



equinor

2020

# Equinor Insurance AS

Årsrapport og Annual Report



# Styrets årsberetning 2020

## Styret

Lars Gaute Østebø, styreleder  
Marit Lunde  
Anne-Margrethe Tostrup Smith  
Mads Rømer Holm  
Lars Atle Kjøde

Equinor Insurance AS er et heleid datterselskap av Equinor ASA, lokalisert i Stavanger. Selskapet er engasjert i skadeforsikring og bærer i det vesentligste risiko for tingskade, avbruddstap og tredjemannsansvar i tilknytning til Equinor konsernets virksomhet.

Selskapet har ingen ansatte, men kjøper tjenester fra morselskapet, Equinor Asset Management ASA og av Gabler Triton. Styrets sammensetning ved årsslutt består av to kvinner og tre menn.

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

Styret har for året 2020 fastsatt et maksimalbeløp på NOK 8 190 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 Equinor ASA og datterselskaper som eneste kunder har solid kredittrating. Imidlertid er det motpartsforhold mot reassurandører, ettersom selskapet er ansvarlig for hele forsikringsbeløpet overfor sikrede, uavhengig av om reassurandørene kan innfri sine forpliktelser. Reassurandørenes 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 2020 god likviditet i kapitalforvaltningsporteføljen.

Equinor Insurance AS 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 øvrig portefølje i rentebærende verdipapirer. Aksjeandelen vil imidlertid kunne variere i takt med risikobærende evne. Risikoen søkes redusert gjennom bruk av flere aktiva-klasser, slik at

## Daglig leder

Trine Rødland Albretsen

## Revisjon

E&Y  
Statsaut. revisorer

porteføljesammensetning til enhver tid er diversifisert, både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer. Equinor Insurance AS benytter også finansielle instrumenter (derivater) i stedet for underliggende papirer (aksjer, obligasjoner og sertifikater) hvis dette er mer hensiktsmessig og kostnadseffektivt. Selskapet følger etiske retningslinjer for forvaltningen.

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 valutawapper og valutaterminer.

Selskapets plasseringer i finansielle instrumenter medfører eksponering for aksje-, rente-, kreditt- og valutarisiko. Equinor Insurance AS 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.

Equinor Insurance AS er medlem i det gjensidige forsikringsselskapet Oil Insurance Limited (OIL). Selskapets avsetning for forsikringsforpliktelser knyttet til OIL utgjør ved årets utgang NOK 553 millioner. Dette er en økning på NOK 30 millioner fra 2019.

Regnskapet for 2020 viser brutto premieinntekt (forfalte bruttopremier med tillegg for endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie) på NOK 1 890 millioner, mot brutto premieinntekt på NOK 1 505 millioner i 2019. Premieinntekter for egen regning var NOK 885 millioner i 2020 mot NOK 768 millioner i 2019. I 2020 var erstatningskostnader for egen regning NOK 2 417 millioner, mot erstatningskostnader for egen

regning på NOK 157 millioner i 2019. Hovedsak til økning i erstatningskostnader skyldes brannen ved Hammerfest LNG anlegg.

Selskapets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på NOK 820 millioner i 2020. Selskapets investeringsaktiviteter hadde en negativ kontantstrøm på NOK 204 millioner. Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene var negativ med NOK 121 millioner.

Selskapet fikk i 2020 netto gevinst på investeringer på NOK 1 740 millioner, som tilsvarer en positiv avkastning på 6,56% sammenlignet med positiv avkastning på 7,78% i 2019. De finansielle eiendelene utgjorde ved årets slutt NOK 27 263 millioner sammenlignet med NOK 25 765 millioner i 2019.

Regnskapet er gjort opp med et årsresultat på NOK 47 millioner etter skatt.

#### Overføringer og disponeringer\*):

Avgitt konsernbidrag eksklusiv skatt	NOK	2 108 millioner
Overført fra annen egenkapital	NOK	2 059 millioner
Overført fra naturskadefondet	NOK	2 millioner
<u>Sum Overføringer og disponeringer</u>	<u>NOK</u>	<u>-47 millioner</u>

\*) Disponeringen forutsetter godkjenning fra finanstillstyret.

Etter disponering av årets resultat og overføringer så er selskapets egenkapital NOK 20 667 millioner, hvorav aksjekapital er NOK 1 325 millioner.

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav i henhold til Solvens II regelverket er på NOK 10 746 millioner, og tellende, tilgjengelig ansvarlig kapital er NOK 20 243 millioner. Dette gir en kapitaldekning på 188%. Tilsvarende beregning pr. 31.12.19 gir en dekning på 224%. Minstekapitalkravet for 2020 er satt til NOK 2 687 millioner og dekkes også med god margin. Det er styrets oppfatning at kapitaldekningen gir uttrykk for at selskapets finansielle styrke og risikobærende evne er god.

Equinor Insurance AS etablerte i 2010 en ekstern kreditt klassifisering (rating) av selskapet. Selskapet ble av Standard & Poor (S&P) tildelt A+/ Stable kategori den 24. desember 2010. Selskapets klassifisering følger morselskapets klassifisering tett, og er satt én grad lavere enn det som er tilfellet for morselskapet. Per 31.12.2020 er Equinor Insurance AS sin rating A+.

Som datterselskap av Equinor ASA så henvises det til Equinor ASA sin årsberetning om samfunnsansvar. Denne er å finne offentlig tilgjengelig på Equinor ASA sine hjemmesider på internett ([www.equinor.com](http://www.equinor.com)).

Styret anser at grunnlag for fortsatt drift av Equinor Insurance AS er til stede, og regnskapet er således avlagt under denne forutsetning.

Stavanger, 26. mars 2021  
for Equinor Insurance AS

Lars Gaute Østebø  
Styrets leder

Anne-Margrethe Tostrup Smith  
Styremedlem

Marit Lunde  
Styremedlem

Mads Rømer Holm  
Styremedlem

Lars Atle Kjode  
Styremedlem

Trine Rødland Albretsen  
Daglig leder

# Nøkkeltall

BELØP I 1000 KR	2020	2019	2018	2017	2016
Brutto opptjent premie <sup>(1)</sup>	1 889 837	1 505 499	1 177 335	1 223 144	1 455 760
Endring i %	25,5 %	27,9 %	-3,7 %	-16,0 %	-26,4 %
Opptjent premie for egen regning <sup>(2)</sup>	1 005 043	737 385	401 723	617 378	746 382
Endring i %	36,3 %	83,6 %	-34,9 %	-17,3 %	-29,5 %
Påløpte erstatninger for egen regning	2 417 394	156 907	146 268	293 224	-309 114
Andre forsikringsrelaterte kostnader (TWP)	-29 607	0	0	0	0
Netto finansresultat	1 740 344	2 097 678	-56 162	1 497 043	904 987
Årsresultat	47 240	2 460 927	105 925	1 964 709	1 644 618
Combined Ratio <sup>(3)</sup>	243,14 %	43,28 %	47,38 %	51,98 %	-38,63 %

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

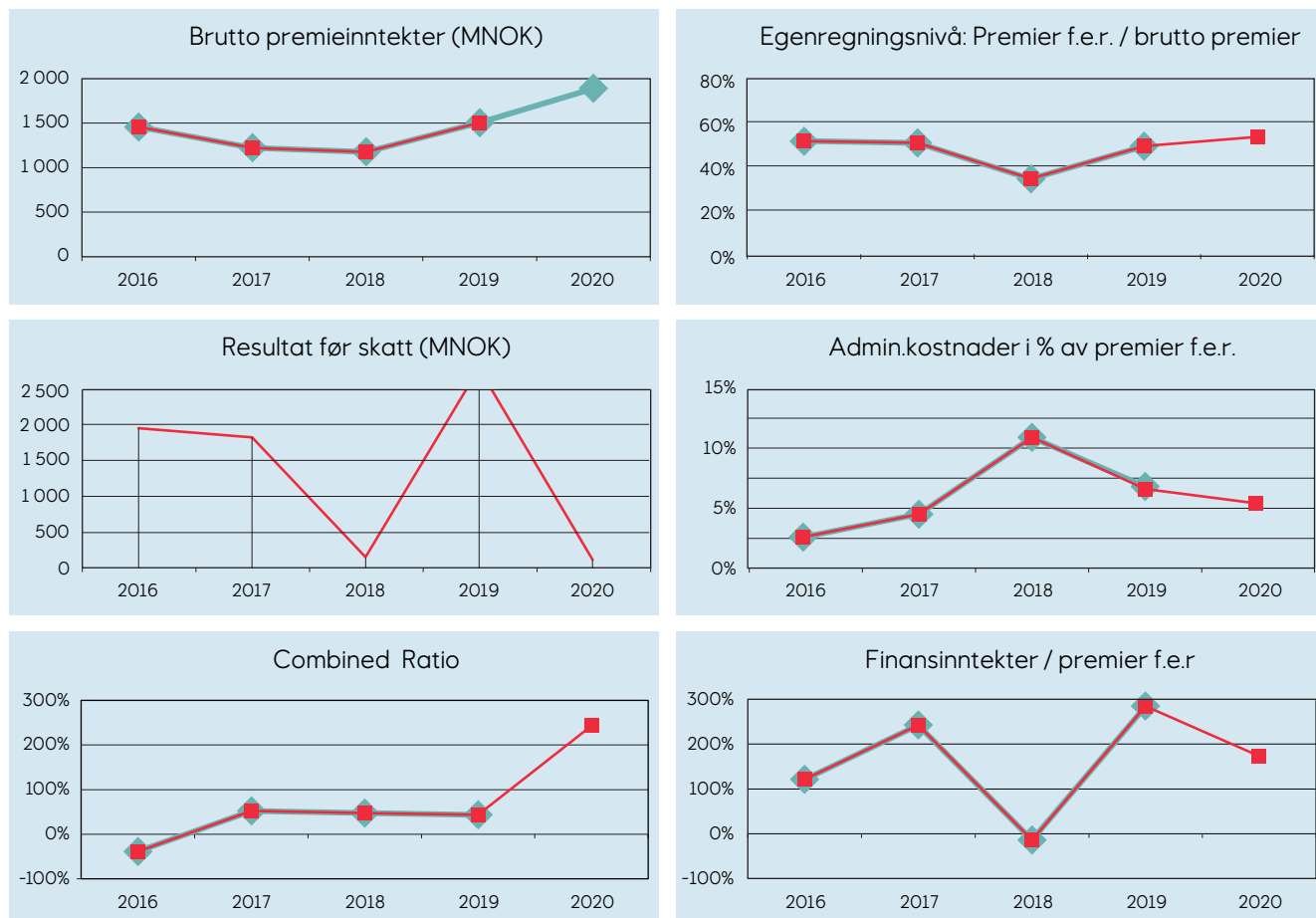
<sup>2)</sup> Inntil 2018 er opptjent premie for egen regning justert for økning / reduksjon i Theoretical Withdrawal Premium (TWP) hos OIL. Fra 2019 er TWP flyttet til andre forsikringsrelaterte kostnader.

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

## Nøkkeltall i %

Premie for egen regning	2020	2019	2018	2017	2016
Brutto opptjent premie	53,18 %	49,0 %	34,1 %	50,5 %	51,3 %

## Nøkkeltallsutvikling 2016 - 2020



# Equinor Insurance AS

## Resultatregnskap

### Teknisk regnskap for skadeforsikring

Beløp i NOK 1000	Noter	31.12.2020	31.12.2019
<b>Premieinntekter m.v.</b>			
Opptjente bruttopremier	1, 13	1 889 837	1 505 499
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		-1 005 043	-737 385
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>884 795</b>	<b>768 113</b>
<b>Andre forsikringsrelaterede inntekter</b>		<b>9</b>	<b>0</b>
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	2, 13	-4 810 057	-203 014
- Gjensikringsandel av brutto erstatningskostnader		2 392 663	46 106
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>-2 417 394</b>	<b>-156 907</b>
<b>Forsikringsrelaterede driftskostnader</b>			
Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring	3, 13	-55 828	-50 431
- Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler		0	0
<b>Sum forsikringsrelaterede driftskostnader</b>		<b>-55 828</b>	<b>-50 431</b>
<b>Andre forsikringsrelaterede kostnader</b>	<b>12</b>	<b>-29 607</b>	<b>111 823</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-1 618 025</b>	<b>672 599</b>

### Ikke-teknisk regnskap for skadeforsikring

<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9	627 928	698 342
Verdiendringer på investeringer	9	650 003	1 304 315
Realisert gevinst og tap på investeringer	9	551 211	108 833
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	13	-88 799	-13 812
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>1 740 344</b>	<b>2 097 678</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>1 071</b>	<b>3 787</b>
<b>Andre kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>1 741 416</b>	<b>2 101 465</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>123 391</b>	<b>2 774 064</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>7</b>	<b>-76 151</b>	<b>-313 137</b>
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>47 240</b>	<b>2 460 927</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>47 240</b>	<b>2 460 927</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag ekskl. skatt		-2 108 353	0
Overført til (-) / fra (+) annen egenkapital/udekket underskudd		2 059 277	2 459 922
Overført til (-) / fra (+) naturskadefondet		1 837	1 005
<b>SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>		<b>-47 240</b>	<b>2 460 927</b>

\*) Overføringer og disponeringer forutsetter godkjenning fra finanstilsynet

# Equinor Insurance AS

## Balanse

### Eiendeler

Beløp i NOK 1000	Noter	31.12.2020	31.12.2019
<b>Investeringer</b>			
Finansieller eiendeler som måles til amortisert kost			
Rentebærende verdipapirer		2 228 561	1 463 028
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		6 964 714	6 441 370
Rentebærende verdipapirer		17 652 362	17 614 142
Finansielle derivater		416 917	246 044
<b>Sum investeringer</b>	<b>8,9</b>	<b>27 262 554</b>	<b>25 764 584</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		31 093	28 185
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		2 726 530	400 238
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>4,5,6</b>	<b>2 757 624</b>	<b>428 423</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretning			
Forsikringstakere		136 557	374 418
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		173	0
Andre fordringer		1 619 219	10 316
<b>Sum fordringer</b>	<b>9</b>	<b>1 755 949</b>	<b>384 734</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Kasse, bank	8,9	944 537	417 188
Eiendeler ved skatt	7,14	122 390	729 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>1 066 926</b>	<b>1 146 188</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		32 268	93 018
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>32 268</b>	<b>93 018</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>32 875 320</b>	<b>27 816 947</b>


# Equinor Insurance AS

## Balanse

### Egenkapital og forpliktelser

Beløp i NOK 1000	Noter	31.12.2020	31.12.2019
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital			
Aksjekapital		1 325 000	1 325 000
Overkurs		25 000	25 000
Annen innskutt egenkapital		4 333 444	3 274 054
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>10, 11</b>	<b>5 683 444</b>	<b>4 624 054</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Avsetning til naturskadekapital		29 717	27 879
Annen opptjent egenkapital		14 953 409	17 016 361
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>10, 11</b>	<b>14 983 126</b>	<b>17 044 240</b>
<b>Forsikringsforpliktelser brutto</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4, 5, 13	162 485	172 807
Brutto erstatningsavsetning	4, 5, 6, 13	5 736 030	1 183 980
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>5 898 515</b>	<b>1 356 786</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt	7	0	537 013
Forpliktelser ved utsatt skatt	7	1 580 024	2 119 592
Andre avsetninger for forpliktelser	12	552 912	523 306
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>2 132 937</b>	<b>3 179 911</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		0	1 935
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		0	22 373
Finansielle derivater	9	15 701	8 518
Gjeld til konsernselskap	9, 13	4 156 503	1 405 456
Andre forpliktelser	9	5 095	173 673
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>4 177 298</b>	<b>1 611 955</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		0	0
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>32 875 320</b>	<b>27 816 947</b>

Stavanger, 26. mars 2021  
I styret for Equinor Insurance AS

  
Lars Gaute Østebø  
Styreleder

  
Anne-Margrethe Tostrup Smith

  
Mads Rømer Holm

  
Marit Lunde

  
Lars Atle Kjode

  
Trine Rødland Albretsen  
Administrerende firektør



# Equinor Insurance AS

## Egenkapital

### Oversikt over utvikling i egenkapitalen

Beløp i NOK 1000	Aksjekapital	Overkurs	Annen innbetalt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Avsetning til naturskadefond	Sum
<b>Egenkapital 01.01.2018</b>	<b>1 325 000</b>	<b>25 000</b>	<b>3 274 054</b>	<b>16 160 944</b>	<b>22 418</b>	<b>20 807 418</b>
Avgitt konsernbidrag	0	0	0	-1 705 975	0	-1 705 975
Tilført fra årets resultat	0	0	0	101 469	4 456	105 925
<b>Egenkapital 01.01.2019</b>	<b>1 325 000</b>	<b>25 000</b>	<b>3 274 054</b>	<b>14 556 438</b>	<b>26 874</b>	<b>19 207 368</b>
Tilført fra årets resultat	0	0	0	2 459 922	1 005	2 460 927
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	<b>1 325 000</b>	<b>25 000</b>	<b>3 274 054</b>	<b>17 016 360</b>	<b>27 879</b>	<b>21 668 295</b>
Avgitt konsernbidrag				-2 108 353		-2 108 353
Mottatt konsernbidrag			1 059 390			1 059 390
Tilført fra årets resultat	0	0		45 402	1 838	47 240
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>1 325 000</b>	<b>25 000</b>	<b>4 333 444</b>	<b>14 953 409</b>	<b>29 717</b>	<b>20 666 570</b>

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

# Equinor Insurance AS

## Kontantstrøm

### Kontantstrømoppstilling

Beløp i NOK 1000	31.12.2020	31.12.2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalte premier forsikring	2 117 377	1 282 793
Innbetalt vedrørende andre inntekter	0	0
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 030 496	-685 088
Utbetalte erstatninger	-259 942	-49 159
Innbetalt fra reassurandører	66 198	0
Utbetaling til leverandører for varer og tjenester	-81 256	-68 734
Utbetaling av renter	700	2 312
Innbetaling av renter	421 270	434 796
Innbetaling av utbytter	206 659	263 546
Inn- / utbetalinger fra andre finansposter	-121 618	-454 757
Inn- / utbetaling av skatter	-499 068	-9 072
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>819 822</b>	<b>716 637</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Inn- / utbetalinger utlån til andre	0	0
Inn- / utbetalinger ved salg/kjøp av aksjer/andeler i andre selskap	0	0
Inn- / utbetalinger ved aksjetransaksjoner	93 446	649 762
Inn- / utbetalinger ved obligasjoner / sertifikater	617 325	1 807 105
Inn- / utbetalinger ved investeringer som holdes til forfall	-914 652	-1 061 670
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-203 881</b>	<b>1 395 197</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Kapitalinnskudd	0	0
Inn- / utbetalinger i forbindelse med annen kortsiktig gjeld	-168 578	166 276
Utbetaling av konsernbidrag	0	-2 215 552
Innbetaling av konsernbidrag	0	0
Endring i tilgodehavende innen konsernet	48 029	-34 986
Endring langsiktige forpliktelser	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-120 548</b>	<b>-2 084 262</b>
<b>Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>31 783</b>	<b>-7 201</b>
<b>Netto endring betalingsmidler</b>	<b>527 176</b>	<b>20 370</b>
<b>Betalingsmidler 1.1</b>	<b>417 188</b>	<b>396 818</b>
<b>Betalingsmidler 31.12</b>	<b>944 537</b>	<b>417 188</b>

# Equinor Insurance AS

## Noter til regnskapet

### Selskapet og selskapsstruktur

Equinor Insurance AS er et heleid datterselskap av Equinor ASA. Selskapet ble stiftet i 1985 og er hjemmehørende i Norge. Selskapet har forretnings-adresse Forusbeen 50, 4035 Stavanger, Norge. Aktiviteten i selskapet er skadeforsikring i tilknytning til Equinor-konsernets virksomhet.

### Vesentlige regnskapsprinsipper

Regnskapet med tilhørende noter er satt opp etter Forskrift for Årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18. desember 2015, Lov om Årsregnskap mv. av 17. Juli 1998 samt god regnskapsskikk.

Regnskapet presenteres i NOK i hele tusen.

### Forenklinger fra IFRS

Selskapet følger måle- og innregningsreglene i årsregnskapsforskriften for forsikrings-selskaper. Årsregnskapsforskriften gir ytterligere bestemmelser om bruk av måle- og innregningsreglene i henhold til IFRS. Selskapets noteopplysninger er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriften kapittel 5.

### Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

### Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

#### Premieinntekter

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 avsettes som en forsikringsforpliktelse i balansen.

Brutto premie er vist før fratrukk av eventuelle provisjoner.

#### Gjenforsikring

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

Selskapet kjøper deler av sin reassuranseavlastning i det gjensidige forsikrings-selskapet OIL Insurance Ltd. Denne reassuransepremier bokføres som beskrevet over. Gjennom sitt medlemskap i OIL er Equinor Insurance i tillegg ansvarlig for eventuelle tap som oppstår i denne virksomheten. Det avsettes derfor for denne forpliktelsen i regnskapet. Avsetningen skal representere det økonomiske ansvaret Equinor Insurance har hvis de hadde trukket seg ut av fellesskapet på tidspunktet for regnskapsavslutningen (Theoretical Withdrawal Premium). Beregningen gjøres av OIL med basis i retningslinjer gitt i "OIL Shareholders Agreement", og reflekteres i resultatregnskapet på egen linje som Forsikringsrelatert kostnad. I balansen klassifiseres avsetningen som Andre avsetninger for forpliktelser. Se også note 12.

#### 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.

### Forsikringsforpliktelser

Krav til avsetninger for forsikringsforpliktelser reguleres i Finansforetakslovens §§ 14-7 og 14-8. Forsikringsforpliktelsene består av avsetning for ikke opptjent premie, avsetning for ikke avløpt risiko og erstatningsavsetning.

#### 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 premien 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 på balansetidspunktet (RBNS - reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR - incurred but not reported). Det er også satt av reserver for skader som det ikke er satt av nok (IBNER - incurred but not enough reported).

Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet, mens IBNR-avsetningen er basert på erfaringstall, 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.

### **Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser**

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

### **Naturskadefond**

Alle norske forsikringsselskaper som tegner brannforsikring er pålagt å delta i Naturskadepoolen. Driftsoverskuddet på ordningen settes av til naturskade-fondet. Avsetningen kan bare benyttes til å dekke kostnader i forbindelse med naturskader. Avsetningen klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med lov av 16.06.1989 om naturskadeforsikring.

### **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.

Sikkerhetsavsetningen er fra 2018 skattemessig inntektsført med 1/10 ihht nye skatteregler. Dette innebærer at utsatt skatt reduseres ihht den skattemessige inntektsføringen.

Selskapet vurderes å ikke omfattes av finansskatt, som ble innført for finanssektoren i 2017.

### **Konsernbidrag**

Selskapet benytter anledningen til å fravike måle og innretningsregler i IFRS ved at avgitt konsernbidrag/utbytte balanseføres som gjeld til morselskapet.

(Jfr. Årsregnskapsforskriften § 3-12). Dette gjelder avgitt konsernbidrag/utbytte som vedtas etter balansedagen.

### **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, ref. IAS 39. Porteføljen regnskapsføres ved å bruke "virkelig verdi muligheten" (fair value option) med gevinster og tap innregnet over resultatet.

Kundefordringer og andre fordringer klassifiseres som "lån og fordringer" og regnskapsføres til opprinnelig fakturert beløp med fradrag for avsetning til tap. Avsetning til tap regnskapsføres når det foreligger indikasjoner på at selskapet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Fordringen nedskrives når det er sannsynlig at den ikke kan gjenvinnes.

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

#### **Finansiell gjeld**

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

#### **Finansielle derivater**

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

#### **Måling til virkelig verdi**

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

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

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

## Note 1 - Premieinntekter

Beløp i NOK 1000	2020	2019
<b>Spesifikasjon av brutto premie</b>		
Forfalt premie direkte forsikring	1 879 516	1 486 261
Mottatt gjenforsikring	0	0
<b>Brutto forfalt premie</b>	<b>1 879 516</b>	<b>1 486 261</b>
Endring i premieavsetning for direkte forsikring	10 321	19 238
Endring i premieavsetning for mottatt gjenforsikring	0	0
<b>Brutto opptjent premie</b>	<b>1 889 837</b>	<b>1 505 499</b>

Opptjent bruttopremie beløp seg til 1 503 millioner kroner i Norge, 76 millioner kroner fra andre land omfattet av EØS-avtalen samt 311 millioner kroner fra øvrige land.

Beløp i NOK 1000	2020	2019
<b>Spesifikasjon pr. bransje</b>		
Industriforsikring (1070)	87 174	68 856
Energiforsikring (1060)	1 693 459	1 348 071
Ansvarsforsikring (1080)	92 176	57 945
Helseforsikring (4290)	2 233	7 574
Naturskade (1070)	4 474	3 816
<b>Brutto forfalt premie</b>	<b>1 879 516</b>	<b>1 486 261</b>
Endring premieavsetning industriforsikringer (1070)	915	8 002
Endring premieavsetning energiforsikring (1060)	19 044	35 307
Endring premieavsetning ansvarsforsikring (1080)	-9 638	-24 072
Endring premieavsetning helseforsikring (4290)	0	0
Endring premieavsetning naturskade (1070)	0	0
<b>Brutto opptjent premie</b>	<b>1 889 837</b>	<b>1 505 499</b>

## Note 2 - Erstatningskostnader

Beløp i NOK 1000	2020	2019
<b>Brutto erstatningskostnader</b>		
Betalte erstatninger for skader inntruffet i regnskapsperioden	3 979	31 468
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i regnskapsperioden	4 393 592	372 318
<b>Sum anslått brutto erstatningskostnader i perioden</b>	<b>4 397 571</b>	<b>403 786</b>
<b>Brutto avviklingsresultat</b>		
IB erstatningsavsetning	-1 183 980	-1 032 061
Betalte erstatninger for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	254 028	19 627
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	1 342 438	811 662
<b>Sum brutto avviklingsresultat relatert til tidligere regnskapsperioder</b>	<b>412 486</b>	<b>-200 772</b>
<b>Påløpte brutto erstatningskostnader</b>	<b>4 810 057</b>	<b>203 014</b>
Betalte erstatninger brutto	258 007	51 095
Endring i brutto erstatningsavsetning	4 552 050	151 919
<b>Påløpte brutto erstatningskostnader</b>	<b>4 810 057</b>	<b>203 014</b>
<b>Erstatninger spesifisert pr. bransje</b>		
Industriforsikring (1070)	4 073 461	62 636
Energiforsikring (1060)	-314 541	98 420
Ansvarsforsikring (1080)	1 041 704	34 212
Helseforsikring (4290)	7 541	5 760
Naturskade (1070)	1 892	1 986
<b>Sum brutto erstatninger</b>	<b>4 810 057</b>	<b>203 014</b>

### Note 3 - Driftskostnader

Equinor Insurance har ingen ansatte, men kjøper tjenester fra morselskapet. Det utbetales ikke lønn og selskapet har ingen pensjonsforpliktelser. Det er ikke inngått avtaler om bonusordninger, opsjonsrettigheter eller lignende for innleid personell eller medlemmer i styret. Det er heller ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for innleid personell eller styret. Det er utbetalt godtgjørelse på NOK 100.000 til eksternt styremedlem.

Honorar til revisor er kostnadsført med NOK 900.000 for lovpålagt revisjon. Honorar for annen bistand fra revisor utgjør NOK 125.000. Beløpene er inklusive merverdiavgift.

Beløp i NOK 1000	2020	2019
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader fordelt på bransje</b>		
Industriforsikringer (1070)	2 587	2 334
Energiforsikringer (1060)	50 389	45 832
Ansvarsforsikring (1080)	2 735	1 964
Helseforsikring (4290)	66	257
Naturskadeforsikringer (1070)	51	43
<b>Sum</b>	<b>55 828</b>	<b>50 431</b>

### Note 4 - Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i NOK 1000	Ikke opptjent bruttopremie	Erstatningsavsetning
<b>2020</b>		
<b>Forsikringstekniske avsetninger brutto</b>		
Industriforsikring (1070)	1 867	4 182 148
Energiforsikring (1060)	126 908	471 920
Ansvarsforsikring (1080)	33 710	1 075 679
Helseforsikring (4290)	0	3 832
Naturskade (1070)	0	2 451
<b>Sum bruttoavsetninger</b>	<b>162 485</b>	<b>5 736 030</b>

#### Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger

Industriforsikring (1070)	1 408	1 545 992
Energiforsikring (1060)	1 486	116 198
Ansvarsforsikring (1080)	28 199	1 064 340
Helseforsikring (4290)	0	0
Naturskade (1070)	0	0
<b>Sum gjenforsikringsandel</b>	<b>31 093</b>	<b>2 726 530</b>

#### Forsikringstekniske avsetninger for egen regning

	<b>131 392</b>	<b>3 009 500</b>
--	----------------	------------------

Beløp i NOK 1000	Ikke opptjent bruttopremie	Erstatningsavsetning
<b>2019</b>		
<b>Forsikringstekniske avsetninger brutto</b>		
Industriforsikring (1070)	942	113 839
Energiforsikring (1060)	147 793	1 029 688
Ansvarsforsikring (1080)	24 072	34 212
Helseforsikring (4290)	0	3 825
Naturskade (1070)	0	2 416
<b>Sum bruttoavsetninger</b>	<b>172 807</b>	<b>1 183 980</b>

#### Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger

Industriforsikring (1070)	0	1 472
Energiforsikring (1060)	5 654	364 893
Ansvarsforsikring (1080)	22 531	33 873
Helseforsikring (4290)	0	0
Naturskade (1070)	0	0
<b>Sum gjenforsikringsandel</b>	<b>28 185</b>	<b>400 238</b>

#### Forsikringstekniske avsetninger for egen regning

	<b>144 622</b>	<b>783 742</b>
--	----------------	----------------

#### Premieavsetning:

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

### Erstatningsavsetning:

Brutto erstatningsavsetning tilsvarer de forventede fremtidige erstatningskostnadene for alle skadetilfeller som på balansedagen er inntruffet, men ikke oppgjort. Avsetningen omfatter forventede direkte og indirekte skadebehandlingskostnader og det tas hensyn til fremtidige kostnadsøkninger.

### 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

Equinor Insurance 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. Equinor Insurance mottar forsikringspremie fra forsikringstaker og til gjengjeld forplikter selskapet 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 kredittisiko.

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.

Equinor Insurance styrer sin forsikringsrisiko hovedsakelig ved å sette rammer for selskapets totaleksponering pr. skadetilfelle og ved å reasurere deler av sin forsikringsrisiko. Reassuransesprogrammet for selskapet, hovedsakelig ikke-proporsjonalt reassuransesprogram, er basert på beregninger av eksponering, skadehistorikk og kapitalstruktur. Styret fastsetter årlig rammene for selskapets reassuransesprogram. Equinor Insurance er medlem i det gjensidige forsikringsselskapet Oil Insurance Limited (OIL). Medlemskapet medfører at Equinor Insurance reasurere noe av sin risiko i OIL. OIL dekker skader opp til USD 240 mill per skade (for interesse). Equinor Insurance er ansvarlig for en andel av eventuelle tap som måtte oppstå i forbindelse med OILs virksomhet, da OIL er et gjensidig forsikringsselskap.

I Norge begrenses i tillegg eksponeringen gjennom Equinor Insurances obligatoriske medlemskap i Norsk Naturskadepool. Poolen har sitt eget reassuransesprogram, noe som ytterligere reduserer risikoeksponeringen.

### Konsentrasjon av forsikringsrisiko

Equinor Insurance driver skadeforsikring som i sin helhet er knyttet til Equinorkonsernets virksomhet. Equinors 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	
	2020	2019	2020	2019
Norge	117 681	107 569	3 790 443	1 055 274
USA inkl Bahamas	14 515	25 815	553 790	1 393
Storbritannia	10 432	11 580	365 533	0
Canada	537	2 764	0	0
Danmark	0	1 923	0	0
Brasil	1 820	6 263	595 692	0
Russland	0	282	0	23 730
Aserbajdsjan	9 585	10 069	388 528	75 659
Andre	7 915	6 542	42 044	27 924
<b>Sum</b>	<b>162 485</b>	<b>172 807</b>	<b>5 736 030</b>	<b>1 183 980</b>

Premieavsetningen består av periodisering av forfalt premie på løpende forsikringsavtaler.

## Kilder til usikkerhet ved estimering av fremtidige erstatningsutbetalinger

Erstatninger tilknyttet alle forsikringsavtaler utbetales basert på hendelsestidspunktet for skaden. Avsetningene kan deles opp i tre elementer. Den første er avsetninger for hendelser som er rapportert på balansetidspunktet (RBNS) og settes av skadebehandler. Det andre elementet er avsetninger for hendelser som oppstår i løpet av avtaleperioden, også hvis skaden først oppdages etter utløpet av avtaleperioden (IBNR). På grunn av usikkerheten som er forbundet med fastsettelse av erstatningsavsetninger (RBNS) er det sannsynlig at det endelige resultatet for erstatningsbeløpenes størrelse blir forskjellig fra de opprinnelig beregnede erstatningsforpliktelsene. Det tredje elementet er dermed avsetning for IBNER - en avsetning for rapporterte, men ikke nok avsatt reserve.

Ved beregningen av avsetning for skadesaker som er rapportert til selskapet, men ennå ikke utbetalt, tar Equinor Insurance hensyn til informasjon fra takstmenn og oppgjørsmedarbeidere. Oppgjørsmedarbeiderne beregner en avsetning pr skadesak for alle skadetilfeller. Tabellen Analyse av skadeutviklingen i note 6 viser utviklingen i beregnet endelig erstatningskostnad for skader inntruffet i et gitt skadeår. Dette gir en indikasjon om hvor gode selskapets 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. For Equinor Insurance er 99 prosent av reservene fra 2016 og til i dag.

## 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 Bornhuetter - Ferguson prinsippet (Klaus D. Schmidt). Beregninger skjer kvartalsvis hvor initiale forventninger blir sammenliknet mot ny informasjon. Ny informasjon er hovedsakelig skade, premie og eksponeringsdata, i tillegg til nøkkelinformasjon fra administrasjonen.

## Sensitivitet premierisiko

Premierisiko og avsetningsrisiko er viktige elementer når det gjelder forsikringsrisiko for den som driver forsikringsvirksomhet. Premierisiko 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 forsikrings-selskapets 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. Equinor Insurance 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 nedenfor viser sensitivitetsanalyse for premierisiko 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)	2020	2019
Norge	6 959	6 329
USA	1 044	635
Øvrige	939	713
<b>Sum</b>	<b>8 942</b>	<b>7 677</b>

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

Beløp i 1000 kr	Antall skader eks trukkede skader	Gjennomsnittlig skadekostnad pr. skade eks trukkede skader	Antall skader inkl trukkede skader	Gjennomsnittlig skadekostnad pr. skade inkl trukkede skader	Antall åpne skader ved utløp rapporteringsår	Gjennomsnittlig skadekostnad pr. åpne skade
2020	8	549 696	8	549 696	18	318 668
2019	4	100 946	5	80 757	21	56 380
2018	3	72 769	4	54 577	20	51 603
2017	4	205 592	4	205 592	17	59 615
2016	2	4 304	2	4 304	11	99 686

## Note 6 - Analyse av skadeutvikling

### Sensitivitetsanalyse avsetningsrisiko

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



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

### Brutto skader

Beløp i NOK 1000	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Sum
Beregnete							
erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	979 106	427 244	493 635	45 810	51 866	21 053	
- ett år senere	515 242	4 226	585 079	46 350	612 047		
- to år senere	224 157	54 376	607 578	58 612			
- tre år senere	255 115	73 710	256 281				
- fire år senere	255 332	46 845					
- fem år senere	277 883						
Beregnet beløp pr 31.12.2020	277 883	46 845	256 281	58 612	612 047	21 053	
Totalt utbetalt hittil	258 889	29 474	222 030	27 654	57 712	5 328	
Erstatningsavsetning	18 994	17 371	34 251	30 958	554 335	15 725	<b>671 634</b>
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2015							791
Valutajustering							(72 656)
IBNR, IBNER og ULAE							5 136 261
<b>Sum</b>							<b>5 736 030</b>

### Avgitt gjenforsikring skader

Beløp i 1000 kr	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Sum
Beregnete							
erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	346 836	-	189 710	17 725	-	-	
- ett år senere	346 895	-	216 644	17 725	496 280		
- to år senere	118	-	216 644	-			
- tre år senere	118	-	66 371				
- fire år senere	118	-					
- fem år senere	118						
Beregnet beløp pr 31.12.2020	118	-	66 371	-	496 280	-	
Totalt utbetalt hittil	118	-	66 371	-	-	-	
Erstatningsavsetning	-	-	-	-	496 280	-	496 280
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2015							-
Valutajustering							(69 650)
IBNR og IBNER							2 299 900
<b>Sum</b>							<b>2 726 530</b>

### For egen regning

Beløp i 1000 kr	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Sum
Beregnete							
erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	135 929	632 270	632 270	306 925	51 866	21 053	
- ett år senere	139 361	168 347	4 226	28 625	115 767		
- to år senere	141 762	224 039	390 934	58 612			
- tre år senere	186 764	73 710	189 910				
- fire år senere	255 214	46 845					
- fem år senere	277 765						
Beregnet beløp pr 31.12.2020	277 765	46 845	189 910	58 612	115 767	21 053	
Totalt utbetalt hittil	258 771	29 474	155 659	27 654	57 712	5 328	
Erstatningsavsetning	18 994	17 371	34 251	30 958	58 055	15 725	175 354
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2015							791
Valutajustering							(3 006)
IBNR, IBNER og ULAE							2 836 361
<b>Sum</b>							<b>3 009 500</b>

## Note 7 - Skatt

Beløp i NOK 1000	2020	2019
<b>Betalbar skatt</b>		
Resultat før skatt	123 391	2 774 064
Permanent forskjell knyttet til aksjer	-734 787	-1 306 411
Endring midlertidige forskjeller	3 314 414	778 804
<b>Årets skattepliktige inntekt</b>	<b>2 703 017</b>	<b>2 246 457</b>
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	594 664	494 221
Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	-594 664	0
Betalbar skatt, tidligere ført netto mot skattefordring	0	0
For meget (-) / for lite avsatt tidligere år	0	0
Innbetalt skatt, for lite avsatt tidligere år	0	0
Betalbar skatt vedrørende tidligere år	0	42 792
<b>Brutto skyldig betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>537 013</b>
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	0	494 221
Betalbar skatt av årets konsernbidrag	594 664	0
Resultatført endring skattefordring tidligere år*	59 000	-19 000
For mye (-) / for lite avsatt tidligere år	0	182
Tilbakeført betalbar skatt tidligere år**	-42 792	0
Betalt kildeskatt	4 848	9 072
<b>Sum kostnadsført betalbar skatt</b>	<b>615 719</b>	<b>484 474</b>
<b>Utsatt skatt</b>		
Midlertidige forskjeller knyttet til finansielle eiendeler	337 104	253 531
Midlertidige forskjeller knyttet til fremtidige reassuransforpliktelser	-552 912	-523 306
Midlertidig forskjell sikkerhetsavsetning	9 144 189	10 450 502
Midlertidige forskjeller knyttet til erstatningsavsetning	-3 009 500	-783 742
Midlertidige forskjeller derivater	401 216	237 526
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt</b>	<b>6 320 098</b>	<b>9 634 511</b>
<b>Utsatt skattefordel 31. desember</b>	<b>1 580 024</b>	<b>2 119 592</b>
<b>Årets skattekostnad</b>		
Betalbar skattekostnad	615 719	484 474
Endring i utsatt skattefordel	-539 568	-171 337
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>76 151</b>	<b>313 137</b>

\* Equinor ASA og Equinor Energy AS har hatt en tvist mot Oljeskattekontoret vedrørende skattemessig fradrag for betalte forsikringspremier til Equinor Insurance AS. I 2020 er saken avgjort, og Equinor Insurance er innrømmet korresponderende retting for samtlige inntektsår. Retting er gjort gjennom nye konsernbidrag og endringer i allerede avgitte konsernbidrag. I tillegg er balanseført skattefordring redusert, MNOK 59 av dette er ført over resultatet. Gjenstående fordring er pr. 31.12.20 MNOK 122,4. Forliket vil ha effekt også på skattepliktig inntekt fra 2016 og senere år, og er forventet å redusere skattepliktig inntekt i selskapet.

\*\* Tidligere avsatt skatt for inntektsåret 2005 reverseres som følge av korresponderende retting.

## Note 8 - Styring av finansiell risiko

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

Empiriske studier viser at over en lenger periode vil investeringer i aksjer og risikable renteinstrumenter med stor sannsynlighet gi høyere avkastning enn plassering i risikofrie 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, allokere selskapet det meste av porteføljen til andre aktiva enn risikofrie plasseringer. For å bidra til forsvarlig sikkerhet og risikospredning skal midlene fordeles på flere aktivaklasser både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer, med spesifikke rammer for forvaltningen for alle aktivaklasser med maksimale tillatte avvik. Det er også fastsatt spesifikke rammer for bruk av derivater og for kredittrisiko. Det foretas aktiv risikostyring ved at risikoen i den finansielle porteføljen løpende holdes opp mot selskapets risikoevne og risikotoleranse.

Styret i Equinor Insurance behandler årlig forvaltningsstrategien der detaljerte mandater for styring av finansiell risiko på aktivaklassenivå gis til Equinor Asset Management, som står for forvaltningen av de finansielle eiendelene. Herunder fastsetter styret øvre og nedre grense pr. aktivaklasse, som må overholdes til enhver tid. Tabellen nedenfor viser aktivaallokeringen for Equinor Insurance ved årsslutt. Den faktiske aktivaallokeringen vil variere gjennom året og følge bevegelser i markedet, taktisk aktivaallokering og risikosituasjonen.

### Aktivaallokering

Beløp i NOK 1000	31.12.2020		31.12.2019	
		%		%
Aksjer	6 964 714	21,19 %	6 441 370	23,16 %
Obligasjoner	17 350 496	52,78 %	16 514 588	59,37 %
Sertifikater	301 865	0,92 %	1 099 554	3,95 %
Finansielle derivater	416 917	1,27 %	246 044	0,88 %
Obligasjoner som holdes til forfall	2 228 561	6,78 %	1 463 028	5,26 %
Gjenforsikringsandel	2 757 624	8,39 %	428 423	1,54 %
Skattefordring	122 390	0,37 %	729 000	2,62 %
Fordringer (kundefordringer)	1 755 949	5,34 %	384 734	1,38 %
Bank	944 537	2,87 %	417 188	1,50 %
Øvrig	32 268	0,10 %	93 018	0,33 %
<b>Total</b>	<b>32 875 320</b>	<b>100,00 %</b>	<b>27 816 947</b>	<b>100,00 %</b>

Aksjekursrisiko defineres som verdifall som følge av reduserte aksjepriser. Se beløp nedenfor (forts. note 8) 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 analyser og vurderinger har styret fastsatt en valutasikringsstrategi. Porteføljen eksponeres for valutarisiko når det investeres i internasjonale verdipapirer. Valutaterminer benyttes til å redusere denne risikoen i henhold til den fastsatte valutasikringsstrategien.

Kredittrisiko defineres som endring i prising av en utsteders gjeld som følge av endringer i kredittverdighet. Kredittrisiko håndteres både ved øvre kredittgrenser for navngitte motparter, ved begrensninger basert på offisiell rating fra ratingbyråer og krav om diversifisering ved plassering i obligasjoner. Kredittrisiko i forbindelse med reassuranse håndteres ved krav om minimum rating for Equinor Insurance 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 Equinor Insurance måles kontinuerlig i forhold til de mål styret har satt. 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.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko kan inndeles i aksjekursrisiko, renterisiko og valutarisiko.

### Aksjekursrisiko

Aksjeporteføljen i Equinor Insurance 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 gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere. Amerikanske, europeiske og norske aksjer dominerer. Av aksjeporteføljen har inntil 15,82 % vært investert i aktivaklassen framvoksende økonomier i 2020. Gjennom året har høyeste andel av unoterte aksjer i aksjeporteføljen vært 1,12 %. Begge disse aksjeklassene kan karakteriseres som investeringer med høyere risiko enn andre aksjeplasseringer.

## Største aksjeeksponeringer 31.12.2020

Beløp i NOK 1000	Bokført verdi	Beløp i NOK 1000	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	2 266 947	Samsung Electronics Co	18 322
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	323 826	NESTE OIL	18 218
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	308 982	Scatec ASA	18 168
Aberdeen Global Emerging Markets SRI Fund	283 252	Schibsted B	17 958
American Century Global Small Cap Equity Fund (F)	187 723	Assa Abloy B	17 655
American Century Emerging Mkts Sustainable Fnd (F)	122 341	Sandvik	17 635
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	114 758	LVMH Moët Hennessy	16 850
Novo Nordisk B	98 655	Sampo Oyj	16 826
DNB ASA	91 884	Unilever PLC	14 531
Mowi ASA	73 280	TGS Nopec	14 294
Telenor	66 252	SAP SE	14 257
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific (Klasse 1)	65 311	AP Moeller Maersk A/S (Class B)	13 965
JPMorgan US Select Equity Plus	52 929	Kongsberg Gruppen	13 917
DnB OBX ETF	46 149	Nokia	13 724
Norsk Hydro	46 057	Evolution Gaming Group AB	13 328
JPM Asia Pacific Equity Fund (X)	45 574	Astrazeneca (Sweden)	12 967
Nordic Semiconductor Asa	37 816	Upm-Kymmene	12 823
Diagenic NEL	35 402	Stora Enso	12 777
Vestas Wind System	35 092	Schibsted A	12 738
TOMRA SYSTEMS	34 986	Kitron	12 611
Yara International Asa	32 947	KONE OYJ	12 462
Nestle	32 238	Telia Company Ab	12 369
Verdipapirfondet Equinor Indeks USA	30 052	Aker ASA	11 852
Volvo B	29 813	Carlsberg B	11 763
Ericsson B	29 694	Sanofi	11 536
iShares MSCI India ETF	28 335	Sinch AB	11 116
Aker BP ASA (Ord)	28 122	Sparebank 1 SR	10 887
Bakkafrost P/F	25 560	Fortum	10 823
Roche Holding	25 458	Essity AB (publ) (Ordinary)	10 775
Orkla	25 150	Xtrackers Hvst CSI 300 China A-Shs ETF	10 714
Subsea 7 SA	25 026	Alfa Laval	10 650
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Ord)	24 145	Pandora A/S	10 588
Adevinta ASA	23 807	GN Store Nord AS	10 467
ASML Holding NV	23 310	Siemens	10 459
Atlas Copco A	22 579	Royal Dutch Shell A (NL)	10 405
Investor B	22 082	Diageo	10 391
Alibaba Group Holding Ltd ADR	21 685	Total	10 349
Tencent Holdings Lim P	21 041	Skandinaviska Enskilda Banken	10 191
DSV A/S	20 614	EPIROC AB A-shares	9 978
Novartis AG	20 595	SKF B	9 733
Nordea Bank Abp (Ord)	19 880	HSBC Holdings	9 707
Leroy ASA	19 850	L'Oreal	9 600
Genmab	19 574	Elkem AS (Ord)	9 555
Gjensidige Forsikring AS	19 447	Enel	9 532
Ørsted AS	19 163	Atlas Copco B	9 416
Storebrand ASA Ord	19 107	Hexagon Composites ASA	9 284
Hexagon AB B	18 985	Allianz	9 246
SALMAR	18 684	Holmen B	9 241

## Største aksjeeksponeringer 31.12.2020

Beløp i 1000 kr	Bokført verdi	Beløp i 1000 kr	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Glaxosmithkline	9 065	Bayer	6 050
Zaptec AS/Norway	9 013	Deutsche Telekom	6 028
H & MB	8 977	Skanska B	5 974
Photocure	8 651	Zurich Financial	5 973
Iberdrola	8 636	Meituan Dianping	5 933
Toyota Motor Corp	8 526	Softbank Corp	5 843
Entra ASA	8 497	Autoliv Inc GDR	5 827
AKVA GROUP	8 391	Getinge Ab B Aksjer	5 713
Kahoot! AS	8 263	Commonwealth Bank	5 657
AF Gruppen ASA	8 223	KERING	5 601
Nokian Renkaat	8 178	Quantafuel AS	5 472
Europris	7 862	Daimler AG	5 446
Isofol Medical AB (Ordinary)	7 784	Swedbank AB	5 445
Coloplast B	7 704	Richemont Management Ltd	5 433
Trelleborg B	7 656	Svenska Cellulosa Ab	5 383
Kongsberg Automotive Holding ASA	7 588	Demant A/S	5 349
Aia Group	7 564	CSL LTD	5 348
Svenska Handelsbanken Ab	7 556	Prudential	5 334
Schneider Electric	7 432	XACT Nordic ETF	5 294
Dansk Bank A/S	7 312	Bhp Billiton Ltd	5 255
Veidekke ASA	7 295	Atlantic Sapphire	5 242
Norwegian Finans Holding ASA (Ordinary)	7 171	Oncopeptides AB	5 135
Sony Corp	7 066	Anheuser Busch Inbev (Restricted until oct 2021)	5 055
Metso Outotec OYJ	7 049	NATIONAL GRID PLC	5 037
Kinnevik B	7 043	Gentian Diagnostics AS	5 002
Infineon Technologies AG	6 902	Keyence Corp	4 993
Adidas N	6 862	Nibe Industrier AB	4 904
BP PLC	6 795	Givaudan	4 881
STMicroElectronics (IT)	6 717	AP Moeller Maersk A/S (Class A)	4 859
BASF AG	6 709	UBS AG Common Stock CHF	4 835
Epiroc AB B-shares	6 490	SSAB AB	4 831
Rio Tinto	6 370	<b>Resterende Aksjer</b>	<b>938 999</b>
Air Liquide	6 325	<b>Sum Aksjer</b>	<b>6 964 714</b>
Reckitt Benckiser Plc	6 095		

## Geografisk fordeling av aksjeporteføljen

Beløp i NOK 1000	2020		2019	
		Andel i %		Andel i %
Norge	911 369	13,09 %	812 359	12,61 %
Norden	815 840	11,71 %	761 307	11,82 %
Europa	1 177 824	16,91 %	1 169 741	18,16 %
USA	2 349 928	33,74 %	2 246 074	34,87 %
Asia / Pacific	675 520	9,70 %	486 575	7,55 %
Fremvoksende markeder	1 034 233	14,85 %	965 315	14,99 %
<b>Totalt</b>	<b>6 964 714</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 441 370</b>	<b>100,00 %</b>

For å vise aksjeporteføljens sensitivitet for et fall i aksjekurser, viser tabellen nedenfor effekten av en hypotetisk endring på 38,3% 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 NOK 1000	Virkelig verdi	Sensitivitet	Økning	Fall
<b>31.12.2020</b>				
Virkelig verdi aksjer notert på børs	6 885 528	38 %	2 637 157	-2 637 157
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	79 186	38 %	30 328	-31 674
<b>Sum</b>	<b>6 964 714</b>		<b>2 667 485</b>	<b>-2 668 832</b>

<b>31.12.2019</b>				
Virkelig verdi aksjer notert på børs	6 441 360	38 %	2 467 041	-2 467 041
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	10	38 %	4	-4
<b>Sum</b>	<b>6 441 370</b>		<b>2 467 045</b>	<b>-2 467 045</b>

## Renterisiko

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

Beløp i NOK 1000	2020	2019
60 bp parallellt skift opp	277 970	245 342

## Rentebindingstid

Beløp i MILL NOK	0-1 mnd	2-3 mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Totalt
Bankinnskudd	945	-	-	-	-	945
Sertifikater	30	-	95	-	-	125
Obligasjoner, inkl. holdt til forfall	9	177	701	15 509	3 360	19 756
<b>Sum</b>	<b>984</b>	<b>177</b>	<b>796</b>	<b>15 509</b>	<b>3 360</b>	<b>20 825</b>

## Valutarisiko

Tabellen nedenfor viser valutaeksponeringen pr. valuta. En styrking av NOK på 9% mot alle andre valutaer vil påvirke egenkapitalen negativt med omtrent 782 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	402	3 429	(562)	(4 799)	(161)	(1 371)
EUR	294	3 081	(331)	(3 463)	(36)	(382)
JPY	2 388	198	-	-	2 388	198
SEK	583	609	(133)	(139)	451	470
DKK	207	291	-	-	207	291
AUD	9	59	-	-	9	59
CAD	10	68	(10)	(67)	0	1
CHF	16	154	-	-	16	154
GBP	11	125	-	-	11	125
HKD	100	110	-	-	100	110
SGD	1	7	-	-	1	7
PHP	7	1	-	-	7	1
KRW	6 472	51	-	-	6 472	51
NZD	0	2	-	-	0	2
IDR	8 090	5	-	-	8 090	5
MYR	1	2	-	-	1	2
TWD	166	51	-	-	166	51
THB	15	4	-	-	15	4
<b>Totalt</b>		<b>8 247</b>		<b>(8 468)</b>		<b>(221)</b>

Beløp i MILL NOK	Gevinst scenario	Tap scenario
------------------	------------------	--------------

## 31.12.2020

Valutarisiko (9% sensitivitet)	1	-1
renterisiko (-0,6% / +1,5% sensitivitet)	93	-278

## 31.12.2019

Valutarisiko (9% sensitivitet)	1	-1
renterisiko (-0,6% / +1,5% sensitivitet)	82	-245

## Kredittrisiko

Equinor Insurance 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. Equinor Insurance 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. Equinor Insurance har ikke hatt tap som følge av at en motpart ikke har gjort opp sin forpliktelse på forfall i 2020.

## Renteportefølje basert på ratingkategori

Beløp i NOK 1000	2020	2019
AAA	6 073 936	8 041 393
AA	5 316 505	5 083 224
A	4 441 389	3 434 803
Øvrige	4 049 093	2 517 750
<b>Sum</b>	<b>19 880 923</b>	<b>19 077 170</b>

## 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 tillegg store utbetalinger, god likviditet i sin investeringsportefølje.

Equinor Insurance 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 31.12.2020 er det stilt en slik sikkerhet på 294,96 millioner NOK. Det er ikke stilt sikkerhet for internasjonalt børshandlede derivater.

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

Beløp i NOK 1000	Derivative forpliktelser	Ikke-derivative forpliktelser
Mindre enn 1 år	3 946	1 458 407
1-2 år	0	0
3-4 år	0	0
5-10 år	11 755	0
Etter 10 år	0	0
<b>Sum</b>	<b>15 701</b>	<b>1 458 407</b>

## Note 9 - Finansielle instrumenter

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

## Kategorier av finansielle eiendeler

Beløp i NOK 1000	Virkelig verdi over resultat					
	Lån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Investeringer som holdes til forfall	Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
<b>31.12.2020</b>						
Aksjer og andeler	0	0	0	6 964 714	0	6 964 714
Rentebærende verdipapirer	0	0	2 228 561	17 652 361	0	19 880 922
Finansielle derivater	0	0	0	0	416 917	416 917
Kundefordringer og andre fordringer	1 910 607	0	0	0	0	1 910 607
Betalingsmidler	944 537	0	0	0	0	944 537
<b>Sum</b>	<b>2 855 144</b>	<b>0</b>	<b>2 228 561</b>	<b>24 617 075</b>	<b>416 917</b>	<b>30 117 697</b>

Beløp i 1000 kr	Virkelig verdi over resultat					
	Lån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Investeringer som holdes til forfall	Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
<b>31.12.2019</b>						
Aksjer og andeler	0	0	0	6 441 370	0	6 441 370
Rentebærende verdipapirer	0	0	1 463 028	17 614 142	0	19 077 170
Finansielle derivater	0	0	0	0	246 044	246 044
Kundefordringer og andre fordringer	1 206 752	0	0	0	0	1 206 752
Betalingsmidler	417 188	0	0	0	0	417 188
<b>Sum</b>	<b>1 623 940</b>	<b>0</b>	<b>1 463 028</b>	<b>24 055 512</b>	<b>246 044</b>	<b>27 388 524</b>

Beløp i NOK 1000	Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
<b>31.12.2020</b>			
Gjeld til konsern	4 156 503	0	4 156 503
Annen kortsiktig gjeld	5 094	0	5 094
Finansielle derivater	0	15 701	15 701
<b>Sum</b>	<b>4 161 597</b>	<b>15 701</b>	<b>4 177 298</b>

Beløp i NOK 1000	Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
<b>31.12.2019</b>			
Gjeld til konsern	1 405 456	0	1 405 456
Annen kortsiktig gjeld	197 981	0	197 981
Finansielle derivater	0	8 518	8 518
<b>Sum</b>	<b>1 603 437</b>	<b>8 518</b>	<b>1 611 955</b>

## Finansielle eiendeler

### Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi

Beløp i NOK 1000	Aksjer	Obligasjoner	Sertifikater	Finansielle derivater	Sum
<b>31.12.2020</b>					
Nivå 1	4 293 447	828 283	0	0	5 121 729
Nivå 2	2 671 267	16 522 213	301 866	416 917	19 912 263
Nivå 3	0	0	0	0	0
<b>Sum virkelig verdi</b>	<b>6 964 714</b>	<b>17 350 496</b>	<b>301 866</b>	<b>416 917</b>	<b>25 033 993</b>
<b>31.12.2019</b>					
Nivå 1	4 122 415	1 691 483	0	0	5 813 898
Nivå 2	2 318 955	14 823 105	1 099 554	246 044	18 487 658
Nivå 3	0	0	0	0	0
<b>Sum virkelig verdi</b>	<b>6 441 370</b>	<b>16 514 588</b>	<b>1 099 554</b>	<b>246 044</b>	<b>24 301 556</b>

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 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 - Kapitalkrav

Beløp i 1000 kr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	20 242 517	21 097 164
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	20 242 517	21 097 164
Tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	20 242 517	21 097 164
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	20 242 517	21 097 164
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>		
Markedsrisiko	3 665 918	3 241 130
Motpartsrisiko	401 178	469 842
Helseforsikringsrisiko	898	3 094
Skadeforsikringsrisiko	8 816 213	7 771 580
Diversifisering	-2 312 579	-2 097 566
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	0	0
Operasjonell risiko	174 689	44 823
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>10 746 317</b>	<b>9 432 903</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR</b>	<b>188 %</b>	<b>224 %</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	4 835 843	4 244 806
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	2 686 579	2 358 226
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,5 mill.)	27 735	25 630
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>2 686 579</b>	<b>2 358 226</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR</b>	<b>753 %</b>	<b>895 %</b>

## Note 11 - Verdsettelse forsikringsforpliktelse - solvensformål og årsregnskap

	Solvensbalanse pr. 31.12.20	Årsregnskap pr. 31.12.20	Forskjell verdsettelse
Sum eiendeler	32 836 581	32 875 147	-38 566
Sum forpliktelse	12 594 064	12 208 577	-385 487
<b>Sum egenkapital</b>	<b>20 242 517</b>	<b>20 666 570</b>	<b>424 053</b>

### Forskjell i verdsettelse:

Tekniske avsetninger for årsregnskapsformål (avsetning for ikke opptjent brutto premie og brutto erstatningsavsetning erstattes av beste estimat og risikomargin i Solvens II-balansen. Beste estimat består av premie- og erstatningsavsetninger. I tillegg vil gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse erstattes av gjenforsikringsandel av beste estimat. Naturskadefond er i henhold til forskrift klassifisert som egenkapital.

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

### Beste estimat erstatningsavsetning i Solvens II-balansen

Beregnet som diskonterte fremtidige kontantstrømmer av forventede erstatningsutbetalinger.

### Beste estimat premieavsetning i Solvens II-balansen

Brutto ikke opptjent premie multipliseres med anslått combined ratio og resultatet diskonteres.

### Risiko Margin

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

## Note 12 Investeringer i andre selskap

Equinor Insurance AS er medlem i det gjensidige forsikringselskapet OIL. OIL tilbyr sine medlemmer forsikring over hele verden innenfor energisektoren, og medlemsskapet er begrenset til selskaper som driver forretning innenfor denne sektoren. Medlemsskapet styres av "OIL Shareholder's Agreement", som er en bindende kontrakt mellom OIL og medlemmene. Avtalen inneholder blant annet standard forsikrings- og reassuransopoliser og "Rating and Premium Plan", i tillegg til regulering av andre goder og forpliktelser.

Equinor Insurance kjøper deler av sin reassuransetilstand i OIL og har gjennom disse transaksjoner i selskapets resultat og balanse som har sitt utspring i OIL. Dette bokføres som ordinær reassuransetilstand, det vil si som opptjent og avsatt gjenforsikringspremie og gjenforsikringsandel av erstatningskostnad, resultatført og avsatt. I tillegg til dette medfører medlemsskapet i et gjensidig selskap et felles ansvar for eventuelle tap som måtte oppstå i forbindelse med dette selskapets virksomhet. Denne forpliktelsen defineres i OIL som "Theoretical Withdrawal Premium" og avsettes i Equinor Insurance sine regnskaper. Avsetningen skal representere det økonomiske ansvaret Equinor Insurance har i forhold til OIL hvis selskapet hadde trukket seg ut av fellesskapet på tidspunktet for regnskapsavslutningen, og beregnes av OIL med basis i retningslinjer gitt i "OIL Shareholders Agreement".

Selskapets avsetning for forpliktelser knyttet til OIL utgjør ved årets utgang 552,9 millioner kroner, mens den per 31.12.2019 utgjorde 523,3 millioner kroner.

TWP-avsetningen klassifiseres fra og med regnskapsavslutningen 31.12.19 som Andre forsikringsrelaterte kostnader i resultatregnskapet og som Andre avsetninger til forpliktelser i balansen. Tidligere år er endring i avsetningen for TWP resultatført som gjenforsikringsandel av brutto opptjent premie. Dette gjorde at informasjonen om premieinntekten for egen regning i resultatregnskapet ikke nødvendigvis gav et korrekt bilde av den spesifikke premien knyttet til selskapets forsikringsvirksomhet. Ved å flytte TWP-avsetningen til egen linje i det forsikringstekniske regnskapet gis det et mer rettvissende bilde av både forpliktelsen mot OIL og premieinntekt knyttet til egen virksomhet.

## Note 13 - Transaksjoner mellom nærstående parter

Prising av transaksjoner med nærstående parter er basert på armlengdesprinsipp.

### Transaksjoner mellom nærstående parter i resultat

Beløp i NOK 1000	2020	2019
<b>Premieinntekt skadeforsikring</b>		
All brutto premieinntekt knytter seg til forsikring av Equinorkonsernet sine eiendeler. Se note 1 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
<b>Sum</b>	<b>1 889 837</b>	<b>1 505 499</b>
<b>Erstatningskostnader i skadeforsikring</b>		
Alle brutto erstatningskostnader knytter seg til forsikring av Equinorkonsernet sine eiendeler. Se note 2 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
<b>Sum</b>	<b>(4 810 057)</b>	<b>(203 014)</b>
<b>Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b>		
Da selskapet ikke har noen ansatte er den daglige driften basert på en avtale med Equinor ASA om kjøp av nødvendige tjenester.		
<b>Sum</b>	<b>(10 830)</b>	<b>(10 074)</b>
<b>Investeringsrelaterte administrasjonskostnader</b>		
Selskapets investeringer forvaltes av Equinor Asset Management AS.		
<b>Sum</b>	<b>(33 980)</b>	<b>(34 738)</b>

## Transaksjoner mellom nærstående parter i balansen

Beløp i NOK 1000	2020	2019
------------------	------	------

### Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

All ikke opptjent bruttopremie knytter seg til forsikringer av Equinorkonsernet sine eiendeler. Se note 4 for oversikt over hvilke type forsikringer som inngår.

<b>Sum</b>	<b>162 485</b>	<b>172 807</b>
------------	----------------	----------------

### Erstatningsavsetning

Hele posten for brutto erstatningsavsetning knytter seg til forsikring av Equinorkonsernet sine eiendeler. Se note 4 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår, samt note for geografisk fordeling.

<b>Sum</b>	<b>5 736 030</b>	<b>1 183 980</b>
------------	------------------	------------------

### Gjeld til konsernselskap

Gjeld til Equinor ASA vedrørende konsernbidrag.	2 703 017	-
Gjeld til Equinor Asset Management vedrørende forvaltningshonorar.	2 095	3 000
Gjeld til Equinor ASA vedrørende kjøp av administrasjonstjenester.	3 112	1 671
Gjeld til Equinor ASA vedrørende etteroppgjør forsikringspremie for årene 1993 - 2015	1 448 279	1 400 785
<b>Sum</b>	<b>4 156 503</b>	<b>1 405 456</b>

\*) Gjeld til Equinor ASA knyttet til konsernbidrag forutsetter godkjenning fra finanstillstyret

## Note 14 - Betingede eiendeler

Equinor ASA har vært part i en skattesak mot Oljeskattekontoret vedrørende fradrag for forsikringspremier for årene 1993-1997. Tvisten er avgjort ved Høyesterettsdom avsagt i oktober 2012. Endringen for 1993 skal i sin helhet tilbakeføres. For årene 1994-1997 er det avgjort at det forelå endringsadgang, men Equinor ASAs premier skal fastsettes ved nytt skjønn av av Oljeskattenemnda.

Tilsvarende tvistetema foreligger fra 1. april 1997 til 31. desember 2013 mellom Equinor ASA / Equinor Energy AS og Oljeskattekontoret.

Tvisten vil gi Equinor Insurance AS rett til å anmode om korresponderende retting for årene 1994 til 2015 som føres som betinget eiendel. Den betingede eiendelen til Equinor Insurance AS er med virkning fra regnskapsåret 2014, reflektert i selskapets balanse. Pr. 31.12.20 utgjør dette MNOK 122,4.

Equinor har i november 2020 inngått forlik med Oljeskattekontoret som innebærer at forsikringspremie for 2007 - 2015 er endelig fastsatt for skatteformål. Dette gir Equinor Insurance anledning til korresponderende retting for disse årene. Forliket vil også ha effekt på skattepliktig inntekt i Equinor Insurance fra 2016 og senere år, og er forventet å redusere skattepliktig inntekt i selskapet.

Etter regnskapsavslutningen for 2020 mottok Equinor Energy AS en aksept fra norske skattemyndigheter på selskapets forslag til å lukke de nevnte inntektsårene. I forslaget er det satt som betingelse at Equinor Insurance AS innrømmes korresponderende retting for samtlige år, herunder gjennomføring av korresponderende retting ved nye konsernbidrag og endringer i allerede avgitte konsernbidrag. Disse endringene er innarbeidet i regnskapet for 2020.

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Equinor Insurance AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Equinor Insurance AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### 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 disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og 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 nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 26. mars 2021  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Johan-Herman Stene  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Equinor Insurance AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

*"By my signature I confirm all dates and content in this document."*

**Johan-Herman Stene**

**Statsautorisert revisor**

Serial number: 9578-5993-4-2411909

IP: 81.166.xxx.xxx

2021-03-26 14:11:20Z



Penneo document key: CVF5Y-YLMMN1-Q5V0I-JU3WN-IB8KM-5TYKA

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

#### How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>



This is an unofficial translation of the board of directors' approved Norwegian annual report and annual accounts.



# Board of Directors' Annual Report 2020

## Board of Directors

Lars Gaute Østebø, chair  
Marit Lunde  
Anne-Margrethe Tostrup Smith  
Mads Rømer Holm  
Lars Atle Kjøde

## Managing Director

Trine Rødland Albretsen

## Auditor

E&Y  
Certifies auditors

Equinor Insurance AS is a wholly owned subsidiary of Equinor ASA, located in Stavanger. The company is engaged in non-life insurance and carries mainly risk of property damage, business interruption and third party liability in connection with the Equinor Group's activities.

The company has no employees but purchases services from the parent company, Equinor Asset Management ASA and Gabler Triton. The Board's composition at the end of the year consists of two women and three men.

The Board is not aware that the company's activities throughout the year have caused pollution of the external environment.

The Board has set a maximum amount of NOK 8 190 million that may be exposed to a single event. The company's funds are invested in Norwegian and foreign financial securities.

The company has limited currency exposure. Credit risk in relation to premium is considered small, as Equinor ASA, with its sole subsidiaries, has a solid credit rating. However, it is counterparty to many reinsurers, as the company is responsible for the entire insurance amount to the insured, regardless of whether reinsurers can meet their obligations. The reinsurers' ability to meet their obligations is monitored actively. The board ensures that the company closely follows the reinsurers with special focus on their financial situation. The liquidity of the company is good and there is good match between payment date for payment of premium and payment of reinsurance expenses. In the case of large claims payments, there is good liquidity in the asset management portfolio by the end of 2020.

Equinor Insurance AS aims to achieve a long-term high return on its assets within the framework of sound security and risk diversification. This means that the company takes more risk than risk-free investments. The assets are managed following an active investment profile with a strategic shareholding of 25% and the remainder of the portfolio in interest-bearing securities. The shareholding may vary in line with risk-bearing ability. The risk is sought reduced

through use of several asset classes, so that the portfolio composition is diversified both in terms of geography and different securities. Equinor Insurance AS also uses financial instruments (derivatives) instead of underlying securities (stocks, bonds and certificates) if this is more appropriate and cost-effective. The company adheres to ethical guidelines for the management.

In connection with changes in portfolio composition, stock exchange futures contracts are also used on a stock index. Interest rate futures, future interest rate agreements, interest rate swaps, repurchase agreements and interest rate options are used for the purpose of managing appropriately and cost-effectively. Currency swaps and forward exchange contracts are used in the management of currency risk.

The company's investments in financial instruments entail exposure to equity, interest rate, credit and currency risk. Equinor Insurance AS has provided management guidelines and management frameworks, as well as requirements for reporting content and frequency, through the management strategy. Changes in the management strategy are approved by the Board. Risks are monitored at both the sub- and total portfolio level where the manager is required to comply with internal and statutory risk frameworks. The Board's assessment is that the company through the management strategy has secured a dynamic that provides satisfactory flexibility to meet unexpected changes in exchange rates or in the securities markets. However, the Board emphasizes that significant uncertainty exists in assessing future market development.

Equinor Insurance AS is a member of the mutual insurance company Oil Insurance Limited (OIL). The company's provision for insurance obligations relating to OIL amounts to NOK 553 million at year-end. This is an increase of NOK 30 million from 2019.

The accounts for 2020 show gross premium income (due gross premiums plus changes in provisions for unearned gross premium) of NOK 1 890 million, against gross premium income of NOK 1 505 million in 2019.

Premium income for own account was NOK 885 million in 2020 against NOK 768 million in 2019. In 2020, claims costs for own account amounted to NOK 2 417 million, against own-account claims costs of NOK 157 million in 2019. The increase is mostly due to the Hammerfest LNG fire-incident.

The company's cash flow from operating activities was NOK 820 million in 2020. The company's investment activities had a negative cash flow of NOK 204 million. Cash flow from financing activities was negative by NOK 121 million.

The company had a net return from investments of NOK 1 740 million in 2020, which corresponds to a positive return of 6.56% compared to a negative return of 7.78% for 2019. At year-end, the financial assets amounted to NOK 27,263 million, compared with NOK 25,765 million in 2019.

The accounts have been prepared with an annual result of NOK 47 million after tax;

Transfer and Disposal\*):

Issued Group Contribution excl. tax	NOK	2 108 millioner
Transfer from other equity	NOK	2 059 millioner
Transfer from natural hazards fund	NOK	2 millioner
<u>Total Transfer and Disposal</u>	<u>NOK</u>	<u>-47 millioner</u>

\*) Assume approval from the Norwegian Financial Supervisory Authority

After allocating the profit for the year, the company's equity is NOK 20 667 million, of which share capital is NOK 1 325 million.

The company's calculated Solvency Capital Requirement under Solvency II regulations is NOK 10 746 million, and the estimated available capital is NOK 20 243 million. This gives a capital adequacy of 188%. The corresponding calculation at 31.12.19 gives a coverage of 224%. The minimum capital requirement for 2020 is set at NOK 2 687 million and is also covered by a good margin. The Board is of the opinion that the capital adequacy statement indicates that the company's financial controls and risk-bearing ability are good.

Equinor Insurance AS established an external credit and financial classification in 2010. The company was awarded to A + / Stable category by Standard & Poor (S & P) on December 24, 2010. The classification of the company follows the classification of the parent company closely and is one notch down from the parent company. As of 31.12.2020, Equinor Insurance AS is rated A+.

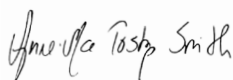
As a subsidiary of Equinor ASA, Equinor ASA refers to its annual report on corporate social responsibility. This is to be found publicly on Equinor ASA's websites on the internet ([www.equinor.com](http://www.equinor.com)).

The Board considers that the basis for the continued operation of Equinor Insurance AS is present and the accounts are thus prepared on this assumption.

Stavanger, 26 March 2021  
for Equinor Insurance AS



Lars Gaute Østebø  
Chair of the board



Anne-Margrethe Tostrup Smith  
Board member



Marit Lunde  
Board member



Mads Rømer Holm  
Board member



Lars Atle Kjøde  
Board member



Trine Rødland Albretsen  
Managing Director

# Key figures

AMOUNT IN NOK 1000	2020	2019	2018	2017	2016
Gross earned premium <sup>(1)</sup>	1 889 837	1 505 499	1 177 335	1 223 144	1 455 760
Change in %	25,5 %	27,9 %	-3,7 %	-16,0 %	-26,4 %
Earned premium for own account <sup>(2)</sup>	1 005 043	737 385	401 723	617 378	746 382
Change in %	36,3 %	83,6 %	-34,9 %	-17,3 %	-29,5 %
Claims incurred for own account	2 417 394	156 907	146 268	293 224	-309 114
Other insurance related costs (TWP)	-29 607	0	0	0	0
Net financial income	1 740 344	2 097 678	-56 162	1 497 043	904 987
Profit/Loss for the year	47 240	2 460 927	105 925	1 964 709	1 644 618
Combined Ratio <sup>(3)</sup>	243,14 %	43,28 %	47,38 %	51,98 %	-38,63 %

<sup>1)</sup> Gross earned premium is the sum of gross premium due and changes in booked premium for direct insurance

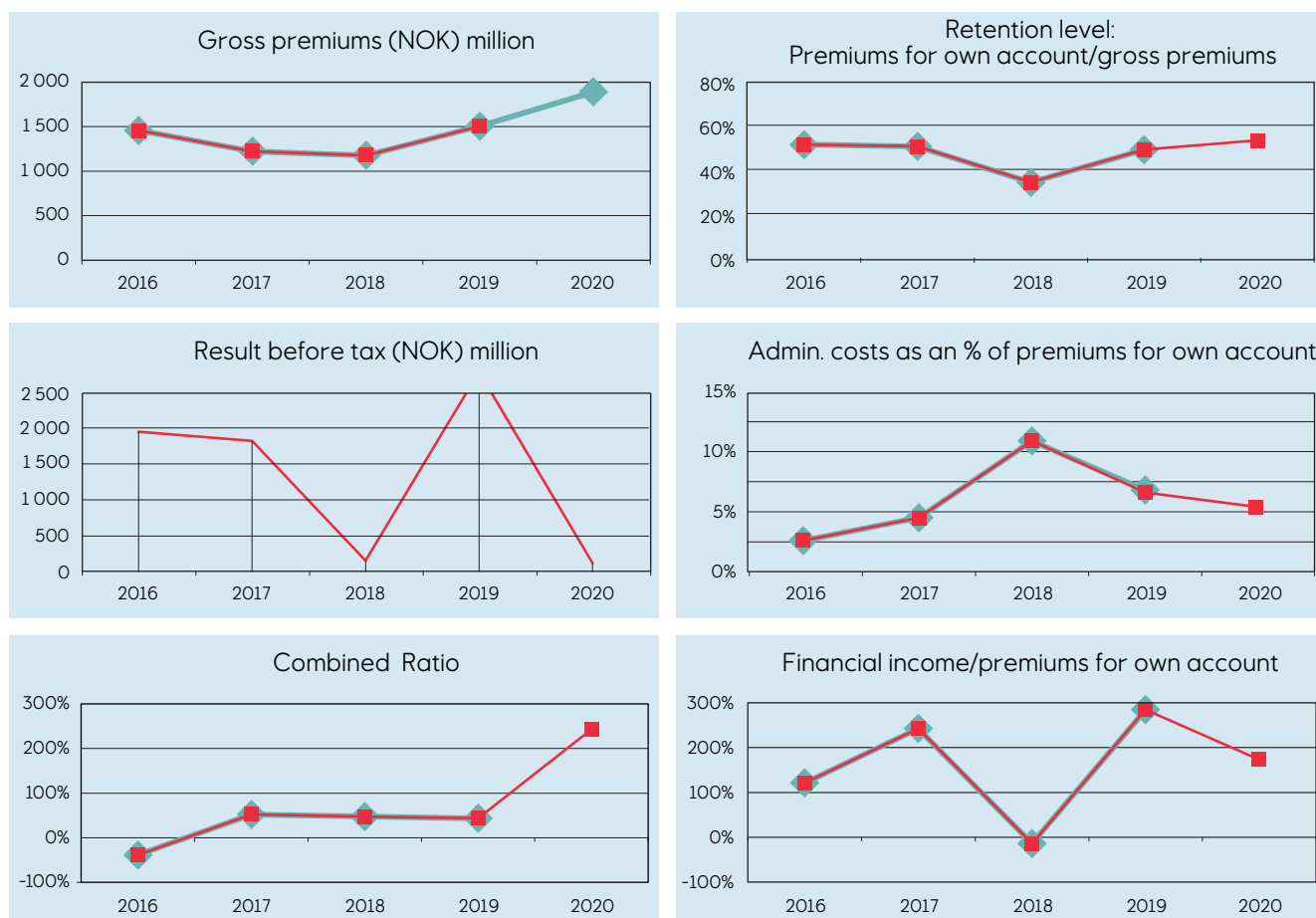
<sup>2)</sup> Until 2018 earned premium on own account are adjusted for the increase/decrease in the Theoretical Withdrawal premium (TWP) at OIL. From 2019 this has been moved to a separate line (other insurance related costs)

<sup>3)</sup> Combined Ratio is the administrative costs and claims on own account as a % of the earned premium on own account

## Key figures in %

Premium for own account	2020	2019	2018	2017	2016
Gross earned premium	53,18 %	49,0 %	34,1 %	50,5 %	51,3 %

## Key figures trends 2016 - 2020



# Equinor Insurance AS

## Income statement

AMOUNT IN NOK 1000	Notes	31.12.2020	31.12.2019
<b>Premium revenues</b>			
Gross premiums earned	1, 13	1 889 837	1 505 499
- Ceded reinsurance premiums earned		-1 005 043	-737 385
<b>Total premium revenues for own account</b>		<b>884 795</b>	<b>768 113</b>
<b>Other insurance related income</b>		<b>9</b>	<b>0</b>
<b>Claims costs</b>			
Gross claims incurred	2, 13	-4 810 057	-203 014
- Reinsurer's share of gross claims incurred		2 392 663	46 106
<b>Total claims costs for own account</b>		<b>-2 417 394</b>	<b>-156 907</b>
<b>Insurance-related operating expenses</b>			
Insurance-related administration costs including commissions for reinsurance received	3, 13	-55 828	-50 431
- Commissions received for ceded reinsurance and profit shares		0	0
<b>Total insurance-related operating expenses</b>		<b>-55 828</b>	<b>-50 431</b>
<b>Othr insurance related cost</b>	<b>12</b>	<b>-29 607</b>	<b>111 823</b>
<b>Profits from technical accounts for non-life insurance</b>		<b>-1 618 025</b>	<b>672 599</b>
<b>Net revenues from investments</b>			
Interest revenues and dividends etc. on financial assets	9	627 928	698 342
Change in value of investments	9	650 003	1 304 315
Realised gains and losses on investments	9	551 211	108 833
Administration costs associated with investments, including interest cost	13	-88 799	-13 812
<b>Total net revenues from investments</b>		<b>1 740 344</b>	<b>2 097 678</b>
<b>Other revenues related to non-technical accounts</b>		<b>1 071</b>	<b>3 787</b>
<b>Other costs related to non-technical accounts</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Profits on non-technical accounts</b>		<b>1 741 416</b>	<b>2 101 465</b>
<b>Profit/loss before tax</b>		<b>123 391</b>	<b>2 774 064</b>
<b>Other profit and loss components</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tax expense</b>	<b>7</b>	<b>-76 151</b>	<b>-313 137</b>
<b>Profit/loss before other profit and loss components</b>		<b>47 240</b>	<b>2 460 927</b>
<b>Profit/loss for the year</b>		<b>47 240</b>	<b>2 460 927</b>
<b>Transfers and allocations</b>			
Group contributions paid		-2 108 353	0
Transferred to (-) / from (+) other equity/uncovered losses		2 059 277	2 459 922
Transferred to (-) / from (+) National Fund for Natural Disaster Assistance		1 837	1 005
<b>TOTAL TRANSFERS AND ALLOCATIONS</b>		<b>-47 240</b>	<b>2 460 927</b>

# Equinor Insurance AS

## Balance

### Assets

AMOUNT IN NOK 1000	Notes	31.12.2020	31.12.2019
<b>Investments</b>			
Financial assets measured at amortized cost			
Investments held to maturity		2 228 561	1 463 028
Financial assets measured at fair value			
Shares and participating interests		6 964 714	6 441 370
Financial assets with fixed returns		17 652 362	17 614 142
Financial derivatives		416 917	246 044
<b>Total investments</b>	<b>8,9</b>	<b>27 262 554</b>	<b>25 764 584</b>
<b>Reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life insurance</b>			
Reinsurance of gross premiums not earned		31 093	28 185
Reinsurance of gross claims provision		2 726 530	400 238
<b>Total reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life insurance</b>	<b>4,5,6</b>	<b>2 757 624</b>	<b>428 423</b>
<b>Receivables</b>			
Receivables in association with direct business operations			
Policyholders		136 557	374 418
Receivables related to reinsurance		173	0
Other receivables		1 619 219	10 316
<b>Total receivables</b>	<b>9</b>	<b>1 755 949</b>	<b>384 734</b>
<b>Other assets</b>			
Bank deposits	8,9	944 537	417 188
Tax assets	7,14	122 390	729 000
<b>Total other assets</b>		<b>1 066 926</b>	<b>1 146 188</b>
<b>Prepaid expenses and accrued income not received</b>			
Other prepaid expenses and accrued income not received		32 268	93 018
<b>Total prepaid expenses and accrued income not received</b>		<b>32 268</b>	<b>93 018</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>32 875 320</b>	<b>27 816 947</b>


# Equinor Insurance AS

## Balance

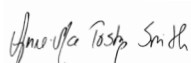
### Equity and liabilities

AMOUNT IN NOK 1000	Notes	31.12.2020	31.12.2019
<b>Paid-up capital</b>			
Share capital		1 325 000	1 325 000
Share premium account		25 000	25 000
Other paid-up capital		4 333 444	3 274 054
<b>Total paid-up capital</b>	<b>10, 11</b>	<b>5 683 444</b>	<b>4 624 054</b>
<b>Retained earnings</b>			
Allocation to the National Fund for Natural Disaster Assistance		29 717	27 879
Other retained earnings		14 953 409	17 016 361
<b>Total retained earnings</b>	<b>10, 11</b>	<b>14 983 126</b>	<b>17 044 240</b>
<b>Total equity</b>		<b>20 666 570</b>	<b>21 668 294</b>
<b>Gross insurance liabilities in non-life insurance</b>			
Provisions for gross premiums not earned	4, 5, 13	162 485	172 807
Gross claims provision	4, 5, 6, 13	5 736 030	1 183 980
<b>Total gross insurance liabilities in non-life insurance</b>		<b>5 898 515</b>	<b>1 356 786</b>
<b>Provisions</b>			
Taxes payable	7	0	537 013
Provisions related to deferred tax	7	1 580 024	2 119 592
Other provisions	12	552 912	523 306
<b>Total provisions</b>		<b>2 132 937</b>	<b>3 179 911</b>
<b>Liabilities</b>			
Liabilities related to direct insurance		0	1 935
Liabilities related to reinsurance		0	22 373
Debt to group companies	9	15 701	8 518
Financial derivatives	9, 13	4 156 503	1 405 456
Other liabilities	9	5 095	173 673
<b>Total liabilities</b>		<b>4 177 298</b>	<b>1 611 955</b>
<b>Accrued costs and received not earned income</b>			
Other accrued costs and received not earned income		0	0
<b>Total accrued costs and received not earned income</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>32 875 320</b>	<b>27 816 947</b>

Stavanger, 26 March 2021  
for Equinor Insurance AS



Lars Gaute Østebø  
Chair of the board



Anne-Margrethe Tostrup Smith  
Board member




Mads Rømer Holm  
Board member



Marit Lunde  
Board member



Lars Atle Kjode  
Board member



Trine Rødland Albretsen  
Managing Director

# Equinor Insurance AS

## Own equity

### Overview of development in own equity

AMOUNT IN NOK 1000	Share capital	Share premium account	Other paid-up capital	Fund	Other equity/ uncovered losses	Total
<b>2020</b>						
Equity 1 January	1 325 000	25 000	3 274 054	27 878	17 016 359	21 668 291
Group contributions received	0	0	1 059 390	0	0	1 059 390
Group contribution paid	0	0	0	0	-2 108 353	-2 108 353
Transferred from profit/loss for the year	0	0	0	1 838	45 402	47 240
<b>Total</b>	<b>1 325 000</b>	<b>25 000</b>	<b>4 333 444</b>	<b>29 717</b>	<b>14 953 409</b>	<b>20 666 570</b>

AMOUNT IN NOK 1000	Share capital	Share premium account	Other paid-up capital	Fund	Other equity/ uncovered losses	Total
2019						
Equity 1 January	1 325 000	25 000	3 274 054	26 874	14 556 438	19 207 368
Group contributions received	0	0	0	0	0	0
Group contribution paid	0	0	0	0	0	0
Transferred from profit/loss for the year	0	0	0	1 004	2 459 923	2 460 927
<b>Total</b>	<b>1 325 000</b>	<b>25 000</b>	<b>3 274 054</b>	<b>27 878</b>	<b>17 016 361</b>	<b>21 668 295</b>

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

# Equinor Insurance AS

## Cash flow

### Cash flow statement

AMOUNT IN NOK 1000	31.12.2020	31.12.2019
<b>Cash flow from operating activities</b>		
Received premiums for direct policies	2 117 377	1 282 793
Received in connection with other income	0	0
Reinsurance premiums ceded	-1 030 496	-685 088
Claims paid	-259 942	-49 159
Received reinsurers share of claims	66 198	0
Payments to suppliers of goods and services	-81 256	-68 734
Interest paid	700	2 312
Interest received	421 270	434 796
Payment of dividends	206 659	263 546
Payments to / from other financial items	-121 618	-454 757
Tax refund	-499 068	-9 072
<b>Net cash flow from / to (-) operating activities</b>	<b>819 822</b>	<b>716 637</b>
<b>Cash flow from / to investment activities</b>		
Payments made/received upon share transactions	93 446	649 762
Payments made/received in connection with bonds	617 325	1 807 105
Payments made/received in connection with certificates	-914 652	-1 061 670
<b>Net cash flow from / to (-) investment activities</b>	<b>-203 881</b>	<b>1 395 197</b>
<b>Cash flow from /to financing activities</b>		
Receipts/disbursements associated with other short-term liability		
Group contributions paid		
Group contributions received		
Change in accounts receivable within the group		
<b>Net cash flow from / to (-) financing activities</b>	<b>-120 548</b>	<b>-2 084 262</b>
<b>Effect of currency exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents</b>	<b>31 783</b>	<b>-7 201</b>
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	<b>527 176</b>	<b>20 370</b>
<b>Cash and cash equivalents 1. Jan.</b>	<b>417 188</b>	<b>396 818</b>
<b>Cash and cash equivalents 31. Dec.</b>	<b>944 537</b>	<b>417 188</b>





