskapets virksomhet. Selskapets avsetning for forsikringsforpliktelser knyttet til OIL utgjør ved årets utgang 421,0 millioner kroner, mens den per 31.12.2012 utgjorde 398,0 millioner kroner. Reassuransekostnadene i 2013 er økt med 23,0 millioner kroner grunnet økning i avsatt fremtidig premie, knyttet til intrufne skader i OIL.

Note 13 Transaksjoner mellom nærstående parter

Prising av transaksjoner med nærstående parter er basert på armlengdesprinsipp.

Transaksjoner mellom nærstående parter i resultat

BELØP I 1000 KR	2013	2012
Premieinntekt skadeforsikring		
All brutto premieinntekt knytter seg til forsikring av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 1 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
Sum	2 112 075	1 957 113
Erstatningskostnader i skadeforsikring		
Alle brutto erstatningskostnader knytter seg til forsikring av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 2 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
Sum	-1 867 889	102 270
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		
Da selskapet ikke har noen ansatte er den daglige driften basert på en avtale med Statoil ASA om kjøp av nødvendige tjenester.		
Sum	-14 115	-11 755
Investeringsrelaterte administrasjonskostnader		
Selskapets investeringer forvaltes av Statoil Kapitalforvaltning ASA		
Sum	-29 586	-27 764

Transaksjoner mellom nærstående parter i balansen

BELØP I 1000 KR	2013	2012
Fordring på konsernselskap		
Selskapet er innlemmet i Statoil ASA sin internbankløsning, hvor deltakerne er solidarisk ansvarlige. Løsningen innebærer at man i konsernet har en felles cash pool og at kontoene daglig nullstilles. Toppkontoen ligger hos morselskapet, som selskapet således vil ha en fordring/gjeld mot.		
Fordring mot internbank		88 805
Fordring mot Statpet vedrørende konsernbidrag	178 699	
Sum	178 699	88 805
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		
All ikke opptjent bruttopremie knytter seg til forsikringer av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 4 for oversikt over hvilke type forsikringer som inngår.		
Sum	763 564	352 848
Erstatningsavsetning		
Hele posten for brutto erstatningsavsetning knytter seg til forsikring av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 4 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår, samt note for geografisk fordeling.		
Sum	2 538 217	870 580
Gjeld til konsernselskap		
Gjeld til internbank	62 311	
Gjeld til Staholding vedrørende konsernbidrag.		1 453 612
Gjeld til Statoil Kapitalforvaltning vedrørende forvaltningshonorar.	2 556	2 393
Gjeld til Statoil ASA vedrørende kjøp av administrasjonstjenester.	1 095	1 140
Annen gjeld til konsern	1 087	15
Sum	67 049	1 457 160

Note 14 Betingede eiendeler

Statoil ASA har vært part i en skattesak mot Oljeskattekontoret vedrørende fradrag for forsikringspremier for årene 1993-1997. Bakgrunnen for rettsaken var at ligningen for årene 1993-97 ble endret gjennom endringsvedtak i 2001. Tvistetemaet har vært om forsikringspremier for fysisk skade på installasjoner på norsk sokkel, som er betalt av Statoil ASA til Statoil Forsikring AS, er fastsatt på "armlengdes" basis eller er overpriset for perioden 1. mai 1993 til 31. mars 1997.

Tvisten er avgjort ved Høyesterettsdom avsagt i oktober 2012. Statoil ASAs ligning for alle årene 1993-97 er etter domstolsbehandlingen opphevet. Endringen for 1993 skal i sin helhet tilbakeføres. For årene 1994-1997 er det avgjort at det forelå endringsadgang, men Statoil ASAs premier skal fastsettes ved nytt skjønn av Oljeskattenemnda. Nytt skjønn foreligger pt. ikke.

På det tidspunkt det foreligger et endelig nytt skjønn for årene 1994-1997, vil Statoil Forsikring AS be om en korresponderende retting for årene 1994-1997.

Kontantstrømoppstilling

BELØP I 1000 KR	Noter	2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalte premier direkte forsikring		2 392 301	1 921 006
Innbetalt vedrørende andre inntekter		46 612	47 194
Utbetalte gjenforsikringspremier		-860 284	-951 104
Utbetalte erstatninger direkte forsikring		-123 493	-299 839
Utbetaling til leverandører for varer og tjenester		-49 914	-49 377
Utbetaling av renter		-5 378	-231
Innbetaling av renter		375 739	371 828
Innbetaling av utbytter		95 419	96 631
Inn- / utbetalinger fra andre finansposter		-519 874	208 499
Utbetaling av skatter	7	-7 294	-8 080
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 343 834	1 336 526
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn- / utbetalinger ved aksjetransaksjoner		769 126	147 825
Inn- / utbetalinger ved obligasjoner		-1 893 787	-1 105 513
Inn- / utbetalinger ved sertifikater		1 178 869	-72 417
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		54 208	-1 030 105
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Inn- / utbetalinger i forbindelse med annen kortsiktig gjeld		-21 625	-28 920
Utbetaling av konsernbidrag		-1 453 612	-336 387
Endring i tilgodehavende innen konsernet		88 805	42 983
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-1 386 432	-322 324
Effekt av vaultakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		4 729	-3 199
Netto endring betalingsmidler		16 339	-19 103
Betalingsmidler 1.1	8,9	67 754	86 857
Betalingsmidler 31.12	8,9	84 093	67 754
Avstemming			
Resultat før skattekostnad	7	1 144 439	2 385 984
Periodens betalte skatter	7	-7 294	-8 080
Andre ikke kontantposter		1 271 413	-44 658
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet		-483 860	-21 106
Urealiserte gevinster og tap		-1 250 244	-452 745
Endring i andre tidsavgrensingsposter		669 381	-522 869
Kontantstrøm fra årets operasjonelle aktiviteter		1 343 834	1 336 526



KPMG AS
Postboks 4 Kristianborg
Kanalveien 11
N-5822 Bergen

Telephone +47 04063
Fax +47 55 32 71 20
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Statoil Forsikring a.s.

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Statoil Forsikring a.s. som viser et overskudd på TNOK 1 159 034. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders 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, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav, og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige, og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter, og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Statoil Forsikring a.s. per 31. desember 2013 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret, som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandnessjøen
Alta	Knarvik	Stavanger
Arendal	Kristiansand	Stord
Bergen	Larvik	Straume
Bodø	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Roros	Ålesund
Hamar	Sandefjord	

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

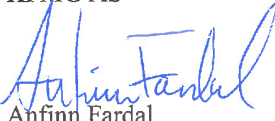
Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Andre forhold

Årsregnskap og årsberetning er ikke vedtatt av selskapets styre innen 3 måneder etter regnskapsårets slutt, slik forskrift om årsregnskap m.m for forsikringselskaper krever.

Bergen, 14. april 2014
KPMG AS



Anfinn Fardal
Statsautorisert revisor

Board of directors

Trygve Imsland, chair of the board
Ørjan Kvelvane, member of the board
Anne-Margrethe Tostrup Smith, member of the board
Tron Vormeland, member of the board

Manager

Lars G. Østebo

Auditing

KPMG AS
State Authorised Public Accountant

2013 Board of directors' report

Statoil Forsikring a.s is a wholly owned subsidiary of Statoil ASA, located in Stavanger. The company has no employees, but buys services from the parent company.

The company is engaged in non-life insurance and mainly bears risk for material damage, interruption losses and third-party liability in connection with the business activities of the Statoil Group. The board of directors has established a maximum sum that can be exposed through a single incident. The company's assets are mainly invested in Norwegian and foreign commercial papers.

The company has a limited currency exposure. Credit risk in relation to premiums is considered to be low, since Statoil ASA with subsidiaries as the only clients have a solid credit rating. However, it is the counterpart to many reinsurers, since the company is responsible for the entire insured amount vis-à-vis Statoil, regardless of whether the reinsurers are able to meet their obligations. The ability of reinsurers to meet their obligations is actively monitored. The board of directors will ensure that the company continues to monitor the reinsurers with a special focus on their financial situation. The company's liquidity is good, and there is a high degree of consistency between the payment dates for payment of premiums and disbursement of reinsurance costs. In the event of major claims disbursements, the liquidity of the asset management portfolio is good.

Statoil Forsikring a.s aims to achieve a long-term high rate of return on its assets within the framework of prudent surety and risk diversification. This involves the company taking larger risks than it would face with risk-free investments. The assets are managed in accordance with an active investment profile with a strategic allocation of 25% in shares and the remaining funds invested in interest-bearing instruments. The proportion invested in shares will vary in line with risk capacity. The company seeks to reduce the risk through using multiple asset categories to ensure a diverse portfolio composition at all times. The asset categories are diversified both in terms of geography and in various securities. Statoil Forsikring a.s makes use of financial instruments (derivatives) instead of underlying securities (shares, bonds and certificates) if such are more convenient and cost-efficient. The company applies ethical guidelines for asset management.

In connection with a change in the portfolio compilation, listed futures contracts on equity indexes are used at times. Within the fixed income market, interest futures, forward rate agreements, interest rate swaps, repurchase agreements and interest rate options are used in order to render administration expedient and cost-efficient. With regard to currency risk management, currency swaps and currency forward contracts are used.

The company's investments in financial instruments entail exposure to share, interest, credit and currency risks. Through its asset management strategy, Statoil Forsikring a.s has issued guidelines and limits for the asset manager, as well as requirements concerning the content and frequency of reports. Changes to the asset management strategy must be approved by the board. Risk is monitored, at both the partial and total portfolio level, by which the asset manager is instructed to deal with internal and regulatory risk limits. The board considers that this ensures a dynamic for the company that provides satisfactory flexibility to meet unexpected changes in currency exchange rates or in securities markets. However, the board of directors emphasise that there is considerable uncertainty as regards assessment of future market developments.

Statoil Forsikring a.s is a member of the mutual insurance company Oil Insurance Limited (OIL). The company's provision for insurance liabilities in connection with OIL amounted to NOK 421 million at year end. This is an increase of NOK 23 million from 2012.

The accounts for 2013 show gross premium revenues of NOK 2,112 million, as compared to gross premium revenues of NOK 1,957 million in 2012. Premium revenues on own account were NOK 1,222 million in 2013, as compared to NOK 1,015 million in 2012. In 2013, claims costs on own account amounted to NOK 371 million, while a reversal of claims provisions in 2012 entailed a cost reduction for claims on own account in the amount of NOK 17 million.

The security reserve to Statoil Forsikring a.s amounted to NOK 13,567 million as of 31 December 2013. The Financial Supervisory Authority of Norway required a minimum of NOK 7,517 million. In order to ensure that the company has sufficient funds to continue operation in the event of a complete loss, a supplementary reserve of NOK 6,050 million has been posted to the books.

The company's cash flow from operational activities was positive with NOK 1,344 million in 2013. The company's investment activities had a

positive cash flow of NOK 54 million. Cash flow from financial activities was negative at NOK 1,386 million.

In 2013, the company received net revenues from investments in the amount of NOK 1,538 million, which corresponds to a positive return of 8.18% per year. The accounts show a profit for the year of NOK 1,159 million after tax, NOK 6 million was transferred to reserves; NOK 1,153 million was transferred to other retained earnings. The company's capital adequacy ratio as of 31 December 2013 was 60.73%, compared to the minimum requirement of 8% as set by the Financial Supervisory Authority of Norway. Following the allocation of the net profit for the year, the company's equity amounts to NOK 6,778 million, of which NOK 1,325 million is in share capital.

The company's short-term liabilities including taxes payable amount to NOK 578 million for 2013. This is a reduction of NOK 1,192 million as compared to 2012. This reduction is mainly due to a group contribution of NOK 1,454 million having been paid in 2013.

No new regulatory parameters have come into effect in 2013 that would affect the business operations of Statoil Forsikring a.s. Statoil Forsikring a.s monitors the development of the EU solvency project for insurance companies, Solvency II, in order to be prepared for any new regulations coming into effect.

In 2010, Statoil Forsikring a.s established an external credit and financial classification. Standard & Poor's (S&P) gave the company an A+/Stable rating on 24 December 2010. This classification was maintained upon an annual review conducted by S&P in 2013.

For information concerning Corporate Social Responsibility, please refer to Statoil ASA's annual report. This is available to the public on Statoil ASA's website.

Statoil Forsikring a.s does not engage in any activity that pollutes the environment. The board finds that there are grounds for the continued operation of Statoil Forsikring a.s, and the accounts have been prepared on this basis.

Stavanger, 4 April 2014
On behalf of Statoil Forsikring a.s

Trygve Imsland
Chair of the Board

Anne-Margrethe Tostrup Smith
Member of the Board

Ørjan Kvelvane
Member of the Board

Tron Vormeland
Member of the Board

Lars Gaute Østebø
Manager

Key figures

AMOUNTS IN NOK 1000	2013	2012	2011	2010	2009
Gross earned premium ^(1,4)	2,112,075	1,957,113	1,774,090	1,855,940	1,951,477
Change in %	7.9%	10.3%	(4.4%)	(4.9%)	12.5%
Earned premium for own account ^(2,4)	1,203,585	1,083,602	1,093,154	816,770	1,123,433
Change in %	11.1%	(0.9%)	33.8%	(27.3%)	13.1%
Claims incurred for own account	370,586	(17,078)	86,069	(351,366)	774,122
Net financial income	1,537,787	1,284,013	72,949	1,249,902	1,661,571
Profit/loss for the year	1,159,034	1,864,140	(486,954)	2,517,359	991,394
Insurance-technical provisions f.o.a	15,112,108	13,234,724	13,671,878	13,108,979	13,615,369
Total equity	6,777,949	5,490,252	4,672,712	5,401,866	4,293,189
Capital adequacy	60.73%	55.94%	35.02%	37.20%	20.10%
Combined ratio ^(3,4)	32.48%	0.42%	9.60%	(40.53%)	70.20%

1) Gross earned premiums consist of the sum of the gross premiums due and the change in premium provisions for direct policies.

2) Earned premiums on own account are adjusted for increases / decrease in the Theoretical Withdrawal Premium (TWP) at OIL and sEnergy.

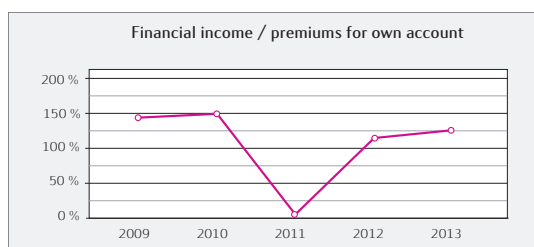
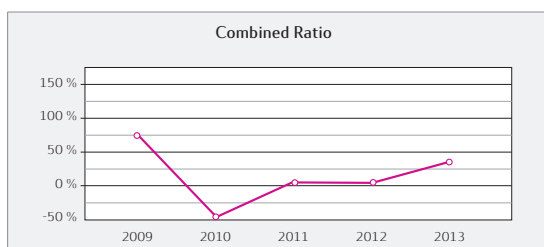
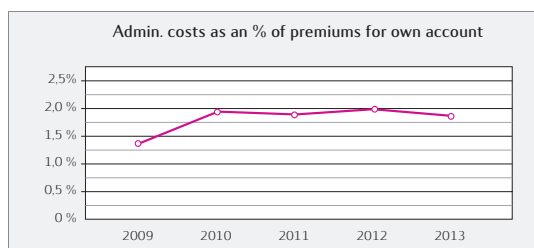
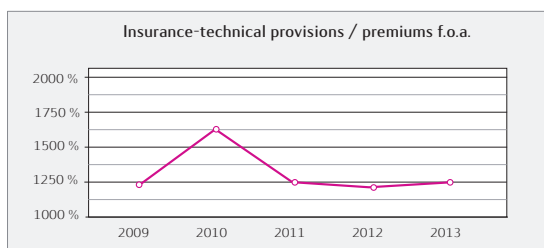
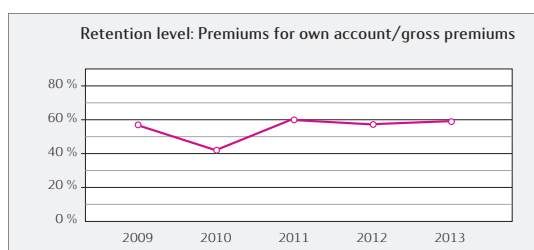
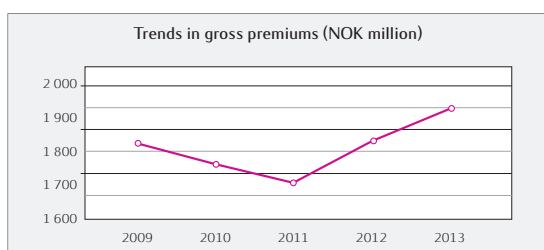
3) Combined Ratio is the administrative costs and claims on own account as a % of the earned premiums on own account.

4) The 2009 figures in the key figure calculations have been adjusted for supplementary premium payments of NOK 270 million.

Key figures in %

Premium for own account	57.0%	55.4%	61.6%	44.0%	57.6%
Gross earned premiums					
Insurance-technical provisions	1255.6%	1221.4%	1250.7%	1605.0%	1211.9%
Earned premium for own account					

Key figure trends 2009-2013



Income Statement as of 31 December

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2013	2012
Premium revenues			
Gross premiums due	1	2,522,791	1,926,264
- Reinsurance premiums ceded		(883,278)	(988,941)
Change in provision for gross premiums not earned	1	(410,716)	30,849
- Changes in reinsurer's share of gross premiums not earned		(6,430)	46,482
Total premium revenues for own account	13	1,222,366	1,014,655
Allocated return on investment transferred from non-technical accounts		233,953	198,185
Claims costs in non-life insurance			
Gross claims paid	2	(200,804)	(308,497)
- Reinsurer's share of gross claims paid		13,297	11,182
Change in gross reserves for claims	2	(1,667,085)	410,767
- Change in reinsurer's share of gross reserves for claims		1,484,006	(96,375)
Total claims costs for own account	13	(370,586)	17,078
Insurance-related operating expenses			
Insurance-related administration costs including commissions for reinsurance received	3.13	(20,328)	(21,613)
- Commissions received for ceded reinsurance and profit shares		46,612	47,194
Total insurance-related operating expenses		26,284	25,581
Profits from technical accounts prior to security reserves		1,112,018	1,255,498
Changes in other technical and security reserves etc. in non-life insurance			
Changes in security reserve		(1,271,413)	44,658
Total change in security reserve etc.		(1,271,413)	44,658
Profits from technical accounts for non-life insurance		(159,395)	1,300,156
Net revenues from investments			
Interest revenues and dividends etc. on financial assets	9	464,200	500,911
Change in value of investments	9	1,134,519	623,553
Realised gains and losses on investments	9	(17,185)	195,107
Administration costs associated with investments, including interest costs	13	(43,747)	(35,559)
Total net revenues from investments		1,537,787	1,284,013
Allocated return on investment transferred to technical accounts		(233,953)	(198,185)
Profits on non-technical accounts		1,303,834	1,085,828
Profit before tax		1,144,439	2,385,984
Tax expense	7	14,596	(521,844)
Profit/loss before other profit and loss components		1,159,034	1,864,140
Other profit and loss components		0	0
Profit/loss for the year		1,159,034	1,864,140
Transfers and allocations			
Group contributions paid	11	0	(1,046,600)
Group contributions received	11	128,663	0
Transferred to other paid-up capital	11	(128,663)	0
Transferred to (-) / from (+) other equity/uncovered losses	11	(1,152,589)	(826,747)
Transferred to (-) / from (+) National Fund for Natural Disaster Assistance	11	(1,372)	5,331
Transferred to (-) / from (+) guarantee fund	11	(5,073)	3,876
Total transfers and allocations		(1,159,034)	(1,864,140)

Balance Sheet as of 31 December

Assets

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2013	2012
Intangible assets			
Total intangible assets		0	0
Investments			
<i>Financial assets at fair value</i>			
Shares and ownership interests	8.9	5,564,858	4,880,801
Bonds and other securities with fixed returns	8.9	15,288,350	14,274,245
Financial derivatives	8.9	23,287	106,750
Total investments		20,876,496	19,261,797
Reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life			
Reinsurance of gross premiums not earned	4	177,627	184,057
Reinsurance of gross claims provision	4,5,6	1,578,650	99,836
Total reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life insurance		1,756,276	283,893
Receivables			
<i>Receivables in association with direct business operations</i>			
Policyholders	9	5,363	131
<i>Other receivables</i>			
Other receivables	9	221,630	91,139
Receivables from group companies	9.13	178,699	88,805
Total receivables		405,692	180,075
Other assets			
Bank deposits	8.9	84,093	67,754
Deferred tax assets	7	1,522,556	1,382,702
Total other assets		1,606,649	1,450,456
Prepaid expenses and accrued income not received			
Total prepaid expenses and accrued income not received		0	0
Total assets		24,645,113	21,176,221

Equity and liabilities

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	31.12 2013	31.12 2012
Paid-up capital			
Share capital		1,325,000	1,325,000
Share premium account		25,000	25,000
Additional paid-up capital		3,163,922	3,035,259
Total paid-up capital		4,513,922	4,385,259
Retained earnings			
Allocation to the National Fund for Natural Disaster Assistance		28,547	27,175
Allocation to guarantee fund		88,653	83,580
Other retained earnings		2,146,827	994,238
Total retained earnings		2,264,027	1,104,993
Total equity	10.11	6,777,949	5,490,252
Gross insurance liabilities in non-life insurance			
Provisions for gross premiums not earned	4.5,13	763,564	352,848
Gross claims provision	4,5,6,13	2,538,217	870,580
Security reserve	4	13,566,603	12,295,190
Total gross insurance liabilities in non-life insurance		16,868,384	13,518,617
Provisions			
Tax payable	7	426,801	258,801
Other provisions	12	420,992	397,998
Total provisions		847,793	656,798
Liabilities			
Debt to group companies	9.13	67,049	1,457,160
Financial derivatives	9	79,430	27,261
Other liabilities	9	4,508	26,133
Total liabilities		150,986	1,510,553
Total equity and liabilities		24,645,113	21,176,221
Contingent liabilities	12		

Stavanger, 4 April 2014
on the board of Statoil Forsikring a.s.

Trygve Imsland
Chair of the board

Anne-Margrethe Tostrup Smith
Board member

Tron Vormeland
Board member

Ørjan Kvelvane
Board member

Lars G. Østebø
Manager

Accounting policies

The company and the company structure

Statoil Forsikring a.s is a wholly-owned subsidiary of Statoil ASA. The company was established in 1985 and is domiciled in Norway. The company's business address is Forusbeen 50, 4035 Stavanger, Norway. The activity in the company is non-life insurance in connection with the Statoil Group's activities.

Significant accounting policies

The annual accounts have been submitted in accordance with the Accounting Act and Regulations of 16 December 1998 regarding annual accounts, etc., for insurance companies (the Accounting Regulations). Through an amendment of 4 April 2008, the Accounting Regulations have been adapted to the International Financial Reporting Standards (IFRS). The regulations are largely in accordance with the Regulations of 21 January 2008 regarding simplified application of international accounting principles (the Simplification Regulations), which require monitoring and calculations to be in accordance with IFRS rules, while the note information can mainly follow Norwegian Accounting Standards.

Simplifications from IFRS

The company applies the IFRS rules concerning valuation and recognition except for the accounting of group contributions, which are posted in accordance with the provisions set out in the Accounting Act, pursuant to the Norwegian Financial Reporting Regulations' Article 3-3, of the simplified regulations' paragraph 3-1 no. 4. The company's note disclosures are produced in accordance with the Norwegian Financial Reporting Regulations and the directive concerning simplified IFRS in Article 3-3, and generally adheres to Norwegian accounting regulations, aside from note disclosures concerning insurance contracts which adhere to IFRS 4 and note disclosures concerning financial instruments, which comply with IFRS 7 and IFRS 13 no. 91a, no. 93b and 93d for information on valuation at fair value.

Recognition of income and expenses

Insurance premiums

Insurance premiums are recognised in time with the insurance period. Matured gross premiums include all amounts received or due to the company for insurance agreements where the insurance period starts before the end of the period. At the end of the period, accrual accounting takes place where matured premiums for next year are accrued under "changes in gross premium provisions".

Reinsurance

Premiums for provided reinsurance reduce the matured gross premium and are accrued in time with the insurance period.

Allocated investment yield

Allocated investment yield is calculated on the basis of the average of the insurance-technical provisions through the year. The calculation uses the average interest rate on government bonds with a remaining duration of three years. The average insurance-technical interest rate for 2012 and 2013 has been calculated to 1.44 and 1.62 per cent, respectively, by the Financial Supervisory Authority of Norway. Allocated investment return is transferred from the non-technical to the technical accounts.

Claims costs

Claims costs consist of gross compensations paid less reinsurance percentage, in addition to changes in gross claims provision, also less reinsurance percentage. Direct and indirect claims handling costs are included in claims costs. Claims costs contain losses/gains on claims settlements compared with provisions of previous years.

Insurance-related operating expenses

Insurance-related operating expenses consist of administration costs less commissions received for reinsurance paid. Administration costs are accrued and carried to expense in the reporting period.

Currency

The company's functional currency is Norwegian kroner (NOK). Transactions denominated in foreign currency are converted at the current exchange rate when first recognised in NOK. Receivables and debt denominated in foreign currency are converted to NOK according to the exchange rate on the balance sheet date, and the related gains and losses from currency conversion are recorded in the statement of income. The currency risk in foreign securities is mainly eliminated through purchase and sale of hedging instruments.

Insurance-technical provisions

Premium provision (provisions for gross premiums not earned)

Premium provisions are accruals of matured premiums. The provisions are the sum total of the unearned parts of the matured premium. No deductions are made for any costs before the matured premium has been accrued.

Claims provision

Gross claims provisions will cover anticipated future claims disbursements for insurance events that have occurred, but have not been settled, by the balance sheet date. This includes both reported insurance events (IBNE - incurred, but not evolved) and insurance events that have occurred, but which have not been reported (IBNR - incurred but not reported). The provisions for known insurance events are individually evaluated by the settlement system, while IBNR provisions are based on historic data with a basis in the time it usually takes from when an insurance event occurs (event date) to when it is reported (reporting date). A statistical model is prepared on the basis of experience and portfolio developments to calculate the volume of delayed claims.

In addition, the claims provisions contain a provision to cover indirect administration costs incurred in connection with claims settlement (ULAE).

Adequacy test

An adequacy test is carried out on each balance sheet date to check whether the level of provisions is in proportion to the company's liabilities. The test is carried out using the current estimate of future claims settlements for the liability borne by the company on the balance sheet date, as well as affiliated cash flows. This includes both insurance events which have occurred on the balance sheet date (the claims provision) and insurance events that occur between the balance sheet date and the next main due date (the premium provision). Any negative deviation between the original allocation and the adequacy test results in a provision for unexpired risk.

Security reserve

The security reserve will cover fluctuations in claims covered by the company beyond what is covered by the premium provision and the claims provision. Statoil Forsikring a.s bears a significant risk on its own account and has a portfolio with few and large risks. The company has therefore made an additional provision beyond the minimum requirement stipulated by the Financial Supervisory Authority of Norway.

Reinsurance assets

Reinsurance assets are classified as assets in the balance sheet. The asset is reduced with the anticipated loss on claims, based on objective proof of loss of value.

Taxes

The tax expense in the accounts comprises taxes payable and changes in deferred tax liabilities/assets. Taxes payable are calculated on the basis of the taxable income for the year. Deferred tax liabilities/assets are calculated on the basis of temporary differences between recognised and tax-related values and tax-related effects of deficits. Net deferred tax assets are recognised in the balance sheet if it is likely that the asset can be used.

Group contributions

In accordance with the Annual Accounts Regulations, group contribution and dividend are recognised in the accounts for the year the group contribution/dividend relates to, in accordance with the provisions of the Accounting Act.

Financial instruments

Financial assets

Financial assets are calculated for the first time at fair value when the company becomes a party to the contract. For further information on fair value, see "Measurement at fair value" below. Financial assets are deducted in the balance sheet when the contractual rights to the cash flow expire or are transferred. The company classifies financial assets at fair value with changes in value in comprehensive income.

Financial derivatives are classified as "held for sale" with changes in value in comprehensive income.

Certificates, bonds and listed shares are managed collectively as an investment portfolio. The investment portfolio is managed and evaluated on the basis of fair value in accordance with the investment strategy. The portfolio is recognised in the accounts using the fair value option with gains and losses in comprehensive income.

Trade receivables and other receivables are classified as "loans and receivables" and are recognised at their original invoiced amount less loss provisions. Loss provisions are recognised in the event of indications that the company will not receive settlement in accordance with the original terms. The receivable is written down when it is likely that it cannot be reclaimed.

Liquid assets include cash in hand, bank deposits and other liquid investments with a maximum term of three months. These are classified in the category "loans and receivables".

Financial liabilities

Other short-term liabilities is classified in the category "other financial liabilities" and is valued at amortised cost.

Financial derivatives

The managers of the company's securities portfolio have a mandate to use a defined number of different derivative financial instruments. Derivatives are often a quicker and more cost-effective way to implement desired changes to the make-up of the portfolio than through purchase and sale of underlying securities. Derivatives also provide the manager with greater flexibility as regards achieving the desired risk exposure profile in the portfolio. There are separate risk frameworks for both share and interest rate derivatives. The derivatives positions are included in the calculation and follow-up of total exposure to interest rates, shares and currency. Financial derivatives are valued according to the market value principle.

Measurement at fair value

Listed prices in active markets serve as the best evidence for fair value, and the company therefore uses these as much as possible. Financial instruments listed in active markets will normally encompass certificates, bonds and equity instruments with listed market prices obtained from relevant stock exchanges or clearing houses. The fair value of listed financial assets and liabilities and financial derivatives are determined with reference to mid-course rates at the end of the balance sheet date.

Where there is no active market, the fair value is determined using valuation methods. Such methods include the use of recently conducted arm's-length market transactions, comparison to the fair value of another instrument of practically the same character. Net cash flow calculations and pricing models, fair value of currency and interest swap agreements are based on the relevant quotations from active markets, on comparable listed instruments and on other appropriate valuation methods. Fair value of options that are not listed on active markets, are calculated using methods developed by third parties.

The company's best estimate of fair value of financial instruments which are not listed on active markets corresponds to the expected gains or losses if the contracts had been closed by the end of the year. Realised gains/losses may deviate depending on the assumptions applied.

Note 1 Premium income

<i>Amounts in NOK 1000</i>	2013	2012
Specification of gross premiums earned		
Premiums due, direct insurance policies	2,522,791	1,926,264
Reinsurance received	0	0
Gross premiums due	2,522,791	1,926,264
Change in premium provisions for direct insurance policies	(410,716)	30,849
Change in premium provisions for reinsurance received	0	0
Gross paid premiums	2,112,075	1,957,113

Gross premiums due from direct policies amount to NOK 2,119 million in Norway, NOK 85 million from countries encompassed by the EEA Agreement, as well as NOK 318 million from other countries.

<i>Amounts in NOK 1000</i>	2013	2012
Specification by business sector		
Transport insurances	20,098	17,472
Industrial insurance policies	9,321	10,744
Energy	2,493,372	1,898,048
Gross premiums due	2,522,791	1,926,264
Change in premium provision, energy	(414,061)	30,112
Change in premium provision, transport	0	0
Change in premium provision, industrial policies	3,345	737
Gross earned premium	2,112,075	1,957,113

Note 2 Compensation costs

<i>Amounts in NOK 1000</i>	2013	2012
Gross claims costs		
Claims paid for damages incurred during the fiscal period	21,941	25,642
Claims provisions set for damages incurred during the fiscal period	1,919,124	29,803
Total estimated gross claims costs for the period	1,941,065	55,445
Gross liquidation proceeds		
Opening balance, claims provision	(870,580)	(1,281,294)
Claims paid for damages incurred in previous fiscal periods	178,863	282,855
Claims provisions set for damages incurred in previous fiscal periods	618,541	840,724
Total gross liquidation proceeds related to previous fiscal periods	(73,176)	(157,715)
Accrued gross claims costs	1,867,889	(102,270)
Gross claims paid	200,804	308,497
Change in gross provisions for claims	1,667,085	(410,767)
Accrued gross claims costs	1,867,889	(102,270)
<i>Amounts in NOK 1000</i>	2013	2012
Claims itemised by business sector		
Transport insurance policies	15,789	9,818
Energy, direct and indirect	1,848,747	(112,608)
Industrial insurance policies	995	520
Natural perils insurance	2,358	0
Total gross claims costs	1,867,889	(102,270)

Note 3 Operating expenses

The company has no employees. Operation is based on a contract with Statoil ASA regarding the purchase of necessary services which are charged to the company in accordance with Statoil ASA's regular hourly rates. This also applies to the function as business manager at Statoil Forsikring a.s. Therefore, no salaries are directly paid from the company to the business manager.

No remuneration was paid to the members of the board.

Auditors's fee has been expensed in the amount of NOK 519,299 for the statutory audit and NOK 20,000 for other certification services. These amounts include value added tax.

<i>Amounts in NOK 1000</i>	2013	2012
Insurance-related operating expenses distributed by business sector		
Transport insurance policies	163	195
Industrial insurance policies	81	130
Natural perils insurance	41	43
Energy	20,043	21,246
Total	20,328	21,613

Note 4 Insurance-technical provisions

<i>Amounts in NOK 1000</i>	Gross premiums not earned	Claims provisons	Claims liabilities	Security reserve
2013				
Gross insurance-technical provisions				
Industrial insurance policies	1,629	5,165	5,165	
Transport insurance policies	0	14,446	14,446	
Energy insurance	761,935	2,518,606	2,518,606	13,566,603
Total gross insurance-technical provisions	763,564	2,538,217	2,538,217	13,566,603
Reinsurer's share of insurance-technical provisions				
Energy insurance	177,627	1,578,650	1,578,650	0
Total reinsurer's share of insurance-technical provisions	177,627	1,578,650	1,578,650	0
Insurance-technical provisions for own account	585,937	959,567	959,567	13,566,603

<i>Amounts in NOK 1000</i>	Gross premiums not earned	Claims provisons	Claims liabilities	Security reserve
2012				
Gross insurance-technical provisions				
Industrial insurance policies	4,974	4,170	4,170	
Transport insurance policies	0	12,440	12,440	
Energy insurance	347,874	853,970	853,970	12,295,190
Total gross insurance-technical provisions	352,848	870,580	870,580	12,295,190
Reinsurer's share of insurance-technical provisions				
Energy insurance	184,057	99,836	99,836	
Total reinsurer's share of insurance-technical provisions	184,057	99,836	99,836	
Insurance-technical provisions for own account	168,791	770,744	770,744	12,295,190

All reserves comply with the minimum requirements set by the Financial Supervisory Authority of Norway, with the exception of the security reserve in which an additional provision of NOK 6,05 million has been made with regard to energy insurance.

Premium provision:

This allocation (premium reserve) consists of a distribution of due premiums on current insurance contracts.

Claims provision:

Reserves for non-settled claims, included reserves in compliance with the requirements set by the Financial Supervisory Authority of Norway.

Insurance-technical provisions classified as equity:

The National Fund for Natural Disaster Assistance and the guarantee scheme are classified as equity, as prescribed by directive.

Note 5 Insurance risk management

Overview

Statoil Forsikring's general approach to risk management includes identification, evaluation and risk management in all activities. The company manages risk to achieve sound operations and to achieve its commercial goals.

The main reason for insurance is to transfer risk from the policyholder to the insurance company. Statoil Forsikring receives insurance premiums from the policyholder, and Statoil Forsikring as the insurer undertakes to disburse compensation if an insurance event should occur. The insurance risk will therefore amount to a major share of the company's total risk exposure. Insurance premiums are received in advance and will cover future claims disbursements. The insurance-technical provisions and the company's equity are invested, and the company is accordingly exposed to various forms of market risk, liquidity risk and credit risk.

Comprehensive risk management ensures that different risks are assessed and handled in a consistent manner. The company's board has established framework stipulating the company's risk profile, risk management and control. The framework defines how the company identifies risk, sets limits to ensure sufficient quality and diversification of financial assets, sets limits for insurance risk and reinsurance strategy and stipulates reporting requirements.

Insurance Policy Risk

The risk in each insurance contract is related to the probability of the insured event occurring and uncertainty as regards the size of the subsequent compensation amount. It is in the nature of the insurance contract that this risk is random and therefore must be estimated. For a portfolio of insurance contracts where probability theory is used to calculate the price and insurance-technical provisions, the greatest risk facing the company in connection with the insurance contracts is that the compensation amounts will exceed the compensation liability provisions. This could happen if the claim frequency and / or compensation costs exceed the estimated amounts. Insurance events occur randomly and the observed number of events and compensation amounts will vary from year to year in relation to the levels calculated using statistical techniques.

Factors which may have a negative effect on the insurance risk can be lack of risk diversification as regards risk type and amount insured, geographical location and the nature of the business activity covered by the insurance.

Statoil Forsikring manages its insurance risk mainly by setting limits for the company's total exposure per insurance event and by reinsuring parts of its insurance risk. The reinsurance programme for the company, mainly non-proportional reinsurance, is based on calculations of exposure, claims history and financial structure. The board determines the limits for the company's reinsurance programme annually.

Statoil Forsikring is a member of the mutual insurance company Oil Insurance Limited (OIL). The membership means that Statoil Forsikring reinsures some of its risk in OIL. OIL covers claims up to USD 180 million per insurance event (for interest). Statoil Forsikring is liable for a percentage of any losses incurred in connection with OIL's activities in that the claims in OIL form the basis for calculation of premium in OIL.

In Norway, the exposure is in addition limited through Statoil Forsikring's mandatory membership of the Norwegian Natural Perils Pool. The pool has its own reinsurance programme, further reducing risk exposure.

Concentration of Insurance Policy Risk

Statoil Forsikring is engaged in non-life insurance which in its entirety is associated with the activities of the Statoil Group. The nature of Statoil's activities means that both the claims frequency and compensation amounts can vary a lot. The table in Note 8, Insurance-technical provisions, shows how insurance provisions and liability for damages are distributed over the different contract types.

The geographical distribution of the provisions are set out in the table below:

<i>Amounts in NOK 1000</i>	Premium provision		Claims provision	
	2013	2012	2013	2012
Norway	604,841	249,103	2,377,370	677,062
USA	43,835	28,562	9,274	24,294
Angola	22,993	23,535	114,318	132,674
Canada	36,298	15,555	0	0
Azerbaijan	9,577	11,275	23,958	3,575
Denmark	6,768	6,516	0	0
UK	32,057	6,297	12,510	16,838
Netherlands	0	3,754	0	0
Russia	1,712	981	0	15,247
Other	5,482	7,270	787	890
Total	763,564	352,848	2,538,217	870,580

Sources of uncertainty in the estimation of future compensation disbursements

Compensation disbursements in connection with all insurance agreements are disbursed on the basis of when the insurance event took place. Statoil Forsikring is liable for insurance events which occurred during the agreement period, even if the insurance event was not discovered before the agreement period expired. As a result, claims settlement can go on for a long period of time, and forms an element of the compensation provision which covers occurred, but not reported injuries (IBNR). Due to the uncertainty associated with the stipulation of the compensation provisions, it is probable that the final result concerning the size of the compensation amounts will differ from the original calculated compensation liabilities. The liabilities in the accounts in connection with these contracts contain a provision for IBNR, a provision for reported, but not yet estimated claims cases (IBNE) and a provision for future risk for current insurance contracts on the balance sheet date.

Calculations of IBNR have a greater degree of uncertainty than calculation of compensation costs for claims cases that have already been reported (IBNE) where information regarding the insurance event is available. IBNR claims may not become known to the insured for several years after the insurance event which gave rise to the claim.

When calculating provisions for claims that have been reported to the company, but where no disbursement has been made, Statoil Forsikring takes information from loss adjusters and settlement employees. Our settlement employees calculate a provision per insurance event for all claims. The table "Analysis of claims development" below shows the development in calculated final claims cost for insurance events occurring in a given year. This provides an indication of how well Statoil Forsikring's estimation techniques for compensation disbursements work.

The settlement period (the period between the insurance event and the final insurance settlement) varies a great deal between the various types of insurance risk. Long settlement periods will make the company more exposed to inflation. The settlement period is normally between 24 and 36 months.

Key assumptions

The most important assumption underlying the estimates is the company's claims history and the claims history in the oil and gas industry generally. This includes assumptions in relation to average cost per claim, claims frequency and costs for handling of insurance claims. Further qualitative discretionary assessment is used to consider whether earlier trends will continue. Technology developments and external framework conditions are also included in the assessments. Other important assumptions involve interest rate developments, settlement periods and changes in currency exchange rates.

When calculating IBNR provisions, the actuary applies standard statistical methods, mainly the Chain Ladder method. This method uses historic claims data. However, there is little claim data available for some of the industries. This, combined with varying claim results, means that the actuary also uses discretionary assessment based on experience to supplement the calculations from the Chain Ladder method.

When calculating additional provisions beyond the minimum required for security reserve, the basis is Statoil Forsikring's maximum single-claim exposure.

Sensitivity premium risk

Premium risk and provision risk are important elements as regards the insurance risk incurred by insurers. Premium risk is the risk of the company not charging sufficient premium for the insurance agreements. The pricing process for the different insurance products includes estimates of future claims frequency and claims amounts, based on the insurance company's statistics and statistics from external sources. Although there are criteria for providing insurance that are well suited to the purpose, and the premium is calculated on the basis of sound statistics, the claims costs can deviate from the expected level - due to major claims, natural disasters, etc. Statoil Forsikring has guidelines for

providing insurance to ensure good quality in the evaluation and calculations in connection with the insured risk, defined risk types and upper limits for the insurance amounts taken out. This is to ensure control of the risk exposure in the insurance portfolio.

The table *Sensitivity analysis insurance* shows the sensitivity analysis for premium risk at year-end. The table shows how changes in combined ratio (CR) impact income or costs (before tax) in the year's result and the corresponding impact on equity at year-end. CR (indicating the sum total of administration costs and compensations paid from own account in relation to premium on own account) is the criterion most often used to measure profitability in non-life insurance. Calculations show the effect of a 1 per cent increase in CR for each area. An increase in CR can result from a higher claims frequency and/or increase in average compensation level per injury.

<i>Effect on profits/loss of a one-percentage-point increase in Combined Ratio</i>	2013	2012
Norway	(9,673)	(7,662)
USA	(473)	(474)
Angola	(593)	(593)
Other	(1,484)	(1,418)
Total	(12,223)	(10,147)

The size on the insurance-technical provisions will depend on changes in the assumptions described above. Due to the nature of the activities and the concentration of risk associated with oil and gas activities, the average cost per claim and the claim frequency will vary considerably. The same applies to the period from when the claim is reported until the case is settled. The table below shows the development in claims and the associated cost over the last five years.

<i>Amounts in NOK 1000</i>	Average claim		Average claim		Number of open claims at the end of the reporting year	Average claim expense per open claim
	Number of claims, excluding withdrawn claims	expense per claim, excluding withdrawn claims	Number of claims, including withdrawn claims	expense per claim, including withdrawn claims		
2013	13	147,776	16	120,068	13	147,776
2012	14	8,243	19	6,074	14	8,243
2011	12	11,862	25	5,694	9	15,815
2010	11	4,237	22	2,119	4	11,652
2009	10	50,962	26	19,601	4	127,406

Note 6 Claim development analysis

Sensitivity analysis settlement risk

The calculation of insurance-technical provisions for an insurance portfolio entails finding an estimate of the value of future cash flows for claims disbursements. There will always be elements of uncertainty in such calculations. It is this type of uncertainty which is associated with settlement risk.

The tables below show total insurance claims, including reported claims and IBNR for each subsequent year after the accounting year combined with total disbursements to date.

Gross claims

<i>Amounts in NOK 1000</i>	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Total
Calculated claims costs							
As of the end of the claim year	612,706	438,978	12,841	101,977	29,867	1,921,085	
- one year later	1,087,302	537,687	32,966	192,812	115,408		
- two years later	899,225	512,726	37,001	142,339			
- three years later	953,851	505,279	46,607				
- four years later	938,458	509,623					
- five years later	929,141						
Calculated amount as of 31 Dec. 2013	929,141	509,623	46,607	142,339	115,408	1,921,085	
Total disbursed to date	893,362	454,337	45,257	15,099	10,920	1,960	
Claims provision	35,779	55,286	1,350	127,240	104,488	1,919,125	2,243,268
Outstanding claims provision for claims prior to 2008							57,957
Currency adjustment							(3,447)
IBNR and ULAE							240,439
Total							2,538,217

Reinsurance claims submitted

<i>Amounts in NOK 1000</i>	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Total
Calculated claims costs							
As of the end of the claim year	97,762	32,162	1,284	9,198	-	1,530,036	
- one year later	135,045	284,777	800	16,350	-		
- two years later	126,691	257,205	800	12,178			
- three years later	127,068	256,922	800				
- four years later	107,357	256,810					
- five years later	108,398						
Calculated amount as of 31 Dec. 2013	108,398	256,810	800	12,178	-	1,530,036	
Total disbursed to date	100,398	255,817	800	-	-	-	
Claims provision	8,000	993	-	12,178	-	1,530,036	1,551,207
Outstanding claims provision for claims prior to 2008							-
Currency adjustment							(1,240)
IBNR							28,683
Total							1,578,650

For own account

<i>Amounts in NOK 1000</i>	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Sum
Calculated claims expenses							
As of the end of the claim year	514,944	406,816	11,557	92,779	29,867	391,049	
- one year later	952,257	252,911	32,166	176,462	115,408		
- two years later	772,534	255,521	36,201	130,161			
- three years later	826,783	248,357	45,807				
- four years later	831,101	252,813					
- five years later	820,743						
Calculated amount as of 31 Dec. 2013	820,743	252,813	45,807	130,161	115,408	391,049	
Total disbursed to date	792,964	198,520	44,457	15,099	10,920	1,960	
Claims provision	27,779	54,293	1,350	115,062	104,488	389,089	692,061
Outstanding claims provision for claims prior to 2008							57,957
Currency adjustment							(2,207)
IBNR and ULAE							211,756
Total							959,567

Note 7 Tax

<i>Amounts in NOK 1000</i>	2013	2012
Taxes payable		
Profit/loss before tax	1,144,439	2,385,984
Permanent differences related to shares	(1,424,014)	(551,115)
Change in temporary differences	700,876	(381,257)
Group contributions received	178,699	0
Taxable revenues for the year	600,000	1,453,612
Taxes payable on the year's taxable revenues	168,000	407,011
Tax effect of group contribution paid	0	(407,011)
Excess reserves in previous years	0	(429,671)
Taxes payable pertaining to previous years	258,801	688,472
Gross tax liability	426,801	258,801
Net tax liability	426,801	258,801
Taxes payable on the year's taxable revenues	168,000	0
Taxes payable on the year's group contributions	(50,036)	407,011
Excess (-) / deficit in provisions in previous years	0	(429,671)
Withholding taxes paid	7,294	8,081
Total taxes payable posted to expenses	125,258	(14,579)
Deferred tax		
Interim differences in financial assets	1,928,522	683,007
Unrealised profits/losses on shares within the EEA	(1,615,459)	(616,519)
Interim differences associated with future reinsurance obligations	(420,992)	(397,998)
Interim differences in contingency fund (tax matter concerning the 2004 assessment)	(4,515,459)	(3,915,459)
Interim differences associated with claims provisions	(959,568)	(770,744)
Interim differences, derivatives	(56,142)	79,490
Basis for calculation of deferred tax	(5,639,098)	(4,938,223)
Deferred tax assets, 31 December	(1,522,556)	(1,382,702)
Tax cost for the year		
Tax expense payable	125,258	(14,579)
Change in deferred tax asset	(139,854)	536,423
Tax cost for the year	(14,596)	521,844

Note 8 Financial risk management

Financial risk is an umbrella concept referring to several kinds of risk associated with financial assets. Financial risk can be divided into equity risk, currency risk, interest rate risk, credit risk and liquidity risk. Equity risk, currency risk, interest rate risk and liquidity risk are managed at the aggregate level and are handled by means of the administrative strategy developed for Statoil Forsikring a.s. Credit risks associated with receivables due from reinsurers and reinsurer's shares of claims reserves are addressed by the minimum rating requirements for Statoil Forsikring's reinsurers and the close monitoring of claims reserves.

Empirical studies show that over a protracted period, there is a great likelihood that equity investment will provide higher returns than fixed income instruments. In keeping with this experience, and in order to achieve the goal of achieving a long-term high rate of return within the parameters of appropriate surety and risk diversification, the company allocates a portion of the portfolio to active assets other than risk-free investments. In order to help maintain appropriate surety and risk diversification, the funds shall be distributed across several asset categories, both in terms of geography and in various securities, with specific limits for the administration of all asset categories within the maximum allowable deviation. Specific limits have also been established for the use of derivatives and for credit risks. Active risk management is implemented through an in-house model that entails periodic gauging of financial risks against Statoil Forsikring's risk capacity and risk tolerance.

The various types of risk exposure are presented to the board on a yearly basis along with the strategic asset allocation being adopted. The strategic asset allocation forms the benchmark for Statoil Kapitalforvaltning ASA, which administers the company's financial assets. The board also determines the upper and lower limits per asset class and the asset allocation shall be kept within these limits at all times. The table below shows the asset allocation for Statoil Forsikring at the end of the year. The actual asset allocation will vary throughout the year and then follow the motions on the market, tactical asset allocation and risk situation.

Asset allocation

	12.31.2013		12.31.2012	
	NOK 1000	Percentage	NOK 1000	Percentage
Shares	5,564,858	22.58%	4,880,801	23.05%
Bonds	11,599,099	47.06%	9,475,801	44.75%
Certificates	3,689,251	14.97%	4,798,444	22.66%
Financial derivatives	23,287	0.09%	106,751	0.50%
Reinsurance share	1,756,276	7.13%	283,893	1.34%
Receivables (Accounts receivable)	405,692	1.65%	180,075	0.85%
Bank	84,093	0.34%	67,754	0.32%
Miscellaneous	1,522,556	6.18%	1,382,702	6.53%
Total	24,645,112	100.00%	21,176,221	100.00%

Equity price risk is defined as a decrease in value resulting from reduced share prices. See the amounts below in the stress test and sensitivity analysis.

Interest rate risk is defined as a decrease in value resulting from a change in interest rates, and this is considered from a purely asset perspective in the portfolio in accordance with approved strategies and mandates. Upon managing interest rate risk and trading, only standard derivatives are used. These include interest rate futures, options, forward rate agreements (FRAs) and interest swaps.

Currency exchange risk is defined as a loss resulting from fluctuations in currency exchange rates. Based on theoretical analyses and assessments, the board has established a long-term benchmark portfolio for currencies that satisfies official requirements for the management of currency exchange risk. The portfolio is exposed to currency exchange risk when it is invested in international securities. Currency futures are used to reduce this risk in accordance with the long-term benchmark portfolio for currency.

Credit risk is defined as a change in the value of an issuer's liability resulting from changes in creditworthiness. Credit risk is managed both through upper credit limits for the said counterpart, where limits are based on official ratings from rating bureaux and requirements on diversification when investing in government bonds. Credit risks associated with reinsurance are managed by requiring a minimum rating for Statoil Forsikring's reinsurers and close monitoring of the claims reserves.

Liquidity risk is defined as an inability to make payments when due, or the need to cash-out investments at a high cost in order to make payments. Requirements on asset allocations ensure that the company at all times is in possession of sufficient funds to meet its present obligations.

The total risk with regard to yearly earnings before tax for Statoil Forsikring is continually gauged relative to the goals the administration has set. If the risk is deemed to be too high, the asset allocation is changed. This means that if in the course of one year there is a protracted period of negative financial revenues, or a significant reduction in the value of assets, the allocation to shares is reduced and investments in securities are increased.

Furthermore, stress tests are conducted for the invested assets in relation to the buffer capital (defined as the surplus capital above and beyond the minimum requirements set by the authorities), with periodic reporting to the board of directors. This stress test based on figures taken from the end of the year are shown below.

Stress test financial assets

Event

AMOUNTS IN NOK 1,000	2013	2012
20% drop in share value	1,112,972	982,179
150 bps parallel upwards shift in the interest rate curve	488,428	583,016
12% drop in currency	190,409	195,835
Total impairment in stress test	1,791,809	1,761,030
Buffer capital	3,707,668	2,810,739
Capital surplus in stress scenario	1,915,859	1,049,709

Market risk

Market risks can be divided into equity price risk, interest rate risk and currency exchange risk.

Equity Price Risk

Statoil Forsikring's equity portfolio is globally diversified and includes emerging markets. The risks within the company's equity portfolio are moderate and are managed inter alia by means of geographical diversification, through the use of broad reference indexes and administration, as well as through the use of several different mutual fund managers. American, European and Norwegian equities dominate the portfolio. Of the assets in the equity portfolio up to 14.61% have been invested in the emerging economies asset category in 2013. Throughout the year, the highest share of unlisted shares in the equity portfolio has been 0.08%. Both these classes of shares can be characterised as investments posing higher risks than other equity investments.

Largest share exposures at 31 Dec. 2013

AMOUNTS IN NOK 1,000	Book value	AMOUNTS IN NOK 1,000	Book value
Company		Company	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	875,450	HSBC Holdings	32,263
JPMorgan US Select Equity Plus	487,312	Orkla	31,698
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	385,936	Roche Holding	30,843
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	267,592	Aker Solutions	29,821
DNB ASA	143,161	Dansk Bank A/S	29,033
Telenor	109,947	Novartis AG	28,982
Novo Nordisk B	108,633	Skandinaviska Enskilda Banken	28,790
Robeco Asia Pacific Equity Fund	103,590	Swedbank AB	28,205
Yara International Asa	97,851	Golden Ocean Group Limited	28,109
Schibsted	76,903	Assa Abloy B	28,063
Norsk Hydro	72,635	Vodafone Group	27,464
Marine Harvest Group	65,603	Svenska Handelsbanken AB	27,439
H & M B	62,536	Svenska Cellulosa AB	26,244
RCCL	53,694	Nordic Semiconductor Asa	26,019
Nordea Bank AB	51,588	Atlas Copco A	25,476
DnB OBX ETF	47,394	KONE OYJ	25,187
Ericsson B	47,276	Sandvik	24,811
Gjensidige Forsikring AS	45,022	XACT Norden 120	24,029
Sea Drill LTD	43,923	BP PLC	23,858
JPM Asia Pacific ex Japan Behavioural Fund	43,166	SANOFI	23,320
DNO International ASA	42,884	ABB	22,729
Opera Software ASA	41,868	Petroleum Geo-Services	22,707
Nokia	41,659	AP Moeller Maersk A/S (Class B)	21,757
Subsea 7 SA	41,598	Glaxosmithkline	20,539
Nestle	38,375	Stolt Nielsen Ltd.	20,222
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	35,850	Royal Dutch Shell A	19,714
Storebrand ASA Ord	33,048	SAP AG	19,652

AMOUNTS IN NOK 1,000	Book value
Company	
Investor B	19,370
REC Silicon ASA	19,262
Total	19,008
Siemens	18,734
SKF B	18,376
Volvo B	17,787
Bayer	17,707
Trelleborg B	17,700
TGS Nopec	17,677
Stora Enso	17,186
Unilever	17,127
DSV A/S	17,059
Allianz	16,710
Upm-Kymmene	16,560
Anheuser-Bush Inbev	16,500
Nokian Renkaat	16,413
BASF AG	16,065
Teliasonera Ab (Sv)	15,179
Tomra Systems	14,873
REC Solar ASA	14,604
Novozymes B	14,581
UBS AG	14,200
Pandora A/S	14,037
Robeco Asian Stars Equity Fund (USD)	13,541
ING Groep	13,389
Sampo Oyj	13,366
Norwegian Air Shuttle ASA	13,010
Getinge Ab B Aksjer	12,988
Det norske oljeselskap ASA	12,763
Daimler AG	12,450
Fortum	12,272
AXA	12,227
AUTOLIV	12,187
Algeta ASA	12,107
Vestas Wind Systems	11,891
Zurich Financial	11,863

AMOUNTS IN NOK 1,000	Book value
Company	
Hexagon AB B	11,822
Cermaq ASA	11,675
Telefonica	11,356
BNP Paribas SA	11,353
Astrazeneca	11,318
Metso	11,241
BG GRP	10,713
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	10,440
BHP Billinton Plc	10,412
Muenchener Rueck	10,148
Koninklijke Philips Electronic	9,878
Deutsche Bank	9,803
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9,725
LVMH Moet Hennessy	9,655
Alfa Laval	9,597
Volkswagen Preferanse	9,583
Kongsberg Group	9,572
Carlsberg B	9,471
Schneider Electric	9,443
Diageo	9,366
GN Store Nord AS	9,356
Prosafe (Cyprus)	9,315
Danone	9,263
Swiss Re Group	9,260
Banco Santander Central Hispano SA	9,191
Compass Group	9,010
Richemont Management Ltd	8,785
Coloplast B	8,770
Syngenta	8,353
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	8,222
Tesco	8,205
Remaining shares	548,322
Total shares	5,564,858

Largest share exposures at 31 Dec. 2012

AMOUNTS IN NOK 1,000	Book value
Company	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	773,057
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	377,093
JPMorgan US Select 130/30	320,793
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	240,735
DNB ASA	118,589
Telenor	109,716
Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	105,346
Novo Nordisk B	100,336
Yara International Asa	92,886
Petroleum Geo-Services	59,721
DnB OBX ETF	59,700
Norsk Hydro	58,573
Subsea 7 SA	51,677
Aker Solutions	49,384
JPM Japan Select Equity Fund	48,495
Sea Drill LTD	48,477
Marine Harvest Group	46,339
JPM Japan 50 Equity Fund	44,819
Ericsson B	43,064
Nokia	38,634

AMOUNTS IN NOK 1,000	Book value
Company	
Nestle	37,993
RCCL	37,872
TGS Nopec	37,527
H & MB	37,021
Orkla	35,849
Schibsted	35,463
Volvo B	33,138
Nordea Bank AB	32,438
Atlas Copco A	32,131
Svenska Cellulosa AB	29,594
Novartis AG	28,129
HSBC Holdings	26,973
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	26,175
KONE OYJ	25,794
Roche Holding	25,732
Swedbank AB	24,658
Assa Abloy B	23,729
AP Moeller Maersk A/S	23,684
Norwegian Air Shuttle ASA	23,607
Det norske oljeselskap ASA	23,568

AMOUNTS IN NOK 1,000	Book value
Company	
Sandvik	23,249
Royal Dutch Shell A	22,841
BP PLC	22,595
Storebrand ASA Ordinary	22,052
Vodafone Group	21,504
Sanofi	20,478
Svenska Handelsbanken AB	20,033
Carlsberg B	19,992
Siemens	19,617
SKF B	19,452
Total	19,337
Algeta ASA	19,158
Skandinaviska Enskilda Banken	18,889
JPM Japan Focused Equity Fund	18,420
Unilever	18,372
Metso	17,483
Boliden AB	16,748
Fred Olsen Energy	16,741
Opera Software ASA	15,963
BASF AG	15,895
SAP AG	15,872
Bayer	15,737
Glaxosmithkline	15,226
Dansk Bank A/S	14,899
Tomra Systems	14,585
Anheuser-Busch Inbev	14,467
Prosafe (Cyprus)	14,381
Cermaq ASA	13,948
Investor B	13,850
Astrazeneca	13,804
Elekta B	13,318
XACT Norden 120	13,200
Hexagon AB B	13,024
Electrolux B	12,786
Nordic Semiconductor Asa	12,676
Allianz	12,535
Upm-Kymmene	12,341
Nokian Renkaat	12,265
DNO International ASA	11,863
DSV A/S	11,371
BHP Billinton Plc	11,286
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	11,068

AMOUNTS IN NOK 1,000	Book value
Company	
Prospector Offshore Drilling S.A.	10,976
Kongsberg Group	10,834
Lundin Petroleum	10,681
Zurich Financial	10,524
Teliasonera Ab (Sv)	10,518
Gjensidige Forsikring AS	10,504
UBS AG	10,388
Outotec OYJ	10,354
Telefonica	10,134
Scania B	10,030
ABB	9,933
Wartsila B	9,634
Coloplast B	9,362
Pernod Ricard	9,311
Stolt Nielsen	9,108
Syngenta	9,003
Daimler AG	8,831
Getinge Ab B-shares	8,801
Compagnie financiere Richemont	8,755
GN Store Nord AS	8,570
FLSmidth & CO AS	8,538
Muenchener Rueck	8,345
Danske Bank Oyj	8,321
Tesco	8,225
Xstrata PLC	7,893
Fortum	7,877
ING Groep	7,834
Danone	7,737
LVMH Moet Hennessy	7,628
Compass Group	7,604
Diageo	7,488
BG GRP	7,481
BNP Paribas SA	7,474
Schneider Electric	7,474
Stora Enso	7,451
Koninklijke Philips Electronic	7,421
Remaining shares	487,929
Total shares	4,880,802

Geographical distribution of the equity portfolio

Amounts in NOK 1,000	2013		2012	
		Interest as %		Interest as %
Norway	1,114,338	20.02%	958,432	19.64%
Nordic region	1,024,564	18.41%	916,980	18.79%
Europe	1,203,217	21.62%	1,050,371	21.52%
USA	1,362,762	24.49%	1,093,850	22.41%
Asia / Pacific	198,226	3.56%	111,734	2.29%
Emerging markets	661,751	11.89%	749,434	15.35%
Total	5,564,858	100.00%	4,880,801	100.00%

In order to show the equity portfolio's sensitivity to a fall in share prices, the table below presents the effect of a hypothetical change of 20% in quoted market prices. The actual result may differ from this due to the assumptions applied and that the correlations are not reflected in the analysis.

AMOUNTS IN NOK 1,000	Fair value	Sensitivity	Increase	Decrease
31.12.2013				
Fair value of shares listed on an exchange	5,563,212	20%	1,112,642	(1,112,642)
Fair value of instruments not listed	1,646	40%	658	(658)
Total	5,564,858		1,113,300	(1,113,300)
31.12.2012				
Fair value of shares listed on an exchange	4,879,633	20%	981,712	(981,712)
Fair value of instruments not listed	1,169	40%	467	(467)
Total	4,880,802		982,179	(982,179)

Interest rate risk

Interest rate exposure is managed at the portfolio level in accordance with approved strategies and mandates. The table below shows the interest sensitivity of the company's fixed income portfolio.

AMOUNTS IN NOK 1,000	2013	2012
150 bps parallel shift upward	518,017	583,016

Fixed interest periods

AMOUNTS IN NOK 1,000	0-1 months	2-3 months	4-12 months	1-5 years	Over 5 years	Total
Bank deposits	84,093					84,093
Certificates	-	1,045,086	2,644,165	-	-	3,689,251
Bonds	54,604	380,156	1,017,111	9,467,496	679,732	11,599,099
Total	138,697	1,425,242	3,661,276	9,467,496	679,732	15,372,443

Currency risk

The table below shows the currency exposure per currency. A strengthening of the NOK of 12% against all other currencies will affect equity negatively by roughly NOK 190 million.

Currency	Gross position currency		Currency contracts		Net position currency	
	<i>Amounts in NOK million</i>		<i>Amounts in NOK million</i>		<i>Amounts in NOK million</i>	
	Currency in millions	NOK in millions	Currency in millions	NOK in millions	Currency in millions	NOK in millions
USD	415	2,524	(300)	(1,826)	115	698
EUR	300	2,512	(347)	(2,907)	(47)	(395)
JPY	88	5	-	-	88	5
SEK	992	940	(361)	(342)	631	598
DKK	246	277	-	-	246	277
AUD	-	2	-	-	-	2
CAD	39	222	(39)	(221)	-	1
CHF	28	191	-	-	28	191
GBP	55	553	(31)	(312)	24	241
Total		7,226		(5,608)		1,618

<i>Amounts in NOK million</i>	Profit scenario	Loss scenario
31.12.2013		
Currency risk (12% sensitivity)	190	(190)
Interest rate risk (-0.5% / +1.5% sensitivity)	173	(518)
31.12.2012		
Currency risk (12% sensitivity)	196	(196)
Interest rate risk (-0.5% / +1.5% sensitivity)	281	(583)

Credit risk

Statoil Forsikring is exposed to credit risk, i.e., the risk that a counterparty cannot pay his liabilities when due or the risk that credit margins will increase. The company is primarily exposed to credit risk on the investment side and through receivables from policyholders and reinsurers. The company's maximum credit exposure for financial assets is theoretically the total of the balance sheet value of financial assets, except for equity investments (of NOK 5,56 million as of 31 Dec. 2013, and 4,88 million as of 31 Dec. 2012), financial derivatives, financial receivables, accounts receivable and other receivables, cash and cash equivalents. Statoil Forsikring attempts to reduce exposure by applying its guidelines and routines when managing credit risk. The company manages the concentration of credit risk for financial Instruments upon purchasing securities issued by counterparties with a high degree of creditworthiness and spread over an array of pre-approved counterparties. Statoil Forsikring has not suffered any losses in 2013 as a result of a counterparty not having fulfilled its obligation when due.

Fixed income portfolio based on rating category

AMOUNTS IN NOK 1,000	2013	2012
AAA	10,060,850	10,683,119
AA	2,049,623	1,464,057
A	917,701	1,039,360
Other	2,283,463	1,194,460
Total	15,311,637	14,380,996

Liquidity risk

The liquidity risks associated with the company's activities are considered to be relatively modest. Premiums are paid in advance, and claims are paid out at a later point in time. Future claims payments are not based on contractual payment dates; rather, payments are dependent on the time of the claim and the duration of the claims handling process. In cases where payouts are substantial, the company has a good level of liquidity in its investment portfolio. For trading in over-the-counter derivatives, Statoil Forsikring has provided collateral to counterparties that have entered into an ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Credit Support Annex agreement. As of 31 Dec. 2013, it has posted such collateral in the amount of NOK 20.5 million. It has also posted collateral in the amount of NOK 36.2 million for derivatives traded on international exchanges.

The table below shows a maturity analysis, based on non-discounted contractual cash flows, of the company's financial obligations.

Amount (NOK thousands)	Derivative obligations	Non-derivative obligations
Less than 1 year	76,028	71,557
1-2 years	0	0
3-4 years	2,935	0
5-10 years	0	0
After 10 years	467	0
Total	79,430	71,557

Note 9 Financial instruments

The table below shows the carrying amount of financial instruments per category IAS 39. The carrying amount of all financial instruments are measured either by their fair value or at a value approaching the fair value. Refer also to the note pertaining to essential accounting principles for more specific information on measuring fair values.

Fair values of financial instruments per category

AMOUNTS IN NOK 1,000	Loans & receivables	Fair value posted to the income statement		Book value
		Fair value option	Held for sale	
31.12.2013				
Shares and participating interests		5,564,858		5,564,858
Bonds and other securities		15,288,350		15,288,350
Financial derivatives			23,287	23,287
Accounts receivable and other receivables	226,992			226,992
Cash and bank	84,093			84,093
Total	311,085	20,853,208	23,287	21,187,580

AMOUNTS IN NOK 1,000	Loans & receivables	Fair value posted to the income statement		Book value
		Fair value option	Held for trading	
31.12.2012				
Shares and participating interests		4,880,801		4,880,801
Bonds and other securities		14,274,245		14,274,245
Financial derivatives			106,750	106,750
Accounts receivable and other receivables	180,075			180,075
Cash and bank	67,754			67,754
Total	247,829	19,155,046	106,750	19,509,625

AMOUNTS IN NOK 1,000	Other financial liabilities to amortised cost		Held for sale	Book value
Liabilities to group	67,049			67,049
Other current liabilities	4,508			4,508
Financial derivatives			79,430	79,430
Total	71,557		79,430	150,986

AMOUNTS IN NOK 1,000	Other financial liabilities at amortised cost		Held for sale	Book value
Liabilities to group	3,548			3,548
Other current liabilities	26,133			26,133
Financial derivatives			27,261	27,261
Total	29,681		27,261	56,942

Values from the Income Statement Associated with Financial Instruments

The table below shows amounts in the income statement associated with financial instruments.

AMOUNTS IN NOK 1,000	Fair value posted to the income statement			Total
	Fair value option	Held for trading	Loans & receivables	
2013				
Interest revenues and dividends etc. on financial assets	392,266	68,115	3,819	464,200
Changes in value of investments	1,245,515	(74,865)	(36,131)	1,134,519
Realised gains and losses on investments	506,855	(504,924)	(19,116)	(17,185)
Total	2,144,636	(511,674)	(51,428)	1,581,534
2012				
Interest revenues and dividends etc. on financial assets	395,539	99,762	5,610	500,911
Changes in value of investments	455,944	143,448	24,161	623,553
Realised gains and losses on investments	58,942	154,387	(18,222)	195,107
Total	910,425	397,597	11,549	1,319,571

Financial assets

Basis for determining fair value

AMOUNTS IN NOK 1,000	Shares	Bonds	Certificates	Financial derivatives	Total
31 December 2013					
Level 1	5,563,212	9,897,604	3,607,157		19,067,973
Level 2	1,646	1,701,496	82,094	23,287	1,808,523
Level 3	0				0
Total fair value	5,564,858	11,599,100	3,689,251	23,287	20,876,496
31 December 2012					
Level 1	4,879,632	3,252,541	4,687,163		12,819,336
Level 2	1,169	6,223,260	111,282	106,750	6,442,461
Level 3	0				0
Total fair value	4,880,801	9,475,801	4,798,445	106,750	19,261,797

Level 1, fair value based on listed prices on an active market for identical assets, including financial instruments actively traded, and the value recognised in the company's balance sheet is determined based on observable prices of identical instruments. As far as the company is concerned, this category is in most cases only relevant to listed equity instruments, certificates and government bonds.

Level 2, fair value based on data other than the listed prices included in Level 1, but which is based on observable market transactions. This will, for example, entail the use of interest and currency exchange rates as input into the company's valuation models in order to determine the fair value of financial derivatives.

Level 3, fair value based on non-observable data, including financial instruments in which fair value is determined based on input and assumptions not based on observable market transactions.

Refer also to the note pertaining to essential accounting principles for more specific information on measuring fair values.

Note 10 Capital adequacy

Capital adequacy*

AMOUNTS IN NOK 1,000	Risk Class	Book value 2013	Weighted value 2013	Book value 2012	Weighted value 2012
Deferred tax assets		1,522,556	0	1,382,702	0
Shares and participating interests	100%	5,564,858	5,564,858	4,880,801	4,880,801
Bonds	0-100%	11,599,100	1,013,012	9,475,801	736,209
Certificates	0-100%	3,689,251	16,419	4,798,444	22,526
Financial derivatives	0-100%	23,287	18,387	106,750	31,133
Reinsurer's share of insurance-technical gross provisions	0%	1,756,276	0	283,893	0
Policyholders in association with reinsurance	100%	5,363	5,363	131	131
Interest Earned	0-100%				
Other receivables	20-100%	221,630	218,437	91,139	89,589
Receivables from Group companies	100%	178,699	178,699	88,805	88,805
Bank deposits	20%	84,093	16,818	67,754	13,551
Total calculation basis		24,645,113	7,031,993	21,176,220	5,862,745
Shareholders' equity					
Share capital			1,325,000		1,325,000
Share premium account			25,000		25,000
Other paid-up equity			3,163,922		3,035,259
Other equity			2,146,827		994,238
Deferred tax assets			(1,522,556)		(1,382,702)
Minimum requirement for reinsurance provision			(867,966)		(717,059)
Total equity/core capital			4,270,227		3,279,736
Capital adequacy			60.73%		55.94%
* Calculation of capital adequacy is done in accordance with the regulations set out by the Financial Supervisory Authority of Norway. Risk-weighted volume is determined according to carrying amount taking accrued interest into account.					
Buffer capital			3,707,667		2,810,739
Solvency margin			2013	2012	
Net capital base			4,270,227		3,279,736
Share of security reserve			9,432,471		8,530,335
Share of National Fund for Natural Disaster Assistance (up to 25% of the fund is included in the calculation)			7,137		6,794
Solvency margin capital			13,709,835		11,816,865
Solvency margin requirements			477,364		477,364
Solvency margin capital/solvency margin requirements			2872%		2475%

Note 11 Equity

AMOUNTS IN NOK 1,000	Share capital	Share premium reserve	Other paid-up capital	Fund	Other equity/ uncovered losses	Total
2013						
Equity at 1 January	1,325,000	25,000	3,035,259	110,755	994,238	5,490,252
Group contributions received			128,663			128,663
Group contribution paid					0	0
Transferred from profit/loss for the year				6,445	1,152,589	1,159,034
Total	1,325,000	25,000	3,163,922	117,200	2,146,827	6,777,949

AMOUNTS IN NOK 1,000	Share capital	Share premium reserve	Other paid-in capital	Fund	Other equity, uncovered loss	Total
2012						
Equity at 1 January	1,325,000	25,000	3,035,259	119,963	167,491	4,672,713
Group contributions received						0
Group contribution paid					-1,046,600	-1,046,600
Transferred from profit/loss for the year				-9,208	1,873,347	1,864,139
Total	1,325,000	25,000	3,035,259	110,755	994,238	5,490,252

Share capital consists of 125,000 ordinary shares, with a nominal value of NOK 10,600. The shares are wholly owned by Statoil ASA.

Note 12 Investments in other companies

Statoil Forsikring a.s is a member of the mutual insurance company OIL. Membership in this company means that Statoil Forsikring a.s is responsible for a share of any losses that might occur in association with the business operations of this company. The company's reserve for insurance policy obligations associated with OIL amounted at the end of the year to NOK 421.0 million, while as of 31 Dec. 2012, it amounted to NOK 398.0 million. Reinsurance costs in 2013 increased by NOK 23.0 million due to an increase in the reserves for future premiums, related to claims incurred by OIL.

Note 13 Transactions between related parties

Pricing of transactions with related parties is based on the arm's-length principle..

Transactions between related parties in the income statement

AMOUNTS IN NOK 1,000	2013	2012
Premium revenues from non-life insurance		
All gross premium revenues relate to the insurance of the Statoil group's own assets. Refer to Note 1 for an overview of the types of insurance policies included.		
Total	2,112,075	1,957,113
Claims expenses incurred for policies		
All gross claims expenses relate to the insurance of the Statoil group's own assets. Refer to Note 2 for an overview of the types of insurance policies included.		
Total	(1,867,889)	102,270
Insurance-related administrative costs		
As the company does not have any employees, the day-to-day operation is based on a contract with Statoil ASA concerning the purchase of the necessary services.		
Total	(14,115)	(11,755)
Investment-related administrative costs		
The company's investments are administered by Statoil Kapitalforvaltning ASA		
Total	(29,586)	(27,764)

Transactions between related parties in the balance sheet

AMOUNTS IN NOK 1,000	2013	2012
Receivables on group companies		
The company is integrated with Statoil ASA's internal banking solution, in which those involved are jointly and severally liable. The solution entails those in the group having a common cash pool and that the accounts are reset daily. The top account is held with the parent company; thus, the company will have an account payable/receivable toward the parent company.		
Receivables from the internal bank	-	88,805
Receivables from Statpet concerning group contributions	178,699	-
Total	178,699	88,805
Reserve for gross unearned premiums		
All gross unearned premiums are related to policies for the Statoil group's assets. Refer to Note 4 for an overview of the types of insurance policies included.		
Total	763,564	352,848
Claims reserve		
The entire item concerning gross claims reserves refers to insurance policy for the Statoil group's assets. Refer to Note 4 for an overview of the types of insurance policies included, as well as the note on geographical distribution.		
Total	2,538,217	870,580
Liabilities to group companies		
Liabilities to the internal bank	62,311	-
Liabilities to Statpet with regard to group contributions.	-	1,453,612
Liabilities to Statoil Kapitalforvaltning with regard to administration fees.	2,556	2,393
Liabilities to Statoil ASA with regard to the purchase of administrative services.	1,095	1,140
Other liabilities to group	1,087	15
Total	67,049	1,457,160

Note 14 Contingent assets

Statoil ASA was a party in a tax case against the Petroleum Tax Office concerning deduction for insurance premiums for the years 1993-1997. The background to the court case was that the tax assessment for the years 1993-97 was changed through a change decision in 2001. The dispute has concerned whether insurance premiums for physical damage to installations on the Norwegian shelf, paid by Statoil ASA to Statoil Forsikring AS, were at arm's length or overpriced for the period 1 May 1993 to 31 March 1997.

The dispute was decided in a Supreme Court judgment in October 2012. Statoil ASA's tax assessment for the years 1993-97 was, following the court's judgment, rescinded. The change for 1993 will be returned in its entirety. For the years 1994-1997, the court found that there was justification for the change, but that Statoil ASA's premiums will be determined in a new discretionary assessment by the Petroleum Tax Board. The new discretionary assessment is not yet available.

When a new discretionary assessment for the years 1994-1997 becomes available, Statoil Forsikring AS will request a corresponding correction for the years 1994-1997.

Cash flow statement

AMOUNTS IN NOK 1000	Noter	2013	2012
Cash flow from operating activities			
Received premiums for direct policies		2,392,301	1,921,006
Received in connection with other income		46,612	47,194
Reinsurance premiums ceded		(860,284)	(951,104)
Claims paid, direct policies		(123,493)	(299,839)
Payments to suppliers of goods and services		(49,914)	(49,377)
Interest paid		(5,378)	(231)
Interest received		375,739	371,828
Payment of dividends		95,419	96,631
Payments received/made from other financial items		(519,874)	208,499
Payment of tax	7	(7,294)	(8,080)
Net cash flow from operating activities		1,343,834	1,336,526
Cash flow from investing activities			
Payments made/received upon share transactions		769,126	147,825
Payments made/received in connection with bonds		(1,893,787)	(1,105,513)
Payments made/received in connection with certificates		1,178,869	(72,417)
Net cash flow from investing activities		54,208	(1,030,105)
Cash flow from financing activities			
Receipts/disbursements associated with other short-term liability		(21,625)	(28,920)
Group contributions paid		(1,453,612)	(336,387)
Change in accounts receivable within the group		88,805	42,983
Net cash flow from financing activities		(1,386,432)	(322,324)
Effect of currency exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		4,729	(3,199)
Net change in cash and cash equivalents		16,339	(19,103)
Cash and cash equivalents 1. Jan.	8,9	67,754	86,857
Cash and cash equivalents 31. Dec.	8,9	84,093	67,754
Reconciliation			
Profit/loss before tax	7	1,144,439	2,385,984
Tax paid for the period	7	(7,294)	(8,080)
Other non-cash items		1,271,413	(44,658)
Items classified as investment or financing activities		(483,860)	(21,106)
Unrealised gains and losses		(1,250,244)	(452,745)
Change in other balance sheet accrual items		669,381	(522,869)
Cash flow from operating activities of the year		1,343,834	1,336,526



KPMG AS
Postboks 4 Kristianborg
Kanalveien 11
N-5822 Bergen

Telephone +47 04063
Fax +47 55 32 71 20
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

To the Annual Shareholders meeting in Statoil Forsikring a.s

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Statoil Forsikring a.s, showing a profit of TNOK 1 159 034. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2013, and the income statement and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

The Board of Directors and the Managing Director's Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as the Board of Directors and the Managing Director determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements are prepared in accordance with the law and regulations and give a true and fair view of the financial position of Statoil Forsikring a.s as at 31 December 2013, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandnessjøen
Alta	Knarvik	Stavanger
Arendal	Kristiansand	Stord
Bergen	Larvik	Straume
Bodo	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Roros	Ålesund
Hamar	Sandefjord	



Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on the Board of Directors' report

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption and the proposal for the allocation of the profit is consistent with the financial statements and complies with the law and regulations.

Opinion on Accounting Registration and Documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures, we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, «Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information», it is our opinion that the management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Other matters

The financial statements and the Board of Directors' report are not adopted by the board within three months after the financial year end, which the regulation regarding annual accounts etc. for insurance companies require.

Bergen, 14 April 2014
KPMG AS

Anfinn Fardal
State authorized public accountant

[Translation has been made for information purposes only]

