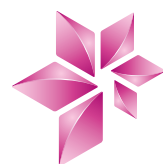
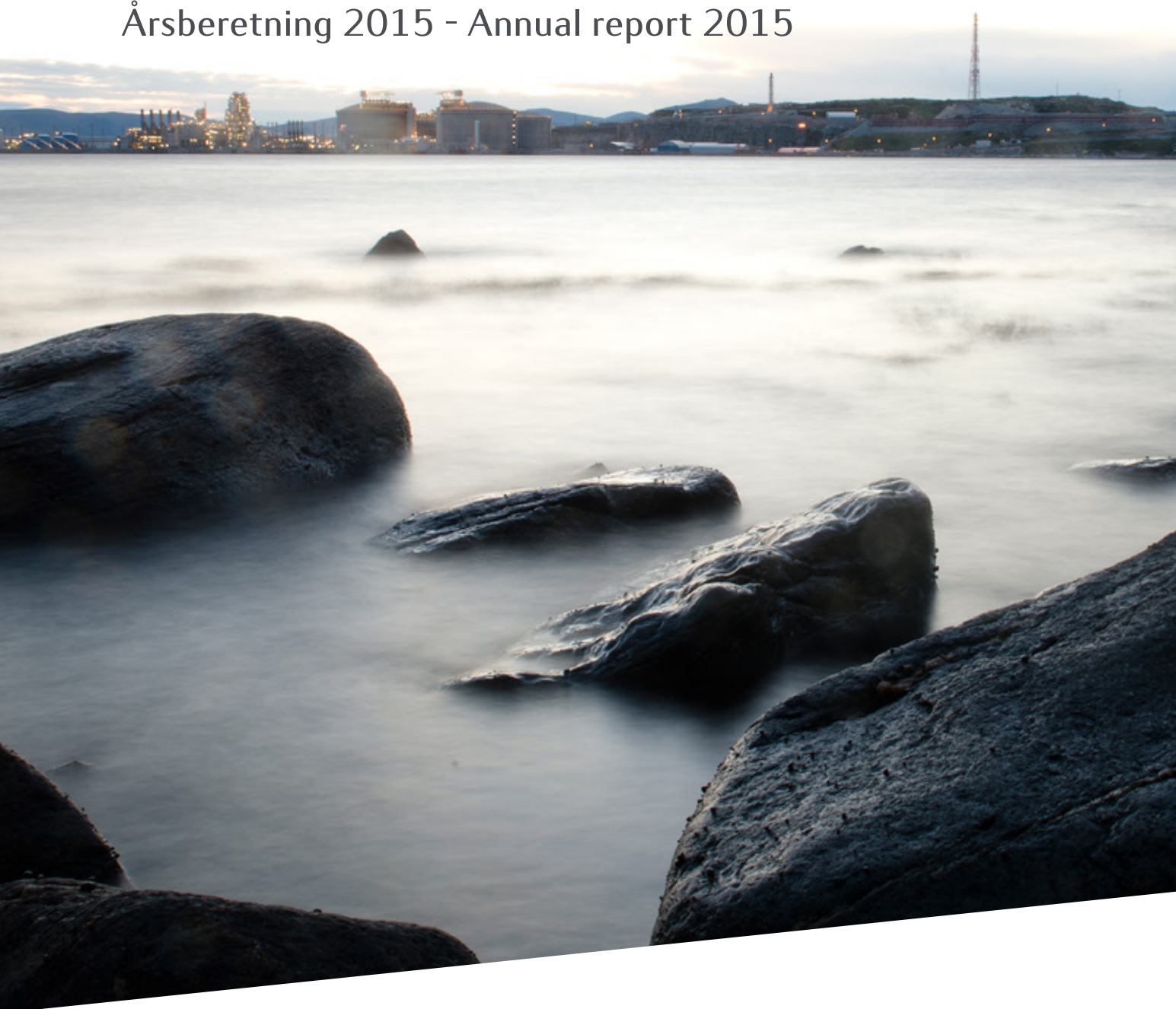


Statoil Forsikring a.s

Årsberetning 2015 - Annual report 2015



Statoil

Styre

Lars Gaute Østebø, leder
Ørjan Kvelvane, styremedlem
Anne-Margrethe Tostrup Smith, styremedlem
Heidi Wolden, styremedlem

Forretningsfører

Terje Ragnvaldsen

Revisjon

KPMG AS
Statsaut. revisorer

Styrets årsberetning 2015

Statoil Forsikring a.s er et heleid datterselskap av Statoil ASA, lokalisert i Stavanger. Selskapet er engasjert i skadeforsikring og bærer i det vesentligste risiko for tingskade, avbruddstap og tredjemansansvar i tilknytning til Statoilkonsernets virksomhet.

Selskapet har ingen ansatte, men kjøper tjenester fra morselskapet. Styret har i 2015 bestått av fire personer, hvorav to menn og to kvinner.

Styret er ikke kjent med at selskapets virksomhet gjennom året har medført forurensing av det ytre miljø.

Styret har fastsatt et maksimalbeløp på NOK 6 550 millioner som kan være eksponert ved en enkelt hendelse. Selskapets midler plasseres i norske og utenlandske finansielle verdipapirer.

Selskapet har begrenset valutaeksponering. Kredittrisiko i forhold til premie anses som liten, da Statoil ASA med datterselskaper som eneste kunde 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 påser at selskapet følger reassurandørene tett 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 per utgangen av 2015 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. Aktivaklassene er diversifisert både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer. Statoil Forsikring a.s benytter også finansielle instrumenter (derivater) i stedet for underliggende papirer (aksjer, obligasjoner og sertifikater) hvis dette er mer hensiktsmessig og kostnadseffektivt. Selskapets etiske retningslinjer for forvaltning er basert på retningslinjene til Statens Pensjonsfond Utland.

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

Selskapets plasseringer i 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 godkjennes av 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 forvaltningsstrategien 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 386 millioner. Dette er en økning på NOK 16 millioner fra 2014.

Regnskapet for 2015 viser brutto premieinntekt (forfalte bruttopremier med tillegg for endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie) på NOK 1 979 millioner, mot brutto premieinntekt på NOK 2 133 millioner i 2014.

Premieinntekter for egen regning var NOK 1 043 millioner i 2015 mot NOK 1 282 millioner i 2014. I 2015 var erstatningskostnader for egen regning på NOK 788 millioner, mot erstatningskostnader for egen regning på NOK 307 millioner i 2014.

Sikkerhetsavsetningen til Statoil Forsikring a.s er på NOK 14 563 millioner pr 31.12.2015. NOK 8 013 millioner utgjør Finanstilsynets minstekrav. For å sikre at selskapet har tilstrekkelig midler til fortsatt drift i tilfelle et totalhavari, er det regnskapsført en tilleggsavsetning på NOK 6 550 millioner utover minstekrav.

Selskapets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var negativ med NOK 220 millioner i 2015. Selskapets investeringsaktiviteter hadde en positiv kontantstrøm på NOK 549 millioner. Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene var negativ med NOK 288 millioner.

Selskapet fikk i 2015 netto inntekter fra ordinære finansinvesteringer på NOK 704 millioner, som tilsvarer en positiv avkastning på 2,83 % p.a. I tillegg har selskapet hatt andre finansinntekter, knyttet til medlemskapet i OIL og renter på skatt, på netto NOK 205 millioner. Regnskapet er gjort opp med et årsresultat på NOK 1 028 millioner etter skatt; av dette overføres NOK 0,4 millioner til fond, NOK 944 millioner overføres til annen opptjent egenkapital og NOK 83 millioner er avsatt til konsernbidrag. Selskapets kapitaldekning per 31.12.2015 er på 98,48 %, sammenlignet med Finanstilsynets minstekrav på 8 %. Etter disponering av årets resultat så er selskapets egenkapital NOK 9 349 millioner, hvorav aksjekapital er NOK 1 325 millioner.

Selskapets kortsiktige gjeld inkludert betalbar skatt utgjør NOK 454 millioner for 2015. Dette er en reduksjon på NOK 755 millioner sammenlignet med 2014. En del av denne reduksjonen knyttes til at det i 2014 var avsatt et konsernbidrag på NOK 608 millioner som i 2015 er utbetalt.

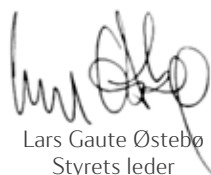
Det er ingen nye rammebetingelser med virkning fra 2015 som påvirker Statoil Forsikring a.s sin virksomhet. Selskapet arbeider løpende med tilpasning til nytt Solvens II regelverk gjeldende fra 01.01.2016. Styret har fastsatt nye retningslinjer for selskapet i tråd med kravene i den nye Finansforetaksloven og deltatt aktivt i oppfølgingen av risikostyringen inklusive ferdigstilling av egen risiko- og solvensvurdering. Det er fastsatt risikoappetitt og tilknyttede toleransegrenser for både SCR (Solvency Capital Requirement) og SR (Solvency Ratio).

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. Dette var identisk med Statoil ASA sin klassifisering på samme tid. S&P sine retningslinjer tillater ikke at et datterselskap får høyere klassifisering enn morselskapet. Statoil ASA er gitt en klassifisering som er ett nivå høyere enn hva klassifiseringen ville vært på grunn av S&P sin antakelse om at den norske stat vil yte økonomisk støtte til Statoil ASA ved behov. S&P forventer ikke at samme direkte støtte vil gis til Statoil Forsikring a.s og selskapets klassifisering settes derfor likt som Statoil ASA sin frittstående klassifisering. I løpet av 2015 var det ingen endring av klassifisering for Statoil ASA (og dermed ikke Statoil Forsikring a.s) , men som følge av stor reduksjon i oljepris så ble flere selskap i olje- og gassbransjen, inkludert Statoil ASA, satt på en liste over selskaper med negative utsikter i kreditt- og finansiell klassifisering. På grunn av at selskapets klassifisering følger morselskapets frittstående klassifisering så ble også Statoil Forsikring a.s satt med samme negative utsikter. Den 22. februar 2016 ble Statoil ASA satt ned en klassifiseringskategori, og dermed ble også Statoil Forsikring a.s nedgradert til klassifiseringskategori A/ Stable.

Som datterselskap av Statoil ASA så henvises det til Statoil ASA sin årsberetning om samfunnsansvar. Denne er å finne offentlig tilgjengelig på Statoil ASA sine hjemmesider på internett (www.statoil.com).

Styret anser at grunnlag for fortsatt drift av Statoil Forsikring a.s er til stede, og regnskapet er således avlagt under denne forutsetning.

Stavanger, 16. mars 2016
for Statoil Forsikring a.s



Lars Gaute Østebø
Styrets leder



Anne-Margrethe Tøstrup Smith
Styremedlem



Ørjan Kvelvane
Styremedlem



Heidi Wolden
Styremedlem



Terje Ragnvaldsen
Forretningsfører

Nøkkeltall

BELØP I 1000 KR	2015	2014	2013	2012	2011
Brutto opptjent premie ⁽¹⁾	1 978 687	2 132 573	2 112 075	1 957 113	1 774 090
Endring i %	-7,2 %	1,0 %	7,9 %	10,3 %	-4,4 %
Opptjent premie for egen regning ⁽²⁾	1 058 862	1 231 556	1 203 585	1 083 602	1 093 154
Endring i %	-14,0 %	2,3 %	11,1 %	-0,9 %	33,8 %
Påløpte erstatninger for egen regning	788 060	307 422	370 586	-17 078	86 069
Netto finansresultat	909 090	1 521 234	1 537 787	1 284 013	72 949
Årsresultat	1 027 972	1 959 845	1 159 034	1 864 140	-486 954
Forsikringstekniske avsetninger f.e.r.	16 115 341	16 396 052	15 112 108	13 234 724	13 671 878
Egenkapital	9 348 849	8 404 131	6 777 949	5 490 252	4 672 712
Kapitaldekning	98,48%	81,15%	61,48%	55,94%	35,02%
Combined Ratio ⁽³⁾	77,49%	27,17%	32,48%	0,42%	9,60%

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

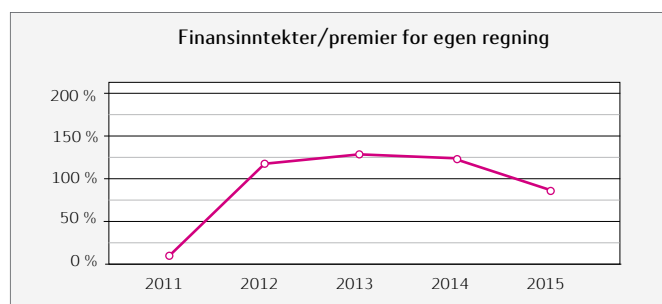
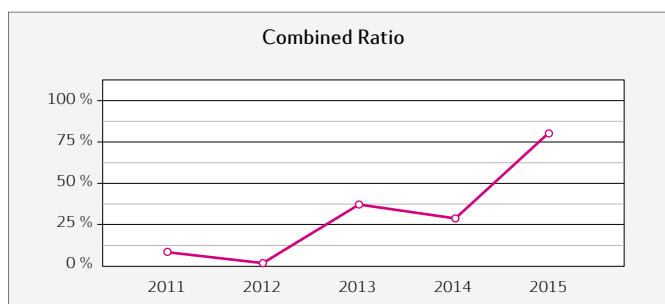
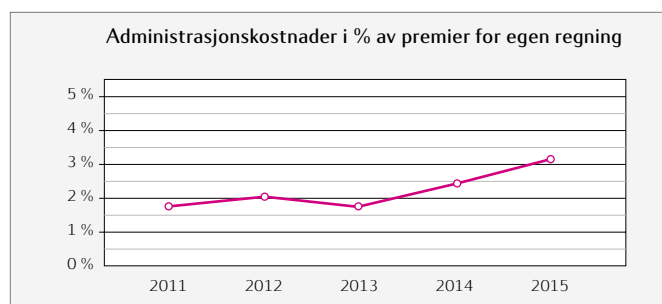
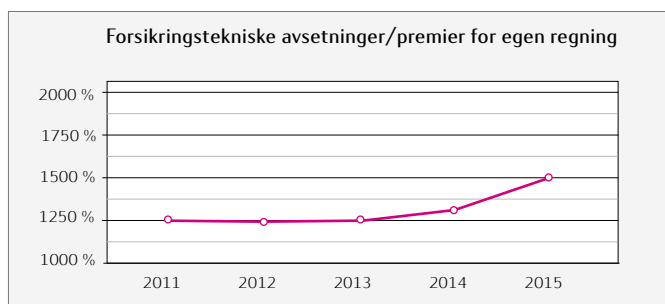
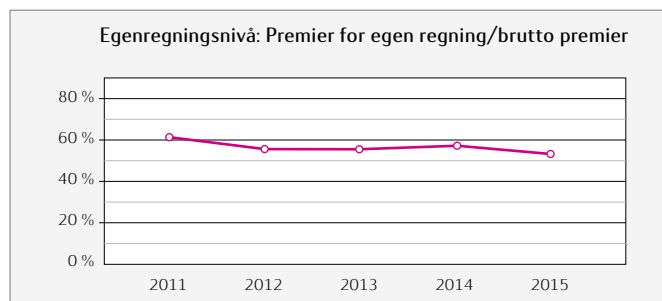
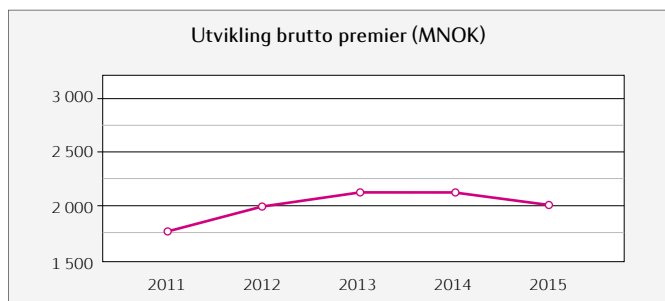
²⁾ Opptjent premie for egen regning er justert for økning / reduksjon i Theoretical Withdrawal Premium (TWP) hos OIL.

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

Nøkkeltall i %

Premie for egen regning	2015	2014	2013	2012	2011
Brutto opptjent premie	53,5 %	57,7 %	57,0 %	55,4 %	61,6 %
Forsikringstekniske avsetninger	1521,9 %	1331,3 %	1255,6 %	1221,4 %	1250,7 %
Opptjent premie for egen regning					

Nøkkeltallsutvikling 2011 - 2015



Resultatregnskap pr. 31. desember

BELØP I 1000 KR	Noter	2015	2014
Premieinntekter			
Forfalte bruttopremier	1	1 826 024	2 114 815
- Avgitte gjenforsikringspremier		-935 199	-843 626
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	1	152 663	17 757
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		-287	-6 572
Sum premieinntekter for egen regning	13	1 043 201	1 282 375
Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		123 596	247 309
Erstatningskostnader i skadeforsikring			
Betalte erstatninger brutto	2	-1 744 891	-46 430
- Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger		863 931	231
Endring i brutto erstatningsavsetning	2	547 989	462 058
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger		-455 088	-723 280
Sum erstatningskostnader for egen regning	13	-788 060	-307 422
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl provisjoner for mottatt gjenforsikring	3,13	-32 407	-27 166
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		46 150	43 134
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		13 743	15 968
Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		392 480	1 238 230
Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv. i skadeforsikring			
Endring i sikkerhetsavsetning		37 366	-1 033 891
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.		37 366	-1 033 891
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		429 846	204 339
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9	719 351	708 782
Verdiendringer på investeringer	9	131 090	592 689
Realisert gevinst og tap på investeringer	9	102 606	265 988
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	13	-43 958	-46 224
Sum netto inntekter fra investeringer		909 090	1 521 234
Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-123 596	-247 309
Resultat av ikke-teknisk regnskap		785 494	1 273 925
Resultat før skattekostnad		1 215 340	1 478 265
Skattekostnad	7	-187 368	481 580
Resultat før andre resultatkomponenter		1 027 972	1 959 845
Andre resultatkomponenter		0	0
Årsresultat		1 027 972	1 959 845
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	11	-83 255	-443 795
Overført til (-) / fra (+) annen egenkapital/udekket underskudd	11	-944 283	-1 516 196
Overført til (-) / fra (+) naturskadefondet	11	-435	147
Sum overføringer og disponeringer		-1 027 972	-1 959 845

Balanse pr. 31. desember

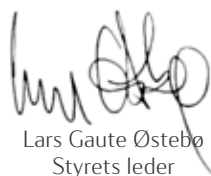
Eiendeler

BELØP I 1000 KR	Noter	2015	2014
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Investeringer			
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler	8,9	6 300 522	6 571 907
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8,9	18 401 335	17 603 518
Finansielle derivater	8,9	26 399	34 111
Sum investeringer		24 728 255	24 209 536
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger i skadeforsikring			
Gjenforsikring av ikke opptjent bruttopremie	4	170 767	171 055
Gjenforsikring av brutto erstatningsavsetning	4,5,6	398 334	855 353
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring		569 101	1 026 408
Fordringer			
<i>Fordringer i forbindelse med direkte forretninger</i>			
Forsikringstakere	9	7 311	5 379
<i>Andre fordringer</i>			
Andre fordringer	9	239 918	281 555
Fordring på konsernselskap	9,13	9 293	325 716
Sum fordringer		256 521	612 650
Andre eiendeler			
Bankinnskudd	8,9	134 566	90 641
Eiendeler ved utsatt skatt	7	651 686	798 300
Eiendeler ved skatt	7,14	533 000	643 132
Sum andre eiendeler		1 319 252	1 532 072
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		18	25 582
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		18	25 582
Sum eiendeler		26 873 148	27 406 248

Egenkapital og forpliktelser

BELØP I 1000 KR	Noter	2015	2014
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 325 000	1 325 000
Overkurs		25 000	25 000
Annen innskutt egenkapital		3 274 054	3 274 054
Sum innskutt egenkapital		4 624 054	4 624 054
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefondet	4	28 835	28 400
Annen opptjent egenkapital		4 695 959	3 751 676
Sum opptjent egenkapital		4 724 794	3 780 076
Sum egenkapital	10,11	9 348 849	8 404 131
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4,5,13	593 144	745 807
Brutto erstatningsavsetning	4,5,6,13	1 528 171	2 076 159
Sikkerhetsavsetning	4	14 563 128	14 600 494
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		16 684 443	17 422 460
Avsetninger for forpliktelser			
Betalbar skatt	7	42 792	0
Andre avsetninger for forpliktelser	12	385 834	370 173
Sum avsetninger for forpliktelser		428 627	370 173
Forpliktelser			
Gjeld til konsernselskap	9,13	118 786	615 480
Finansielle derivater	9	288 394	593 607
Andre forpliktelser	9	4 050	398
Sum forpliktelser		411 230	1 209 484
Sum egenkapital og forpliktelser		26 873 148	27 406 248
Betingede forpliktelser	12		

Stavanger, 16. mars 2016
for Statoil Forsikring a.s



Lars Gaute Østebø
Styrets leder



Anne-Margrethe Tøstrup Smith
Styremedlem



Ørjan Kvelvane
Styremedlem



Heidi Wolden
Styremedlem



Terje Ragnvaldsen
Forretningsfører

Kontantstrømoppstilling

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Noter	2015	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalte premier direkte forsikring		1 878 564	2 054 890
Innbetalt vedrørende andre inntekter		46 150	43 134
Utbetalte gjenforsikringspremier		-919 538	-894 445
Utbetalte erstatninger direkte forsikring		-883 763	-105 708
Utbetaling til leverandører for varer og tjenester		-68 110	-59 641
Utbetaling av renter		-556	-3 140
Innbetaling av renter		431 775	501 918
Innbetaling av utbytter		315 514	233 815
Utbetalinger til andre finansposter		-1 163 431	-297 374
Tilbakebetaling av skatt	7	142 963	410 179
Netto kontantstrøm fra / til (-) operasjonelle aktiviteter		-220 432	1 883 629
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/ utbetalinger ved aksjetransaksjoner		957 321	53 823
Inn-/ utbetalinger ved obligasjoner		1 056 226	-2 366 885
Inn-/ utbetalinger ved sertifikater		-1 464 849	579 854
Netto kontantstrøm fra / til (-) investeringsaktiviteter		548 699	-1 733 209
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Inn-/ utbetalinger i forbindelse med annen kortsiktig gjeld		3 397	-4 110
Utbetaling av konsernbidrag		-607 939	0
Innbetaling av konsernbidrag		0	178 699
Endring i tilgodehavende innen konsernet		316 423	-325 716
Netto kontantstrøm fra / til (-) finansieringsaktiviteter		-288 119	-151 127
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		3 777	7 254
Netto endring betalingsmidler		43 925	6 547
Betalingsmidler 1.1	8,9	90 641	84 093
Betalingsmidler 31.12	8,9	134 566	90 641

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 forsikringsselskaper (årsregnskapsforskriften). Årsregnskapsforskriften er gjennom endring av 4. april 2008 tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS).

Forenklinger fra IFRS

Selskapet følger måle- og innregningsreglene i årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper. Årsregnskapsforskriften gir ytterligere bestemmelser om bruk av måle- og innregningsreglene i henhold til IFRS. Selskapets noteopplysninger er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriften kapittel 5, samt noteopplysninger som følger av internasjonale regnskapsstandarder jamfør årsregnskapsforskriften § 5-6 nr 3.

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Summer og delsummer kan grunnet avrundning i enkelte tilfeller være ulik summen av summerte verdier. Enkelte sammenligningstall er omarbeidet for å overensstemme med presentasjonen i inneværende år.

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 2014 og 2015 er av Finanstilsynet beregnet til henholdsvis 1,55 og 0,76 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. Valutarisikoen 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. Omstridte skattekrav innregnes som eiendel når det er sannsynlighetsovervekt for at det vil bli refundert.

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 risikokonstruksjonsprofil 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

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2015	2014
Spesifikasjon av brutto premie		
Forfalt premie direkte forsikring	1 826 024	2 114 815
Mottatt gjenforsikring	0	0
Brutto forfalt premie	1 826 024	2 114 815
Endring i premieavsetning for direkte forsikring	152 663	17 757
Endring i premieavsetning for mottatt gjenforsikring	0	0
Brutto opptjent premie	1 978 687	2 132 572

Forfalt bruttopremie fra direkte forsikringer beløp seg til 1 548 millioner kroner i Norge, 41 millioner kroner fra andre land omfattet av EØS-avtalen samt 237 millioner kroner fra øvrige land.

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2015	2014
Spesifikasjon pr. bransje		
Transportforsikringer	9 392	13 688
Industrieforsikringer	4 509	4 603
Energi	1 812 123	2 096 524
Brutto forfalt premie	1 826 024	2 114 815
Endring premieavsetning energi	152 695	17 460
Endring premieavsetning transport	0	0
Endring premieavsetning industrieforsikringer	-32	297
Brutto opptjent premie	1 978 687	2 132 572

Note 2 Erstatningskostnader

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2015	2014
Brutto erstatningskostnader		
Betalte erstatninger for skader inntruffet i regnskapsperioden	161 040	8 526
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i regnskapsperioden	848 722	134 212
Sum anslått brutto erstatningskostnader i perioden	1 009 762	142 738
Brutto avviklingsresultat		
IB erstatningsavsetning	-2 076 159	-2 538 217
Betalte erstatninger for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	1 583 851	37 904
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	679 449	1 941 947
Sum brutto avviklingsresultat relatert til tidligere regnskapsperioder	187 141	-558 366
Påløpte brutto erstatningskostnader	1 196 903	-415 628
Betalte erstatninger brutto	1 744 891	46 430
Endring i brutto erstatningsavsetning	-547 988	-462 058
Påløpte brutto erstatningskostnader	1 196 903	-415 628
<i>BELØP I 1000 KR</i>	2015	2014
Erstatninger spesifisert pr. bransje		
Transportforsikring	-1 077	-3 878
Energi, direkte og indirekte	1 193 274	-412 142
Industrieforsikring	-267	-2 988
Naturskadeforsikring	4 973	3 380
Sum brutto erstatninger	1 196 903	-415 628

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 535.406 kroner for lovpålagt revisjon og 21.013 kroner for andre attestasjonstjenester. Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2015	2014
Forsikringsrelaterte driftskostnader fordelt på bransje		
Transportforsikringer	162	163
Industriforsikringer	64	62
Naturskadeforsikringer	97	73
Energi	32 083	26 867
Sum	32 407	27 166

Note 4 Forsikringstekniske avsetninger

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Ikke opptjent bruttopremie	Erstatningsavsetning	Erstatningsansvar	Sikkerhetsavsetning
2015				
Forsikringstekniske avsetninger brutto				
Industriforsikring	1 364	1 910	1 910	0
Transportforsikring	0	4 178	4 178	0
Energiforsikring	591 780	1 522 083	1 522 083	14 563 128
Sum bruttoavsetninger	593 144	1 528 171	1 528 171	14 563 128
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger				
Industriforsikring	98	0	0	0
Transportforsikring	0	0	0	0
Energiforsikring	170 669	398 334	398 334	0
Sum gjenforsikringsandel	170 767	398 334	398 334	0
Forsikringstekniske avsetninger for egen regning	422 377	1 129 837	1 129 837	14 563 128

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Ikke opptjent bruttopremie	Erstatningsavsetning	Erstatningsansvar	Sikkerhetsavsetning
2014				
Forsikringstekniske avsetninger brutto				
Industriforsikring	1 332	2 177	2 177	0
Transportforsikring	0	4 899	4 899	0
Energiforsikring	744 475	2 069 084	2 069 084	14 600 494
Sum bruttoavsetninger	745 807	2 076 160	2 076 160	14 600 494
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger				
Industriforsikring	87	0	0	0
Transportforsikring	0	0	0	0
Energiforsikring	170 968	855 353	855 353	0
Sum gjenforsikringsandel	171 055	855 353	855 353	0
Forsikringstekniske avsetninger for egen regning	574 752	1 220 807	1 220 807	14 600 494

Alle avsetningene er i henhold til Finanstilsynets minstekrav, med unntak av sikkerhetsavsetningen hvor det er foretatt en tilleggssavsetning på 6 550 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.

Sikkerhetsavsetning:

Sikkerhetsavsetningen er i henhold til gjeldende regnskapsforskrift avsatt som en forpliktelse i balansen på balansetidspunkt. I henhold til ny regnskapsforskrift gjeldende fra 01.01.2016 vil ikke sikkerhetsavsetning lenger være en forpliktelse i balansen. Endringen ses på som en prinsippendring og vil medføre en føring direkte mot egenkapital. Inntil videre er den skattemessige behandlingen av nevnte endring usikker, men foreløpige indikasjoner fra Finansdepartementet er at fjerning av sikkerhetsavsetning skal anses som en skattepliktig inntekt. Følgelig vil det også avsettes for utsatt skatt av denne inntektsføringen.

Forsikringstekniske avsetninger klassifisert som egenkapital:

Naturskadefond 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. Reassuransesprogrammet for selskapet, hovedsakelig ikke-proporsjonal reassurans, er basert på beregninger av eksponering, skadehistorikk og kapitalstruktur. Styret fastsetter årlig rammene for selskapets reassuransesprogram.

Statoil Forsikring er medlem i det gjensidige forsikringsselskapet Oil Insurance Limited (OIL). Medlemskapet medfører at Statoil Forsikring reassurere noe av sin risiko i OIL. OIL dekker skader opp til USD 240 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 reassuransesprogram, 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 4, 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	
	2015	2014	2015	2014
Norge	490 075	517 481	585 646	1 932 663
USA	44 976	68 765	831 000	0
Storbritannia	27 364	34 518	0	0
Canada	25 381	30 632	30 406	0
Danmark	3 424	4 803	0	0
Brasil	2 618	4 001	0	0
Angola	2 042	38 799	20 768	121 981
Russland	0	1 955	23 141	0
Aserbajdsjan	-3 691	38 786	36 182	20 739
Andre	955	6 066	1 028	776
Sum	593 144	745 807	1 528 171	2 076 159

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 inntrufne, 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 forsikringsselskapets 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)

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2015	2014
Norge	-7 745	-9 214
USA	-892	-867
Angola	-991	-852
Øvrige	-961	-1 383
Sum	-10 589	-12 316

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.

<i>BELØP I 1000 KR</i>	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
2015	11	89 010	12	81 592	10	97 911
2014	14	9 954	27	5 162	10	13 936
2013	16	83 814	20	67 051	9	149 002
2012	15	6 299	21	4 499	10	9 448
2011	11	12 781	25	5 624	5	28 118

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

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	12 841	101 977	29 867	1 921 085	135 929	979 106	
- ett år senere	32 966	192 812	115 408	1 264 678	139 361		
- to år senere	37 001	142 339	110 061	1 341 018			
- tre år senere	46 607	179 960	94 478				
- fire år senere	46 720	140 590					
- fem år senere	46 603						
Beregnet beløp pr 31.12.2015	46 603	140 590	94 478	1 341 018	139 361	979 106	
Totalt utbetalt hittil	46 603	47 007	37 116	1 322 838	98 909	130 384	
Erstatningsavsetning	-	93 583	57 362	18 180	40 452	848 722	1 058 299
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2010							(17 684)
Valutajustering							78 912
IBNR og ULAE							408 643
Sum							1 528 170

Avgitt gjenforsikring skader

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	1 284	9 198	-	1 530 036	-	346 836	
- ett år senere	800	16 350	-	803 257	-		
- to år senere	800	12 178	-	839 355			
- tre år senere	800	12 178	918				
- fire år senere	800	9 859					
- fem år senere	800						
Beregnet beløp pr 31.12.2015	800	9 859	918	839 355	-	346 836	
Totalt utbetalt hittil	800	547	918	839 355	-	59	
Erstatningsavsetning	-	9 312	-	-	-	346 777	356 089
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2010							-
Valutajustering							22 037
IBNR							20 208
Sum							398 334

For egen regning

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	11 557	92 779	29 867	391 049	135 929	632 270	
- ett år senere	32 166	176 462	115 408	461 421	139 361		
- to år senere	36 201	130 161	110 061	501 663			
- tre år senere	45 807	167 782	93 560				
- fire år senere	45 920	130 731					
- fem år senere	45 803						
Beregnet beløp pr 31.12.2015	45 803	130 731	93 560	501 663	139 361	632 270	
Totalt utbetalt hittil	45 803	46 460	36 198	483 483	98 909	130 325	
Erstatningsavsetning	-	84 271	57 362	18 180	40 452	501 945	702 210
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2010							(17 684)
Valutajustering							56 875
IBNR og ULAE							388 435
Sum							1 129 836

Note 7 Skatt

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2015	2014
Betalbar skatt		
Resultat før skatt	1 215 340	1 478 265
Permanent forskjell knyttet til aksjer	-751 371	-1 203 355
Endring midlertidige forskjeller	-349 922	333 029
Årets skattepliktige inntekt	114 047	607 939
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	30 793	164 144
Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	-30 793	-164 144
Betalbar skatt, tidligere ført netto mot skattefordring	42 792	0
For meget (-) / for lite avsatt tidligere år	60	-426 801
Innbetalt skatt, for lite avsatt tidligere år	-60	0
Betalbar skatt vedrørende tidligere år	0	426 801
Brutto skyldig betalbar skatt	42 792	0
Skattefordring vedrørende tidligere år *	-533 000	-643 132
Netto skyldig betalbar skatt	-490 208	-643 132
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	0	0
Betalbar skatt av årets konsernbidrag	30 793	164 144
For meget (-) / for lite avsatt tidligere år	60	-959 801
Tilbakebetalt, for meget innbetalt skatt tidligere år	0	-420 000
Betalt kildeskatt	9 901	9 821
Sum kostnadsført betalbar skatt	40 754	-1 205 836
Utsatt skatt		
Midlertidige forskjeller knyttet til finansielle eiendeler	670 921	693 808
Midlertidige forskjeller knyttet til fremtidige reassuransforpliktelser	-385 834	-370 173
Midlertidig forskjell sikkerhetsavsetning	-1 500 000	-1 500 000
Midlertidige forskjeller knyttet til erstatningsavsetning	-1 129 837	-1 220 806
Midlertidige forskjeller derivater	-261 995	-559 496
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-2 606 745	-2 956 668
Utsatt skattefordel 31. desember	-651 686	-798 300
Årets skattekostnad		
Betalbar skattekostnad	40 754	-1 205 836
Endring i utsatt skattefordel	146 614	724 256
Årets skattekostnad	187 368	-481 580

* Skattefordring vedrørende tidligere år er knyttet til forventet reduksjon i skattepliktig inntekt for tidligere år. Dette gjelder en skattesak hvor Statoil ASA og Statoil Petroleum AS har en tvist mot Oljeskattekontoret vedrørende skattemessig fradrag for betalte forsikringspremier til Statoil Forsikring AS. Dersom disse selskapene ikke vinner frem med sitt syn, vil Statoil Forsikring AS be om korresponderende retting for de aktuelle årene. Dette vil medføre at skattepliktig inntekt blir redusert og Statoil Forsikring AS vil få tilbakebetalt skatt for tidligere år.

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, kredittisiko og likviditetsrisiko. Aksjekursrisiko, valutarisiko, renterisiko og likviditetsrisiko styres på aggregert nivå og ivaretas gjennom den forvaltningstrategi som er utarbeidet for Statoil Forsikring a.s. Kredittisiko i forbindelse med tilgodehavende fra reassurandører og reassurandørens andel av erstatningsavsetningene, 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 kredittisiko. 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

	31.12.2015		31.12.2014	
	1000 kr	%	1000 kr	%
Aksjer	6 300 522	23,45%	6 571 907	23,98%
Obligasjoner	13 694 278	50,96%	14 448 595	52,72%
Sertifikater	4 707 056	17,52%	3 154 922	11,51%
Finansielle derivater	26 399	0,10%	34 111	0,12%
Gjenforsikringsandel	569 101	2,12%	1 026 408	3,75%
Skattefordring	533 000	1,98%	643 132	2,35%
Fordringer (kundefordringer)	256 521	0,95%	612 650	2,24%
Bank	134 566	0,50%	90 641	0,33%
Øvrig	651 704	2,43%	823 882	3,01%
Total	26 873 147	100,00%	27 406 248	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 renteaftaler (FRA'er) og rentebytteaftaler.

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 utsteders 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 erstatningsavsetningene.

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	2015	2014
20% fall aksjer	1 260 098	1 314 345
150 bps parallellt skift opp av rentekurve	679 060	716 690
12% fall i valuta	211 509	190 190
Verdifall totalt av stresstest	2 150 667	2 221 225
Bufferkapital	7 207 414	6 094 958
Kapitaloverskudd i stress scenario	5 056 747	3 873 733

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 15,25 % vært investert i aktivaklassen framvoksende økonomier i 2015. Gjennom året har høyeste andel av unoterte aksjer i aksjeporteføljen vært 0,10 %. Begge disse aksjeklassene kan karakteriseres som investeringer med høyere risiko enn andre aksjeplasseringer.

Største aksjeeksponeringer 31.12.2015

BELØP I 1000 KR	Bokført verdi	BELØP I 1000 KR	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	938 229	Subsea 7 SA	31 709
JPMorgan US Select Equity Plus	522 743	JPMorgan Japan Strategic Value Fund	31 645
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	483 190	Volvo B	31 545
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	280 900	Atlas Copco A	31 326
Novo Nordisk B	195 134	KONE OYJ	30 602
Yara International Asa	134 802	Pandora A/S	30 415
Telenor	124 327	Schibsted A	30 052
DNB ASA	120 651	HSBC Holdings	30 034
Marine Harvest Group	108 598	Schibsted B-aksjer	29 650
Robeco Asia Pacific Equity Fund	73 778	XXL ASA	29 117
Orkla	62 887	Assa Abloy B	27 921
DnB OBX ETF	55 587	Dansk Bank A/S	27 846
Norsk Hydro	52 802	Swedbank AB	26 721
Ericsson B	51 353	Svenska Cellulosa Ab	24 724
Nokia	51 176	Unilever	24 108
Nordea Bank AB	48 556	Bayer	23 859
Royal Caribbean Cruises (Norway)	45 562	Det norske oljeselskap ASA	23 779
Nestle	44 807	Petroleum Geo-Services	23 622
Novartis AG	44 666	Sanofi	23 342
H & M B	43 762	Svenska Handelsbanken Ab	22 045
Storebrand ASA Ord	43 571	Investor B	21 830
Roche Holding	42 305	Veidekke ASA	21 741
Gjensidige Forsikring AS	38 253	JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund (X)	21 673
Nordic Semiconductor Asa	37 911	Total	21 205
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	34 577	Swedish Orphan Biovitrum	21 193
Vestas Wind System	34 572	Siemens	19 979
Sampo Oyj	34 231	Daimler AG	19 934
Tomra Systems	32 783	Glaxosmithkline	19 704
Norwegian Air Shuttle ASA	32 658	Elekta B	19 582

<i>BELØPI 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>
Selskap	
Allianz	19 497
TGS Nopec	18 997
Anheuser-Bush Inbev	18 903
Wartsila B	18 621
Hexagon AB B	18 518
SAP SE	18 511
Robeco Asian Stars Equity Fund	18 457
Novozymes B	18 276
DSV A/S	18 062
BP PLC	17 597
Coloplast B	17 595
Skandinaviske Enskilda Banken	17 042
Raysearch Lab B	16 924
Ilex ASA	16 883
BASF AG	16 824
Royal Dutch Shell A (NL)	16 596
Opera Software ASA	16 496
Astrazeneca (Sweden)	16 467
Bakkafrost P/F	16 212
Vodafone Group	15 643
BNP Paribas SA	13 921
Autoliv Inc (SE)	13 771
UBS AG Common Stock CHF	13 502
Trelleborg B	13 220
Teliasonera Ab (Sv)	13 128
GN Store Nord AS	12 968
Syngenta	12 948
Lloyds Banking Group PLC	12 798
AXA	12 662
Prosafe (Cyprus)	12 537
Securitas B	12 511
Kongsberg Gruppen	12 247
Banco Santander Central Hispano SA	12 041
Prudential	12 024
Chr Hansen Holding AS	11 933
Swiss Re Group	11 882
Diageo	11 790
SabMiller	11 756
Barclays	11 504
Telefonica	11 460
ING Groep	11 394
SalMar ASA	11 337
Upm-Kymmene	10 999
Deutsche Telekom	10 988
Bayerische Motoren Werke AG	10 962
Reckitt Benckiser Plc	10 838
Nokian Renkaat	10 808
Muenchener Rueck	10 578
Shire Plc.	10 514
BT Group PLC	10 376
Jyske Bank A/S	10 270
ABB	10 088
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9 870
BAE Systems	9 731
Alfa Laval	9 353
Compass Group	9 193
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9 172
Boliden AB	9 152
ASML Holding NV	9 148
Axiare Real Estate	9 142
Aker Solutions ASA	9 076
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	9 071
Enel	8 936
BW LPG limited	8 899

<i>BELØPI 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>
Selskap	
Thin Film Electronics ASA	8 721
Avance Gas Holding Ltd	8 570
Volkswagen (Pref)	8 491
Deutsche Bank	8 174
Koninklijke Philips Electronic	8 133
Fresenius Medical Care AG	8 075
LVMH Moet Hennessy	8 064
Sandvik	7 991
BG GRP	7 983
Amer A	7 946
Danone	7 860
Hexpol	7 829
Societe Generale	7 807
Tankers Investments Ltd.	7 717
Merck KGAA	7 668
Intesa San Paolo Spa	7 478
Europris	7 426
William Demant Holding	7 264
Carlsberg B	7 264
XACT Norden 30	7 263
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	7 262
REC Silicon ASA	7 239
Zurich Financial	7 154
Air Liquide SA Registered Form	7 129
Sea Drill LTD	7 070
Iberdrola	7 057
Aegon	6 997
National Grid PLC	6 731
Electrolux B	6 613
ISS A/S	6 575
Michelin B	6 543
Richemont Management Ltd	6 523
Q-Free Asa	6 486
Atea ASA	6 466
Credit Suisse Group	6 425
Cargotec Corporation	6 423
Meda AB	6 329
Resterende aksjer	629 885
Sum aksjer	6 300 521

Største aksjeeksponeringer 31.12.2014

<i>BELØPI 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>
Selskap	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	890 716
JPMorgan US Select Equity Plus	697 283
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	469 884
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	346 938
Norsk Hydro	152 187
Novo Nordisk B	150 878
DNB ASA	142 205
Robeco Asia Pacific Equity Fund	127 354
Telenor	122 508
Marine Harvest Group	95 165
Yara International Asa	83 403
Schibsted	81 462
H & MB	72 148
RCCL	70 930
Ericsson B	68 129
Nokia	59 055

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Bokført verdi	<i>BELØP I 1000 KR</i>	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	53 546	Svenska Cellulosa Ab	13 197
Opera Software ASA	52 119	Volkswagen Preferanse	13 098
Nordea Bank AB	50 485	DSV A/S	12 954
Orkla	47 815	Det norske oljeselskap ASA	12 696
Nordic Semiconductor Asa	45 440	Barclays	12 680
Novartis AG	44 980	Billerudkornsnäs	12 649
Subsea 7 SA	42 910	Lloyds Banking Group PLC	12 193
Nestle	41 787	Teliasonera Ab (Sv)	11 893
Roche Holding	41 063	SalMar ASA	11 841
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	40 572	Telefonica	11 463
Assa Abloy B	38 212	Diageo	11 461
Gjensidige Forsikring AS	38 062	LVMH Moët Hennessy	11 456
Sea Drill LTD	37 450	FLSmidth & CO AS	11 350
Atlas Copco A	37 240	Swiss Re Group	11 315
Skandinaviske Enskilda Banken	36 520	AXA	11 311
HSBC Holdings	35 879	Tomra Systems	11 152
Norwegian Air Shuttle ASA	35 607	Koninklijke Philips Electronic	11 075
DnB OBX ETF	35 455	Muenchener Rueck	11 022
JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund (X)	34 853	ABB	10 820
Petroleum Geo-Services	33 830	Aker Solutions ASA	10 698
KONE OYJ	33 464	Compass Group	10 555
Swedbank AB	33 452	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10 416
Dansk Bank A/S	33 414	Shire Plc.	10 396
Sampo Oyj	33 009	Prudential	10 372
Volvo B	30 270	Bakkafrost P/F	10 314
Svenska Handelsbanken Ab	29 779	GN Store Nord AS	10 167
DNO International ASA	28 904	Swedish Orphan Biovitrum	9 876
Investor B	26 727	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9 796
Royal Dutch Shell A	24 817	Richemont Management Ltd	9 652
TGS Nopec	24 079	Syngenta	9 590
Sanofi	23 843	Borregaard ASA	9 550
Vestas Wind System	22 403	BHP Billinton Plc	9 546
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	22 083	REC Silicon ASA	9 509
Storebrand ASA Ord	21 905	Bayerusche Motor Werke AG	9 469
Pandora A/S	21 208	XXL ASA	9 450
BP PLC	21 176	Haldex AB	9 439
Unilever	20 881	ASML Holding NV	9 318
Boliden AB	20 860	Novozymes B	9 315
Bayer	20 851	Reckitt Benckiser Plc	9 224
Anheuser-Busch Inbev	20 507	Fresenius Medical Care AG	9 110
SAP SE	20 229	Credit Suisse Group	8 816
Total	20 219	Glencore International Plc	8 737
Glaxosmithkline	19 788	Ente Nazionale Idrocarburi SPA	8 681
Astrazeneca	19 675	Intesa San Paolo Spa	8 574
Allianz	18 981	Raysearch Lab B	8 451
Hexagon AB B	18 929	Danone	8 424
BASF AG	18 459	Linde	8 398
Upm-Kymmene	17 395	Unicredito Italiano	8 226
Robeco Asian Stars Equity Fund (USD)	17 255	BG GRP	8 220
Siemens	16 019	Pernod Ricard	8 175
Daimler AG	15 776	Metso	8 148
Autoliv Inc (SE)	15 659	Kongsberg Gruppen	7 840
Vodafone Group	15 496	Rolls Royce Group	7 835
REC Solar ASA	14 953	BT Group PLC	7 817
Banco Santander Central Hispano SA	14 943	L'Oreal	7 804
ING Groep	14 596	Trelleborg B	7 759
UBS AG Common Stock CHF	14 474	Thin Film Electronics ASA	7 618
SKF B	14 182	Deutsche Bank	7 614
Coloplast B	14 117	Tankers Investments Ltd.	7 601
Zurich Financial	13 491	Resterende aksjer	656 707
Electrolux B	13 422		
BNP Paribas SA	13 313		
		Sum aksjer	6 571 907

Geografisk fordeling av aksjeporteføljen

BELØP I 1000 KR	2015		2014	
		Andel i %		Andel i %
Norge	1 192 133	18,92%	1 193 634	18,16%
Norden	1 151 028	18,27%	1 180 941	17,97%
Europa	1 421 529	22,56%	1 416 612	21,56%
USA	1 466 735	23,28%	1 587 999	24,16%
Asia / Pacific	211 686	3,36%	312 557	4,76%
Fremvoksende markeder	857 411	13,61%	880 164	13,39%
Totalt	6 300 522	100,00%	6 571 907	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
31.12.2015				
Virkelig verdi aksjer notert på børs	6 294 739	20%	1 258 948	-1 258 948
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	5 782	40%	2 313	-2 313
Sum	6 300 521		1 261 261	-1 261 261
31.12.2014				
Virkelig verdi aksjer notert på børs	6 569 718	20%	1 313 944	-1 313 944
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	2 189	40%	876	-876
Sum	6 571 907		1 314 819	-1 314 819

Renterisiko

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

BELØP I 1000 KR	2015	2014
90 bp parallellt skift opp	407 436	430 014

Rentebindingstid

BELØP I 1000 KR	0-1 mnd	2-3 mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Totalt
Bankinnskudd	134 566					134 566
Sertifikater	132 572	2 415 753	2 115 575	-	43 157	4 707 057
Obligasjoner	10 403	203 284	1 044 601	11 224 390	1 211 600	13 694 278
Sum	277 541	2 619 037	3 160 176	11 224 390	1 254 757	18 535 901

Valutarisiko

Tabellen nedenfor viser valutaeksponeringen pr. valuta. En styrking av NOK på 12% mot alle andre valutaer vil påvirke egenkapitalen negativt med omtrent 212 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.
USD	365	3 213	(294)	(2 593)	71	620
EUR	386	3 710	(442)	(4 250)	(56)	(540)
JPY	776	57	-	-	776	57
SEK	1 226	1 284	(629)	(659)	597	625
DKK	1 281	1 651	(950)	(1 225)	331	426
AUD	3	17	-	-	3	17
CAD	-	3	-	-	-	3
CHF	26	230	-	-	26	230
GBP	42	545	(20)	(268)	22	277
HKD	19	22	-	-	19	22
SGD	-	3	-	-	-	3
PHP	1	-	-	-	1	-
KRW	1 251	9	-	-	1 251	9
IDR	2 105	1	-	-	2 105	1
MYR	1	1	-	-	1	1
TWD	32	9	-	-	32	9
THB	2	1	-	-	2	1
Total		10 756		(8 995)		1 761

BELØP I MILL NOK	Gevinst scenario	Tap scenario
31.12.2015		
Valutarisiko (12% sensitivitet)	212	-212
renterisiko (-0,5% / +1,5% sensitivitet)	226	-679
31.12.2014		
Valutarisiko (12% sensitivitet)	190	-190
renterisiko (-0,5% / +1,5% sensitivitet)	239	-717

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 investeringssiden 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. 6,30 mrd pr. 31.12.2015 og 6,57 mrd pr. 31.12.2014), 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 2015.

Renteportefølje basert på ratingkategori

BELØP I 1000 KR	2015	2014
AAA	12 166 718	11 764 516
AA	3 010 546	2 821 217
A	498 534	577 699
Øvrige	2 751 935	2 474 198
Sum	18 427 733	17 637 629

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 31.12.2015 er det stilt en slik sikkerhet på 152,3 millioner NOK. Det er også stilt sikkerhet for internasjonalt børshandlede derivater på 46,6 millioner NOK.

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

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Derivative forpliktelser	Ikke-derivative forpliktelser*
Mindre enn 1 år	281 638	122 836
1-2 år	0	0
3-4 år	0	0
5-10 år	6 757	0
Etter 10 år	0	0
Sum	288 394	122 836

* Til opplysningsformål er konsernbidrag inkludert i de ikke-derivative forpliktelsene.

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 regnskapsprinsipp for nærmere informasjon om måling av virkelige verdier.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter pr. kategori

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Lån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Virkelig verdi over resultat		Balanseført verdi
			Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	
31.12.2015					
Aksjer og andeler			6 300 522		6 300 522
Obligasjoner og andre verdipapirer			18 401 335		18 401 335
Finansielle derivater				26 399	26 399
Kundefordringer og andre fordringer	256 539				256 539
Betalingsmidler	134 566				134 566
Sum	391 105	0	24 701 857	26 399	25 119 361

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Lån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Virkelig verdi over resultat		Balanseført verdi
			Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	
31.12.2014					
Aksjer og andeler			6 571 907		6 571 907
Obligasjoner og andre verdipapirer			17 603 518		17 603 518
Finansielle derivater				34 111	34 111
Kundefordringer og andre fordringer	638 232				638 232
Betalingsmidler	90 641				90 641
Sum	728 873	0	24 175 425	34 111	24 938 409

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
31.12.2015			
Gjeld til konsern	118 786		118 786
Annen kortsiktig gjeld	4 050		4 050
Finansielle derivater		288 394	288 394
Sum	122 836	288 394	411 230

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
31.12.2014			
Gjeld til konsern	615 480		615 480
Annen kortsiktig gjeld	398		398
Finansielle derivater		593 607	593 607
Sum	615 878	593 607	1 209 485

Finansielle eiendeler

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Aksjer	Obligasjoner	Sertifikater	Finansielle derivater	Sum
31.12.2015					
Nivå 1	6 294 739	4 729 164	4 275 733	0	15 299 636
Nivå 2	5 782	8 965 114	431 324	26 399	9 428 619
Nivå 3	0	0	0	0	0
Sum virkelig verdi	6 300 521	13 694 278	4 707 057	26 399	24 728 255
31.12.2014					
Nivå 1	6 569 718	5 495 944	3 032 639	0	15 098 301
Nivå 2	2 189	8 952 651	122 284	34 111	9 111 235
Nivå 3	0	0	0	0	0
Sum virkelig verdi	6 571 907	14 448 595	3 154 923	34 111	24 209 536

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*

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Risikoklasse	Bokført verdi 2015	Vektet verdi 2015	Bokført verdi 2014	Vektet verdi 2014
Eiendeler med risikovekt	0%	10 621 777	0	11 784 000	0
Eiendeler med risikovekt	10%	4 210 294	421 029	4 096 691	409 669
Eiendeler med risikovekt	20%	4 781 756	956 351	3 473 303	694 661
Eiendeler med risikovekt	35%	0	0	0	0
Eiendeler med risikovekt	50%	38 378	19 189	38 569	19 285
Eiendeler med risikovekt	100%	6 542 858	6 542 858	7 181 274	7 181 274
Eiendeler med risikovekt	150%	0	0	0	0
Andre ikke vektete eiendeler					
Eiendeler ved utsatt skatt		651 686	0	798 300	0
Derivater		26 399	26 710	34 111	26 798
Sum beregningsgrunnlag		26 873 148	7 966 138	27 406 248	8 331 686
Egenkapital					
Aksjekapital			1 325 000		1 325 000
Overkurs			25 000		25 000
Annen innbetalt egenkapital			3 274 054		3 274 054
Annen egenkapital			4 695 959		3 751 676
Utsatt skattefordel			-651 686		-798 300
Minstekrav til reassuranseavsetning			-823 622		-815 937
Sum kjernekapital / ansvarlig kapital			7 844 705		6 761 493
Kapitaldekning			98,48%		81,15%
* Beregning av kapitaldekningen er foretatt i henhold til finanstillsynets regler. Risikovektet volum er fastsatt ut fra bokført verdi hensyntatt opptjente ikke innbetalte renter.					
Ansvarlig kapital ut over 8% krav			7 207 414		6 094 958
Bufferkapital			7 207 414		6 094 958
Solvensmargin					
			2015		2014
Netto ansvarlig kapital			7 844 705		6 761 493
Andel av sikkerhetsavsetning			10 155 908		10 172 722
Andel av naturskadefond (inntil 25% av naturskadefondet medregnes)			7 209		7 100
Solvensmarginkapital			18 007 822		16 941 315
Solvensmarginkrav			441 793		477 364
Solvensmarginkapital/solvensmarginkrav			4076%		3549%

Note 11 Egenkapital

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen innbetalt egenkapital	Fond	Annen egenkapital / udekket tap	Sum
2015						
Egenkapital 1. januar	1 325 000	25 000	3 274 054	28 400	3 751 677	8 404 131
Mottatt konsernbidrag			0			0
Avgitt konsernbidrag					-83 255	-83 255
Avviklet garantiordning				0	0	0
Tilført fra årets resultat				435	1 027 538	1 027 973
Sum	1 325 000	25 000	3 274 054	28 835	4 695 959	9 348 849

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen innbetalt egenkapital	Fond	Annen egenkapital / udekket tap	Sum
2014						
Egenkapital 1. januar	1 325 000	25 000	3 163 922	117 200	2 146 827	6 777 949
Mottatt konsernbidrag			110 132			110 132
Avgitt konsernbidrag					-443 795	-443 795
Avviklet garantiordning				-88 653	88 653	0
Tilført fra årets resultat				-147	1 959 992	1 959 845
Sum	1 325 000	25 000	3 274 054	28 400	3 751 677	8 404 131

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 385,8 millioner kroner, mens den per 31.12.2014 utgjorde 370,2 millioner kroner. Reassuransekostnadene i 2015 er økt med 15,6 millioner kroner grunnet økning i avsatt fremtidig premie, knyttet til inntrufne 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

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2015	2014
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	1 978 687	2 132 573
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	(1 196 903)	415 628
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	(26 537)	(19 525)
Investeringsrelaterte administrasjonskostnader		
Selskapets investeringer forvaltes av Statoil Kapitalforvaltning ASA		
Sum	(35 703)	(32 475)

Transaksjoner mellom nærstående parter i balansen

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2015	2014
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	9 293	325 716
Sum	9 293	325 716
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	593 144	745 807
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	1 528 171	2 076 159
Gjeld til konsernselskap		
Gjeld til Statholding vedrørende konsernbidrag.	114 047	607 939
Gjeld til Statoil Kapitalforvaltning vedrørende forvaltningshonorar.	3 017	5 712
Gjeld til Statoil ASA vedrørende kjøp av administrasjonstjenester.	1 710	1 379
Annen gjeld til konsern	11	450
Sum	118 785	615 480

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 var om forsikringspremier for fysisk skade på installasjoner på norsk sokkel, som ble betalt av Statoil ASA til Statoil Forsikring AS, var fastsatt på "armlengdes" basis eller var 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. Tilsvarende tvistetema foreligger fra 1. april 1997 til 31. desember 2013 mellom Statoil ASA / Statoil Petroleum AS og Oljeskattekontoret.

På det tidspunkt det foreligger et endelig nytt skjønn for årene 1994-1997, vil Statoil Forsikring a.s be om en korresponderende retting for årene 1994-1997. Tilsvarende vil Statoil Forsikring a.s be om en korresponderende retting etter hvert som det foreligger et endelig skjønn for de etterfølgende år.

Den betingede eiendelen til Statoil Forsikring a.s er med virkning fra regnskapsåret 2014 reflektert i selskapets balanse.



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 1 027 972. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, 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, god regnskapsskikk i Norge og forskrift om årsregnskap for forsikringsselskaper, 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.

Offices in:

Oslo	Grimstad	Molde	Trondheim
Alta	Harrar	Narvik	Tynset
Arendal	Haugesund	Sandnessjøen	Tønsberg
Bergen	Knevik	Stavanger	Ålesund
Bodø	Kristiansand	Stord	
Elverum	Larvik	Straume	
Finnsnes	Mo i Rana	Tromsø	

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and 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

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 2015 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret, som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler, god regnskapsskikk i Norge og forskrift om årsregnskap for forsikringsselskaper.

Uttalelse om øvrige forhold

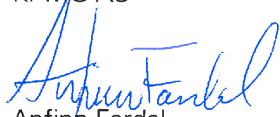
Konklusjon om årsberetningen

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 bokføringskikk i Norge.

Bergen, 16. mars 2016
KPMG AS


Anfinn Fardal
Statsautorisert revisor

Board of directors

Lars Gaute Østebø, chair of the board
Ørjan Kvelvane, member of the board
Anne-Margrethe Tostrup Smith, member of the board
Heidi Wolden, member of the board

Manager

Terje Ragnvaldsen

Auditing

KPMG AS
State Authorised Public Accountant

2015 Board of directors' report

Statoil Forsikring a.s is a wholly owned subsidiary of Statoil ASA, located in Stavanger. 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 company has no employees, but buys services from the parent company. The board of Statoil Forsikring has in 2015 consisted of four people; two men and two women.

The board of directors is not aware of any activity of the company that has resulted in contamination of the environment.

The board of directors has established a maximum amount of NOK 6,550 million that can be exposed through a single incident. The company's assets are invested in Norwegian and foreign financial instruments.

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 client has 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, as of the end of 2015, 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 also makes use of financial instruments (derivatives) instead of underlying securities (shares, bonds and certificates) if such are more convenient and cost-efficient. The company's ethical guidelines for asset management are based on the guidelines applicable to the Government Pension Fund Global.

In connection with a change in the portfolio compilation, listed futures contracts on equity indexes are also 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 management, as well as requirements concerning the content and frequency of reports. Changes to the asset management strategy are approved by the board of directors. 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 of directors considers that the asset management strategy 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 emphasises that there is considerable uncertainty as regards the 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 386 million at year end. This is an increase of NOK 16 million from 2014.

The accounts for 2015 show gross premium revenues (gross premiums due in addition to change in provisions for gross premiums not earned) of NOK 1,979 million, as compared to gross premium revenues of NOK 2,133 million in 2014.

Premium revenues on own account were NOK 1,043 million in 2015, as compared to NOK 1,282 million in 2014. In 2015, claims costs on own account were NOK 788 million, as compared to claims costs on own account of NOK 307 million in 2014.

The security reserve to Statoil Forsikring a.s amounted to NOK 14,563 million as of 31 December 2015. The Financial Supervisory Authority of Norway required a minimum of NOK 8,013 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 6,550 million has been posted to the books.

The company's cash flow from operational activities was negative in the amount of NOK 220 million in 2015. The company's investment activities had a positive cash flow of NOK 549 million. Cash flow from financing activities was negative at NOK 288 million.

In 2015, the company received net revenues from ordinary finance investments in the amount of NOK 704 million, which corresponds to a positive return of 2.83% per year. In addition, the company had other financial income connected to the membership in OIL and interest on tax receivables of net NOK 205 million. The accounts show a profit for the year of NOK 1,028 million after tax. Of this amount, NOK 0.4 million is transferred to reserves, NOK 944 million is transferred to other retained earnings and NOK 83 million is allocated to group contributions. The company's capital adequacy ratio as of 31 December 2015 was 98.48%, 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 9,349 million, of which NOK 1,325 million is in share capital.

The company's short-term liabilities including taxes payable amount to NOK 454 million for 2015. This is a decrease of NOK 755 million as compared to 2014. This decrease is partly due to a provision for a group contribution of NOK 608 million in 2014 having been disbursed in 2015.

No new regulatory parameters have come into effect from 2015 that affect the business operations of Statoil Forsikring a.s. Statoil Forsikring a.s has ongoing work to adapt to the EU solvency project for insurance companies, Solvency II, effective from 1 January 2016. The board of directors has established new guidelines for the company in line with the requirements in the new Financial Undertakings Act and has actively participated in the follow-up of risk management, including the completion of own risk and solvency assessment. Appetite for risk and associated tolerance limits are stipulated for both SCR (Solvency Capital Requirement) and SR (Solvency Ratio).

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 was identical to Statoil ASA's rating at the same time. S&P's guidelines do not permit subsidiaries from being given higher ratings than the parent company. Statoil ASA was assigned a rating that is one level higher than what the classification would have been due to S&P's assumption that the Norwegian state will provide financial support to Statoil ASA if required. S&P does not expect that the same direct support will be given to Statoil Forsikring a.s and the company's rating was therefore set at the same level as Statoil ASA's stand-alone rating. During 2015 there was no change to Statoil ASA's rating (and therefore also no change for Statoil Forsikring a.s), but due to a large drop in the oil price, several companies in the oil and gas industry, including Statoil ASA, were placed on a list of companies with negative outlooks for their credit and financial ratings. Due to the company's rating being linked to the parent company's stand-alone rating, Statoil Forsikring a.s was also given the same negative outlook. On 22 February 2016, Statoil ASA had its rating reduced and Statoil Forsikring a.s. was therefore also downgraded to rating category A/Stable.

As a subsidiary of Statoil ASA, please refer to Statoil ASA's annual report, for information concerning Corporate Social Responsibility. This is available to the public on Statoil ASA's website (www.statoil.com).

The board of directors finds that there are grounds for the continued operation of Statoil Forsikring a.s, and the accounts have therefore been prepared on this basis.

Stavanger, 16 March 2016
On behalf of Statoil Forsikring a.s

Lars Gaute Østebø
Chair of the Board

Anne-Margrethe Tostrup Smith
Member of the Board

Ørjan Kvelvane
Member of the Board

Heidi Wolden
Member of the Board

Terje Ragnvaldsen
Manager

Key figures

AMOUNTS IN NOK 1000	2015	2014	2013	2012	2011
Gross earned premiums ⁽¹⁾	1,978,687	2,132,573	2,112,075	1,957,113	1,774,090
Change in %	(7.2%)	1.0%	7.9%	10.3%	(4.4%)
Earned premium for own account ⁽²⁾	1,058,862	1,231,556	1,203,585	1,083,602	1,093,154
Change in %	(14.0%)	2.3%	11.1%	(0.9%)	33.8%
Claims incurred for own account	788,060	307,422	370,586	(17,078)	86,069
Net financial income	909,090	1,521,234	1,537,787	1,284,013	72,949
Profit/loss for the year	1,027,972	1,959,845	1,159,034	1,864,140	(486,954)
Insurance-technical provisions f.o.a	16,115,341	16,396,052	15,112,108	13,234,724	13,671,878
Total equity	9,348,849	8,404,131	6,777,949	5,490,252	4,672,712
Capital adequacy	98.48%	81.15%	61.48%	55.94%	35.02%
Combined ratio ⁽³⁾	77.49%	27.17%	32.48%	0.42%	9.60%

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

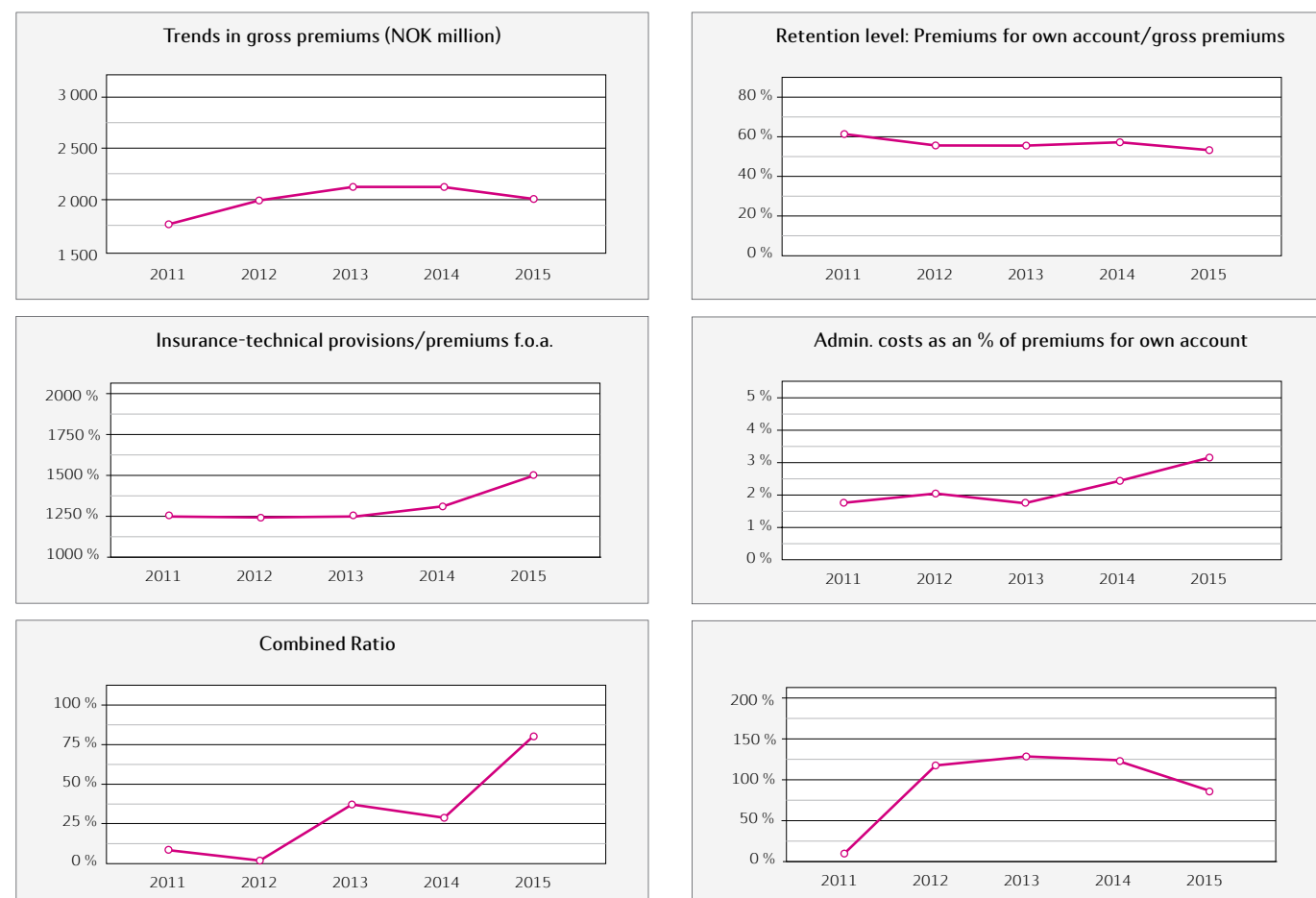
²⁾ Earned premiums on own account are adjusted for increases / decrease in the Theoretical Withdrawal Premium (TWP) at OIL.

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

Key figures in %

Premiums for own account					
Gross earned premiums	53.5 %	57.7 %	57.0 %	55.4 %	61.6 %
Insurance-technical provisions	1521.9 %	1331.3 %	1255.6 %	1221.4 %	1250.7 %
Earned premium for own account					

Key figure trends 2011-2015



Income Statement as of 31 December 2015

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2015	2014
Premium revenues			
Gross premiums due	1	1,826,024	2,114,815
- Reinsurance premiums ceded		(935,199)	(843,626)
Change in provision for gross premiums not earned	1	152,663	17,757
- Changes in reinsurer's share of gross premiums not earned		(287)	(6,572)
Total premium revenues for own account	13	1,043,201	1,282,375
Allocated return on investment transferred from non-technical accounts		123,596	247,309
Claims costs in non-life insurance			
Gross claims paid	2	(1,744,891)	(46,430)
- Reinsurer's share of gross claims paid		863,931	231
Change in gross reserves for claims	2	547,989	462,058
- Change in reinsurer's share of gross reserves for claims		(455,088)	(723,280)
Total claims costs for own account	13	(788,060)	(307,422)
Insurance-related operating expenses			
Insurance-related administration costs including commissions for reinsurance received	3.13	(32,407)	(27,166)
- Commissions received for ceded reinsurance and profit shares		46,150	43,134
Total insurance-related operating expenses		13,743	15,968
Profits from technical accounts prior to security reserves		392,480	1,238,230
Changes in other technical and security reserves etc. in non-life insurance			
Changes in security reserve		37,366	(1,033,891)
Total change in security reserve etc.		37,366	(1,033,891)
Profits from technical accounts for non-life insurance		429,846	204,339
Net revenues from investments			
Interest revenues and dividends etc. on financial assets	9	719,351	708,782
Change in value of investments	9	131,090	592,689
Realised gains and losses on investments	9	102,606	265,988
Administration costs associated with investments, including interest costs	13	(43,958)	(46,224)
Total net revenues from investments		909,090	1,521,234
Allocated return on investment transferred to technical accounts		(123,596)	(247,309)
Profits on non-technical accounts		785,494	1,273,925
Profit before tax		1,215,340	1,478,265
Tax expense	7	(187,368)	481,580
Profit/loss before other profit and loss components		1,027,972	1,959,845
Other profit and loss components		0	0
Profit/loss for the year		1,027,972	1,959,845
Transfers and allocations			
Group contributions paid	11	(83,255)	(443,795)
Transferred to (-) / from (+) other equity/uncovered losses	11	(944,283)	(1,516,196)
Transferred to (-) / from (+) National Fund for Natural Disaster Assistance	11	(435)	147
Total transfers and allocations		(1,027,972)	(1,959,845)

Balance Sheet as of 31 December 2015

Assets

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2015	2014
Intangible assets			
Total intangible assets		0	0
Investments			
<i>Financial assets measured at fair value</i>			
Shares and ownership interests	8.9	6,300,522	6,571,907
Bonds and other securities with fixed returns	8.9	18,401,335	17,603,518
Financial derivatives	8.9	26,399	34,111
Total investments		24,728,255	24,209,536
Reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life			
Reinsurance of gross premiums not earned	4	170,767	171,055
Reinsurance of gross claims provision	4,5,6	398,334	855,353
Total reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life insurance		569,101	1,026,408
Receivables			
<i>Receivables in association with direct business operations</i>			
Policyholders	9	7,311	5,379
<i>Other receivables</i>			
Other receivables	9	239,918	281,555
Receivables from group companies	9.13	9,293	325,716
Total receivables		256,521	612,650
Other assets			
Bank deposits	8.9	134,566	90,641
Deferred tax assets	7	651,686	798,300
Tax assets	7.14	533,000	643,132
Total other assets		1,319,252	1,532,072
Prepaid expenses and accrued income not received			
Other prepaid expenses and accrued income not received		18	25,582
Total prepaid expenses and accrued income not received		18	25,582
Total assets		26,873,148	27,406,248

Equity and liabilities

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2015	2014
Paid-up capital			
Share capital		1,325,000	1,325,000
Share premium account		25,000	25,000
Additional paid-up capital		3,274,054	3,274,054
Total paid-up capital		4,624,054	4,624,054
Retained earnings			
Allocation to the National Fund for Natural Disaster Assistance		28,835	28,400
Other retained earnings		4,695,959	3,751,676
Total retained earnings		4,724,794	3,780,076
Total equity	10.11	9,348,849	8,404,131
Gross insurance liabilities in non-life insurance			
Provisions for gross premiums not earned	4.5,13	593,144	745,807
Gross claims provision	4,5,6,13	1,528,171	2,076,159
Security reserve	4	14,563,128	14,600,494
Total gross insurance liabilities in non-life insurance		16,684,443	17,422,460
Provisions			
Tax payable	7	42,792	0
Other provisions	12	385,834	370,173
Total provisions		428,627	370,173
Liabilities			
Debt to group companies	9.13	118,786	615,480
Financial derivatives	9	288,394	593,607
Other liabilities	9	4,050	398
Total liabilities		411,230	1,209,484
Total equity and liabilities		26,873,148	27,406,248
Contingent liabilities	12		

Stavanger, 16 March 2016
On behalf of Statoil Forsikring a.s

Lars Gaute Østebø
Chair of the Board

Anne-Margrethe Tostrup Smith
Member of the Board

Ørjan Kvelvane
Member of the Board

Heidi Wolden
Member of the Board

Terje Ragnvaldsen
Manager

Cash flow statement

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2015	2014
Cash flow from operating activities			
Received premiums for direct policies		1,878,564	2,054,890
Received in connection with other income		46,150	43,134
Reinsurance premiums ceded		(919,538)	(894,445)
Claims paid, direct policies		(883,763)	(105,708)
Payments to suppliers of goods and services		(68,110)	(59,641)
Interest paid		(556)	(3,140)
Interest received		431,775	501,918
Payment of dividends		315,514	233,815
Payments to other financial items		(1,163,431)	(297,374)
Tax refund	7	142,963	410,179
Net cash flow from / to (-) operating activities		(220,432)	1,883,629
Cash flow from / to investment activities			
Payments made/received upon share transactions		957,321	53,823
Payments made/received in connection with bonds		1,056,226	(2,366,885)
Payments made/received in connection with certificates		(1,464,849)	579,854
Net cash flow from / to (-) investment activities		548,699	(1,733,209)
Cash flow to financing activities			
Receipts/disbursements associated with other short-term liability		3,397	(4,110)
Group contributions paid		(607,939)	0
Group contributions received		0	178,699
Change in accounts receivable within the group		316,423	(325,716)
Net cash flow from / to (-) financing activities		(288,119)	(151,127)
Effect of currency exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		3,777	7,254
Net change in cash and cash equivalents		43,925	6,547
Cash and cash equivalents 1. Jan.	8,9	90,641	84,093
Cash and cash equivalents 31. Dec.	8,9	134,566	90,641

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 principles

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).

Simplifications from IFRS

The company applies the rules under the Accounting Regulations for insurance companies concerning valuation and recognition. The Accounting Regulations gives further guidance on how to adhere with the rules for valuation and recognition set out in IFRS. The company's note disclosures are produced in accordance with the Accounting Regulations for insurance companies chapter 5. The Accounting Regulations paragraph 5-6 no. 3 gives additional requirements regarding note disclosures according to IFRS.

Basis for preparations

Certain amounts in the comparable years have been restated to conform to current year presentation. The subtotals and totals in some of the tables may not equal the sum of the amounts shown due to rounding.

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 2014 and 2015 has been calculated to 1.55 and 0.76 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 costs

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 provisions (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. For positions involving disputed tax amounts, the company reflects as assets any disputed amounts that probably will be refunded.

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>Amount (NOK thousands)</i>	2015	2014
Specification of gross premiums earned		
Premiums due, direct insurance policies	1,826,024	2,114,815
Reinsurance received	0	0
Gross premiums due	1,826,024	2,114,815
Change in premium provisions for direct insurance policies	152,663	17,757
Change in premium provisions for reinsurance received	0	0
Gross paid premiums	1,978,687	2,132,572

Gross premiums due from direct policies amount to NOK 1,548 million in Norway, NOK 41 million from countries encompassed by the EEA Agreement, as well as NOK 237 million from other countries.

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2015	2014
Specification by business sector		
Transport insurances	9,392	13,688
Industrial insurance policies	4,509	4,603
Energy	1,812,123	2,096,524
Gross premiums due	1,826,024	2,114,815
Change in premium provision, energy	152,695	17,460
Change in premium provision, transport	0	0
Change in premium provision, industrial policies	(32)	297
Gross earned premium	1,978,687	2,132,572

Note 2 Compensation costs

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2015	2014
Gross claims costs		
Claims paid for damages incurred during the fiscal period	161,040	8,526
Claims provisions set for damages incurred during the fiscal period	848,722	134,212
Total estimated gross claims costs for the period	1,009,762	142,738
Gross liquidation proceeds		
Opening balance, claims provision	(2,076,159)	(2,538,217)
Claims paid for damages incurred in previous fiscal periods	1,583,851	37,904
Claims provisions set for damages incurred in previous fiscal periods	679,449	1,941,947
Total gross liquidation proceeds related to previous fiscal periods	187,141	(558,366)
Accrued gross claims costs	1,196,903	(415,628)
Gross claims paid	1,744,891	46,430
Change in gross provisions for claims	(547,988)	(462,058)
Accrued gross claims costs	1,196,903	(415,628)
<i>Amount (NOK thousands)</i>	2015	2014
Claims itemised by business sector		
Transport insurance policies	(1,077)	(3,878)
Energy, direct and indirect	1,193,274	(412,142)
Industrial insurance policies	(267)	(2,988)
Natural perils insurance	4,973	3,380
Total gross claims costs	1,196,903	(415,628)

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 535,406 for the statutory audit and NOK 21,013 for other certification services. These amounts include value added tax.

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2015	2014
Insurance-related operating expenses distributed by business sector		
Transport insurance policies	162	163
Industrial insurance policies	64	62
Natural perils insurance	97	73
Energy	32,083	26,867
Total	32,407	27,166

Note 4 Insurance-technical provisions

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Gross premiums not earned	Claims provisons	Claims liabilities	Security reserve
2015				
Gross insurance-technical provisions				
Industrial insurance policies	1,364	1,910	1,910	0
Transport insurance policies	0	4,178	4,178	0
Energy insurance	591,780	1,522,083	1,522,083	14,563,128
Total gross insurance-technical provisions	593,144	1,528,171	1,528,171	14,563,128
Reinsurer's share of insurance-technical provisions				
Industrial insurance policies	98	0	0	0
Transport insurance policies	0	0	0	0
Energy insurance policies	170,669	398,334	398,334	0
Total reinsurer's share of insurance-technical provisions	170,767	398,334	398,334	0
Insurance-technical provisions for own account	422,377	1,129,837	1,129,837	14,563,128

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Gross premiums not earned	Claims provisons	Claims liabilities	Security reserve
2014				
Gross insurance-technical provisions				
Industrial insurance policies	1,332	2,177	2,177	0
Transport insurance policies	0	4,899	4,899	0
Energy insurance policies	744,475	2,069,084	2,069,084	14,600,494
Total gross insurance-technical provisions	745,807	2,076,160	2,076,160	14,600,494
Reinsurer's share of insurance-technical provisions				
Industrial insurance policies	87	0	0	0
Transport insurance policies	0	0	0	0
Energy insurance policies	170,968	855,353	855,353	0
Total reinsurer's share of insurance-technical provisions	171,055	855,353	855,353	0
Insurance-technical provisions for own account	574,752	1,220,807	1,220,807	14,600,494

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 6,550 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.

Security reserve:

In accordance with current accounting regulations, the security reserve are provided for as a liability at the balance sheet date. New accounting regulations valid from January 1st 2016 states that security reserve no longer will be a liability. This change is seen as a change in accounting principles and will be booked directly against equity. Until further notice, the tax treatment of this change is uncertain. The preliminary indication from the Ministry of Finance says that removing the security reserve shall be considered as a taxable income. Consequently, deferred taxes of this taxable income will be accrued for.

Insurance-technical provisions classified as equity:

The National Fund for Natural Disaster Assistance 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 a 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 240 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 4, 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>Amount (NOK thousands)</i>	Premium provision		Claims provision	
	2015	2014	2015	2014
Norway	490,075	517,481	585,646	1,932,663
USA	44,976	68,765	831,000	0
UK	27,364	34,518	0	0
Canada	25,381	30,632	30,406	0
Denmark	3,424	4,803	0	0
Brazil	2,618	4,001	0	0
Angola	2,042	38,799	20,768	121,981
Russia	0	1,955	23,141	0
Azerbaijan	(3,691)	38,786	36,182	20,739
Other	955	6,066	1,028	776
Total	593,144	745,807	1,528,171	2,076,159

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.

Effect on profits/loss of a one-percentage-point increase in Combined Ratio

Amount (NOK thousands)	2015	2014
Norway	(7,745)	(9,214)
USA	(892)	(867)
Angola	(991)	(852)
Other	(961)	(1,383)
Total	(10,589)	(12,316)

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.

Amount (NOK thousands)	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		
2015	11	89,010	12	81,592	10	97,911
2014	14	9,954	27	5,162	10	13,936
2013	16	83,814	20	67,051	9	149,002
2012	15	6,299	21	4,499	10	9,448
2011	11	12,781	25	5,624	5	28,118

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

Amount (NOK thousands)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Calculated claims costs							
As of the end of the claim year	12,841	101,977	29,867	1,921,085	135,929	979,106	
- One year later	32,966	192,812	115,408	1,264,678	139,361		
- Two years later	37,001	142,339	110,061	1,341,018			
- Three years later	46,607	179,960	94,478				
- Four years later	46,720	140,590					
- Five years later	46,603						
Calculated amount as of 31 Dec. 2015	46,603	140,590	94,478	1,341,018	139,361	979,106	
Total disbursed to date	46,603	47,007	37,116	1,322,838	98,909	130,384	
Claims provision	-	93,583	57,362	18,180	40,452	848,722	1,058,299
Outstanding claims provision for claims prior to 2010							(17,684)
Currency adjustment							78,912
IBNR and ULAE							408,643
Total							1,528,170

Reinsurance claims submitted

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Calculated claims costs							
As of the end of the claim year	1,284	9,198	-	1,530,036	-	346,836	
- One year later	800	16,350	-	803,257	-		
- Two years later	800	12,178	-	839,355			
- Three years later	800	12,178	918				
- Four years later	800	9,859					
- Five years later	800						
Calculated amount as of 31 Dec. 2015	800	9,859	918	839,355	-	346,836	
Total disbursed to date	800	547	918	839,355	-	59	
Claims provision	-	9,312	-	-	-	346,777	356,089
Outstanding claims provision for claims prior to 2010							-
Currency adjustment							22,037
IBNR							20,208
Total							398,334

For own account

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Calculated claims expenses							
As of the end of the claim year	11,557	92,779	29,867	391,049	135,929	632,270	
- One year later	32,166	176,462	115,408	461,421	139,361		
- Two years later	36,201	130,161	110,061	501,663			
- Three years later	45,807	167,782	93,560				
- Four years later	45,920	130,731					
- Five years later	45,803						
Calculated amount as of 31 Dec. 2015	45,803	130,731	93,560	501,663	139,361	632,270	
Total disbursed to date	45,803	46,460	36,198	483,483	98,909	130,325	
Claims provision	-	84,271	57,362	18,180	40,452	501,945	702,210
Outstanding claims provision for claims prior to 2010							(17,684)
Currency adjustment							56,875
IBNR and ULAE							388,435
Total							1,129,836

Note 7 Tax

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2015	2014
Taxes payable		
Profit/loss before tax	1,215,340	1,478,265
Permanent differences related to shares	(751,371)	(1,203,355)
Change in temporary differences	(349,922)	333,029
Taxable revenues for the year	114,047	607,939
Taxes payable on the year's taxable revenues	30,793	164,144
Tax effect of group contribution paid	(30,793)	(164,144)
Taxes payable, earlier netted against tax assets	42,792	
Excess (-) / deficit in reserves previous years	60	(426,801)
Taxes paid, pertaining to previous years	(60)	
Taxes payable pertaining to previous years	0	426,801
Gross tax liability	42,792	0
Tax asset pertaining to previous years *	(533,000)	(643,132)
Net tax liability	(490,208)	(643,132)
Taxes payable on the year's taxable revenues	0	0
Taxes payable on the year's group contributions	30,793	164,144
Excess (-) / deficit in provisions in previous years	60	(959,801)
Refunded tax from previous years	0	(420,000)
Withholding taxes paid	9,901	9,821
Total taxes payable posted to expenses	40,754	(1,205,836)
Deferred tax		
Temporary differences in financial assets	670,921	693,808
Temporary differences associated with future reinsurance obligations	(385,834)	(370,173)
Temporary differences in security reserve	(1,500,000)	(1,500,000)
Temporary differences associated with claims provisions	(1,129,837)	(1,220,806)
Temporary differences, derivatives	(261,995)	(559,496)
Basis for calculation of deferred tax	(2,606,745)	(2,956,668)
Deferred tax assets, 31 December	(651,686)	(798,300)
Tax cost for the year		
Tax expense payable	40,754	(1,205,836)
Change in deferred tax asset	146,614	724,256
Tax cost for the year	187,368	(481,580)

* The net tax asset pertaining to previous years is connected to an expected reduction in taxable income from previous years. This is connected to a tax dispute between Statoil ASA / Statoil Petroleum AS and the Norwegian Petroleum Tax Office concerning taxable deduction of paid insurance premiums towards Statoil Forsikring AS. If Statoil ASA / Statoil Petroleum AS don't receive uphold for their view, Statoil Forsikring will ask for a corresponding correction for the affected years. As an effect of the corresponding correction there will be a reduction of Statoil Forsikring AS's taxable income and the company will get a refund of taxes from previous years.

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

	2015		2014	
	NOK 1000	Percentage	NOK 1000	Percentage
Shares	6,300,522	23,45%	6,571,907	23.98%
Bonds	13,694,278	50,96%	14,448,595	52.72%
Certificates	4,707,056	17,52%	3,154,922	11.51%
Financial derivatives	26,399	0,10%	34,111	0.12%
Reinsurance share	569,101	2,12%	1,026,408	3.75%
Tax asset	533,000	1,98%	643,132	2.35%
Receivables (Accounts receivable)	256,521	0,95%	612,650	2.24%
Bank	134,566	0,50%	90,641	0.33%
Miscellaneous	651,704	2,43%	823,882	3.01%
Total	26,873,147	100,00%	27,406,248	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

Amount (NOK thousands)	2015	2014
20% drop in share value	1,260,098	1,314,345
150 bps parallel upwards shift in the interest rate curve	679,060	716,690
12% drop in currency	211,509	190,190
Total impairment in stress test	2,150,667	2,221,225
Buffer capital	7,207,414	6,094,958
Capital surplus in stress scenario	5,056,747	3,873,733

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 15.25% have been invested in the emerging economies asset category in 2015. Throughout the year, the highest share of unlisted shares in the equity portfolio has been 0.10%. Both these classes of shares can be characterised as investments posing higher risks than other equity investments.

Largest equity exposures at 31 Dec. 2015

Amount (NOK thousands)	Book value	Amount (NOK thousands)	Book value
Company		Company	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	938,229	Subsea 7 SA	31,709
JPMorgan US Select Equity Plus	522,743	JPMorgan Japan Strategic Value Fund	31,645
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	483,190	Volvo B	31,545
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	280,900	Atlas Copco A	31,326
Novo Nordisk B	195,134	KONE OYJ	30,602
Yara International Asa	134,802	Pandora A/S	30,415
Telenor	124,327	Schibsted A	30,052
DNB ASA	120,651	HSBC Holdings	30,034
Marine Harvest Group	108,598	Schibsted B-aksjer	29,650
Robeco Asia Pacific Equity Fund	73,778	XXL ASA	29,117
Orkla	62,887	Assa Abloy B	27,921
DnB OBX ETF	55,587	Dansk Bank A/S	27,846
Norsk Hydro	52,802	Swedbank AB	26,721
Ericsson B	51,353	Svenska Cellulosa Ab	24,724
Nokia	51,176	Unilever	24,108
Nordea Bank AB	48,556	Bayer	23,859
Royal Caribbean Cruises (Norway)	45,562	Det norske oljeselskap ASA	23,779
Nestle	44,807	Petroleum Geo-Services	23,622
Novartis AG	44,666	Sanofi	23,342
H & M B	43,762	Svenska Handelsbanken Ab	22,045
Storebrand ASA Ord	43,571	Investor B	21,830
Roche Holding	42,305	Veidekke ASA	21,741
Gjensidige Forsikring AS	38,253	JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund (X)	21,673
Nordic Semiconductor Asa	37,911	Total	21,205
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	34,577	Swedish Orphan Biovitrum	21,193
Vestas Wind System	34,572	Siemens	19,979
Sampo Oyj	34,231	Daimler AG	19,934
Tomra Systems	32,783	Glaxosmithkline	19,704
Norwegian Air Shuttle ASA	32,658	Elekta B	19,582

<i>Amount (NOK thousands)</i>	<i>Book value</i>
Company	
Allianz	19,497
TGS Nopec	18,997
Anheuser-Bush Inbev	18,903
Wartsila B	18,621
Hexagon AB B	18,518
SAP SE	18,511
Robeco Asian Stars Equity Fund	18,457
Novozymes B	18,276
DSV A/S	18,062
BP PLC	17,597
Coloplast B	17,595
Skandinaviska Enskilda Banken	17,042
Raysearch Lab B	16,924
IDEX ASA	16,883
BASF AG	16,824
Royal Dutch Shell A (NL)	16,596
Opera Software ASA	16,496
Astrazeneca (Sweden)	16,467
Bakkafrost P/F	16,212
Vodafone Group	15,643
BNP Paribas SA	13,921
Autoliv Inc (SE)	13,771
UBS AG Common Stock CHF	13,502
Trelleborg B	13,220
Teliasonera Ab (Sv)	13,128
GN Store Nord AS	12,968
Syngenta	12,948
Lloyds Banking Group PLC	12,798
AXA	12,662
Prosafe (Cyprus)	12,537
Securitas B	12,511
Kongsberg Gruppen	12,247
Banco Santander Central Hispano SA	12,041
Prudential	12,024
Chr Hansen Holding AS	11,933
Swiss Re Group	11,882
Diageo	11,790
SabMiller	11,756
Barclays	11,504
Telefonica	11,460
ING Groep	11,394
SalMar ASA	11,337
Upm-Kymmene	10,999
Deutsche Telekom	10,988
Bayerische Motoren Werke AG	10,962
Reckitt Benckiser Plc	10,838
Nokian Renkaat	10,808
Muenchener Rueck	10,578
Shire Plc.	10,514
BT Group PLC	10,376
Jyske Bank A/S	10,270
ABB	10,088
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9,870
BAE Systems	9,731
Alfa Laval	9,353
Compass Group	9,193
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9,172
Boliden AB	9,152
ASML Holding NV	9,148
Axiare Real Estate	9,142
Aker Solutions ASA	9,076
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	9,071
Enel	8,936
BW LPG limited	8,899

<i>Amount (NOK thousands)</i>	<i>Book value</i>
Company	
Thin Film Electronics ASA	8,721
Avance Gas Holding Ltd	8,570
Volkswagen (Pref)	8,491
Deutsche Bank	8,174
Koninklijke Philips Electronic	8,133
Fresenius Medical Care AG	8,075
LVMH Moet Hennessy	8,064
Sandvik	7,991
BG GRP	7,983
Amer A	7,946
Danone	7,860
Hexpol	7,829
Societe Generale	7,807
Tankers Investments Ltd.	7,717
Merck KGAA	7,668
Intesa San Paolo Spa	7,478
Europris	7,426
William Demant Holding	7,264
Carlsberg B	7,264
XACT Norden 30	7,263
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	7,262
REC Silicon ASA	7,239
Zurich Financial	7,154
Air Liquide SA Registered Form	7,129
Sea Drill LTD	7,070
Iberdrola	7,057
Aegon	6,997
National Grid PLC	6,731
Electrolux B	6,613
ISS A/S	6,575
Michelin B	6,543
Richemont Management Ltd	6,523
Q-Free Asa	6,486
Atea ASA	6,466
Credit Suisse Group	6,425
Cargotec Corporation	6,423
Meda AB	6,329
Remaining shares	629,885
Total shares	6,300,521

Largest share exposures at 31 Dec. 2014

<i>Amount (NOK thousands)</i>	<i>Book value</i>
Company	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	890,716
JPMorgan US Select Equity Plus	697,283
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	469,884
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	346,938
Norsk Hydro	152,187
Novo Nordisk B	150,878
DNB ASA	142,205
Robeco Asia Pacific Equity Fund	127,354
Telenor	122,508
Marine Harvest Group	95,165
Yara International Asa	83,403
Schibsted	81,462
H & MB	72,148
RCCL	70,930
Ericsson B	68,129
Nokia	59,055

<i>Amount (NOK thousands)</i>	<i>Book value</i>	<i>Amount (NOK thousands)</i>	<i>Book value</i>
Company		Company	
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	53,546	Svenska Cellulosa Ab	13,197
Opera Software ASA	52,119	Volkswagen Preferanse	13,098
Nordea Bank AB	50,485	DSV A/S	12,954
Orkla	47,815	Det norske oljeselskap ASA	12,696
Nordic Semiconductor Asa	45,440	Barclays	12,680
Novartis AG	44,980	Billerudkornsnäs	12,649
Subsea 7 SA	42,910	Lloyds Banking Group PLC	12,193
Nestle	41,787	Teliasonera Ab (Sv)	11,893
Roche Holding	41,063	SalMar ASA	11,841
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	40,572	Telefonica	11,463
Assa Abloy B	38,212	Diageo	11,461
Gjensidige Forsikring AS	38,062	LVMH Moët Hennessy	11,456
Sea Drill LTD	37,450	FLSmidth & CO AS	11,350
Atlas Copco A	37,240	Swiss Re Group	11,315
Skandinaviska Enskilda Banken	36,520	AXA	11,311
HSBC Holdings	35,879	Tomra Systems	11,152
Norwegian Air Shuttle ASA	35,607	Koninklijke Philips Electronic	11,075
DnB OBX ETF	35,455	Muenchener Rueck	11,022
JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund (X)	34,853	ABB	10,820
Petroleum Geo-Services	33,830	Aker Solutions ASA	10,698
KONE OYJ	33,464	Compass Group	10,555
Swedbank AB	33,452	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10,416
Dansk Bank A/S	33,414	Shire Plc.	10,396
Sampo Oyj	33,009	Prudential	10,372
Volvo B	30,270	Bakkafrost P/F	10,314
Svenska Handelsbanken Ab	29,779	GN Store Nord AS	10,167
DNO International ASA	28,904	Swedish Orphan Biovitrum	9,876
Investor B	26,727	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9,796
Royal Dutch Shell A	24,817	Richemont Management Ltd	9,652
TGS Nopec	24,079	Syngenta	9,590
Sanofi	23,843	Borregaard ASA	9,550
Vestas Wind System	22,403	BHP Billinton Plc	9,546
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	22,083	REC Silicon ASA	9,509
Storebrand ASA Ord	21,905	Bayerusche Motor Werke AG	9,469
Pandora A/S	21,208	XXL ASA	9,450
BP PLC	21,176	Haldex AB	9,439
Unilever	20,881	ASML Holding NV	9,318
Boliden AB	20,860	Novozymes B	9,315
Bayer	20,851	Reckitt Benckiser Plc	9,224
Anheuser-Bush Inbev	20,507	Fresenius Medical Care AG	9,110
SAP SE	20,229	Credit Suisse Group	8,816
Total	20,219	Glencore International Plc	8,737
Glaxosmithkline	19,788	Ente Nazionale Idrocarburi SPA	8,681
Astrazeneca	19,675	Intesa San Paolo Spa	8,574
Allianz	18,981	Raysearch Lab B	8,451
Hexagon AB B	18,929	Danone	8,424
BASF AG	18,459	Linde	8,398
Upm-Kymmene	17,395	Unicredito Italiano	8,226
Robeco Asian Stars Equity Fund (USD)	17,255	BG GRP	8,220
Siemens	16,019	Pernod Ricard	8,175
Daimler AG	15,776	Metso	8,148
Autoliv Inc (SE)	15,659	Kongsberg Gruppen	7,840
Vodafone Group	15,496	Rolls Royce Group	7,835
REC Solar ASA	14,953	BT Group PLC	7,817
Banco Santander Central Hispano SA	14,943	L'Oreal	7,804
ING Groep	14,596	Trelleborg B	7,759
UBS AG Common Stock CHF	14,474	Thin Film Electronics ASA	7,618
SKF B	14,182	Deutsche Bank	7,614
Coloplast B	14,117	Tankers Investments Ltd.	7,601
Zurich Financial	13,491	Remaining shares	656,707
Electrolux B	13,422		
BNP Paribas SA	13,313		
		Total shares	6,571,907

Geographical distribution of the equity portfolio

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2015		2014	
		Interest as %		Interest as %
Norway	1,192,133	18.92%	1,193,634	18.16%
Nordic region	1,151,028	18.27%	1,180,941	17.97%
Europe	1,421,529	22.56%	1,416,612	21.56%
USA	1,466,735	23.28%	1,587,999	24.16%
Asia / Pacific	211,686	3.36%	312,557	4.76%
Emerging markets	857,411	13.61%	880,164	13.39%
Total	6,300,522	100.00%	6,571,907	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.

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Fair value	Sensitivity	Increase	Decrease
31/12/15				
Fair value of shares listed on an exchange	6,294,739	20%	1,258,948	(1,258,948)
Fair value of instruments not listed	5,782	40%	2,313	(2,313)
Total	6,300,521		1,261,261	(1,261,261)
31/12/14				
Fair value of shares listed on an exchange	6,569,718	20%	1,313,944	(1,313,944)
Fair value of instruments not listed	2,189	40%	876	(876)
Total	6,571,907		1,314,819	(1,314,819)

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.

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2015	2014
90 bps parallel shift upward	407,436	430,014

Fixed interest periods

<i>Amount (NOK thousands)</i>	0-1 months	2-3 months	4-12 months	1-5 years	Over 5 years	Total
Bank deposits	134,566					134,566
Certificates	132,572	2,415,753	2,115,575	-	43,157	4,707,057
Bonds	10,403	203,284	1,044,601	11,224,390	1,211,600	13,694,278
Total	277,541	2,619,037	3,160,176	11,224,390	1,254,757	18,535,901

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 212 million.

Currency <i>Amount in million NOK</i>	Gross position currency		Currency contracts		Net position currency	
	Currency in millions	NOK in millions	Currency in millions	NOK in millions	Currency in millions	NOK in millions
USD	365	3,213	(294)	(2,593)	71	620
EUR	386	3,710	(442)	(4,250)	(56)	(540)
JPY	776	57	-	-	776	57
SEK	1,226	1,284	(629)	(659)	597	625
DKK	1,281	1,651	(950)	(1,225)	331	426
AUD	3	17	-	-	3	17
CAD	-	3	-	-	-	3
CHF	26	230	-	-	26	230
GBP	42	545	(20)	(268)	22	277
HKD	19	22	-	-	19	22
SGD	-	3	-	-	-	3
PHP	1	-	-	-	1	-
KRW	1,251	9	-	-	1,251	9
IDR	2,105	1	-	-	2,105	1
MYR	1	1	-	-	1	1
TWD	32	9	-	-	32	9
THB	2	1	-	-	2	1
Total		10,756		(8,995)		1,761

<i>Amount in million NOK</i>	Profit scenario	Loss scenario
31.12.15		
Currency risk (12% sensitivity)	212	(212)
Interest rate risk (-0.5% / +1.5% sensitivity)	226	(679)
31.12.14		
Currency risk (12% sensitivity)	190	(190)
Interest rate risk (-0.5% / +1.5% sensitivity)	239	(717)

Credit risk

Statoil Forsikring is exposed to credit risk, i.e., the risk that a counterpart 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 6,30 billion as of 31 Dec. 2015, and 6,57 billion as of 31 Dec. 2014), 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 counterparts with a high degree of creditworthiness and spread over an array of pre-approved counterparts. Statoil Forsikring has not suffered any losses in 2015 as a result of a counterparty not having fulfilled its obligation when due.

Fixed income portfolio based on rating category

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2015	2014
AAA	12,166,718	11,764,516
AA	3,010,546	2,821,217
A	498,534	577,699
Other	2,751,935	2,474,198
Total	18,427,733	17,637,629

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 counterparts that have entered into an ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Credit Support Annex agreement. As of 31 Dec. 2015, it has posted such collateral in the amount of NOK 152.3 million. It has also posted collateral in the amount of NOK 46.6 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.

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Derivative obligations	Non-derivative obligations*
Less than 1 year	281,638	122,836
1-2 years	0	0
3-4 years	0	0
5-10 years	6,757	0
After 10 years	0	0
Total	288,394	122,836

* Group contribution is for informational purposes included in the non-derivative obligations.

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

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Loans and receivables	Fair value posted to the income statement		Book value
		Fair value option	Held for sale	
31.12.2015				
Shares and participating interests		6,300,522		6,300,522
Bonds and other securities		18,401,335		18,401,335
Financial derivatives			26,399	26,399
Accounts receivable and other receivables	256,539			256,539
Cash and bank	134,566			134,566
Total	391,105	24,701,857	26,399	25,119,361

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Loans and receivables	Fair value posted to the income statement		Book value
		Fair value option	Held for trading	
31.12.2014				
Shares and participating interests		6,571,907		6,571,907
Bonds and other securities		17,603,518		17,603,518
Financial derivatives			34,111	34,111
Accounts receivable and other receivables	638,232			638,232
Cash and bank	90,641			90,641
Total	728,873	24,175,425	34,111	24,938,409

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Other financial liabilities to amortised cost	Held for sale	Book value
31.12.2015			
Liabilities to group	118,786		118,786
Other current liabilities	4,050		4,050
Financial derivatives		288,394	288,394
Total	122,836	288,394	411,230

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Other financial liabilities at amortised cost	Held for sale	Book value
31.12.2014			
Liabilities to group	615,480		615,480
Other current liabilities	398		398
Financial derivatives		593,607	593,607
Total	615,878	593,607	1,209,485

Financial assets

Basis for determining fair value

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Shares	Bonds	Certificates	Financial derivatives	Total
31.12.2015					
Level 1	6,294,739	4,729,164	4,275,733	0	15,299,636
Level 2	5,782	8,965,114	431,324	26,399	9,428,619
Level 3	0	0	0	0	0
Total fair value	6,300,521	13,694,278	4,707,057	26,399	24,728,255
31.12.2014					
Level 1	6,569,718	5,495,944	3,032,639	0	15,098,301
Level 2	2,189	8,952,651	122,284	34,111	9,111,235
Level 3	0	0	0	0	0
Total fair value	6,571,907	14,448,595	3,154,923	34,111	24,209,536

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*

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	Risk Class	Book value 2015	Weighted value 2015	Book value 2014	Weighted value 2014
Assets weighted at	0%	10,621,777	0	11,784,000	0
Assets weighted at	10%	4,210,294	421,029	4,096,691	409,669
Assets weighted at	20%	4,781,756	956,351	3,473,303	694,661
Assets weighted at	35%	0	0	0	0
Assets weighted at	50%	38,378	19,189	38,569	19,285
Assets weighted at	100%	6,542,858	6,542,858	7,181,274	7,181,274
Assets weighted at	150%	0	0	0	0
Assets, not weighted					
Deferred tax assets		651,686	0	798,300	0
Derivatives		26,399	26,710	34,111	26,798
Total calculation basis		26,873,148	7,966,138	27,406,248	8,331,686
Shareholders' equity					
Share capital			1,325,000		1,325,000
Share premium account			25,000		25,000
Other paid-in equity			3,274,054		3,274,054
Other equity			4,695,959		3,751,676
Deferred tax assets			-651,686		(798,300)
Minimum requirement to reinsurance reserve			-823,622		(815,937)
Total equity/core capital			7,844,705		6,761,493
Capital adequacy			98.48%		81.15%
* 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.					
Total core capital exceeding the 8% requirement			7,207,414		6,094,958
Buffer capital			7,207,414		6,094,958
Solvency margin					
			2015		2014
Net capital base			7,844,705		6,761,493
Share of security reserve			10,155,908		10,172,722
Share of National Fund for Natural Disaster Assistance (up to 25% of the fund is included in the calculation)			7,209		7,100
Solvency margin capital			18,007,822		16,941,315
Solvency margin requirement			441,793		477,364
Solvency margin capital/solvency margin requirement			4076%		3549%

Note 11 Equity

Amount (NOK thousands)	Share capital	Share premium account	Other paid-up capital	Fund	Other equity / uncovered losses	Total
2015						
Equity 1 January	1,325,000	25,000	3,274,054	28,400	3,751,677	8,404,131
Group contributions received			0			0
Group contribution paid					(83,255)	(83,255)
Dissolution of guarantee scheme				0	0	0
Transferred from profit/loss for the year				435	1,027,538	1,027,973
Total	1,325,000	25,000	3,274,054	28,835	4,695,959	9,348,849

Amount (NOK thousands)	Share capital	Share premium account	Other paid-up capital	Fund	Other equity / uncovered losses	Total
2014						
Equity 1 January	1,325,000	25,000	3,163,922	117,200	2,146,827	6,777,949
Group contributions received			110,132			110,132
Group contribution paid					(443,795)	(443,795)
Dissolution of guarantee scheme				(88,653)	88,653	0
Transferred from profit/loss for the year				(147)	1,959,992	1,959,845
Total	1,325,000	25,000	3,274,054	28,400	3,751,676	8,404,131

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 to NOK 385.8 million at the end of the year, while as of 31 Dec. 2014, it amounted to NOK 370.2 million. Reinsurance costs in 2015 increased by NOK 15.6 million due to an increase in the reserves for future premiums, related to claims incurred within 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

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2015	2014
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	1,978,687	2,132,573
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	(1,196,903)	415,628
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	(26,537)	(19,525)
Investment-related administrative costs		
The company's investments are administered by Statoil Kapitalforvaltning ASA		
Total	(35,703)	(32,475)

Transactions between related parties in the balance sheet

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2015	2014
Receivables from 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	9,293	325,716
Total	9,293	325,716
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	593,144	745,807
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	1,528,171	2,076,159
Liabilities to group companies		
Liabilities to Statholding with regard to group contributions.	114,047	607,939
Liabilities to Statoil Kapitalforvaltning with regard to administration fees.	3,017	5,712
Liabilities to Statoil ASA with regard to the purchase of administrative services.	1,710	1,379
Other liabilities to group	11	450
Total	118,785	615,480

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. A similar dispute exist between Statoil ASA /

Statoil Petroleum AS and the Petroleum Tax Office for the period from 1 April 1997 to 31 December 2013.

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. When the discretionary assessments for the following years become available, a similar corresponding correction will be requested by Statoil Forsikring AS.

With effect from the financial year 2014, the contingent assets are included in the balance sheet of Statoil Forsikring AS.



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 1 027 972. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2015, 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, accounting standards and practices generally accepted in Norway and the accounting regulations for insurance companies, 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.

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and 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	Grimstad	Molde	Trondheim
Alta	Hamar	Narvik	Tynset
Arendal	Haugesund	Sandnessjøen	Tønsberg
Bergen	Knarvik	Stavanger	Ålesund
Bodø	Kristiansand	Stord	
Elverum	Larvik	Straume	
Finnsnes	Mo i Rana	Tromsø	



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 2015, 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 and the accounting regulations for insurance companies.

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.

Bergen, 16 March 2016
KPMG AS

Anfinn Fardal
State Authorised Public Accountant

[Translation has been made for information purposes only]

Statoil Forsikring a.s.
Postboks 8500
NO-4035 Stavanger
Norway
Telephone +47 51 99 00 00
www.statoil.com