



Statoil Forsikring a.s

Årsberetning 2017 - **Annual report 2017**



Statoil

Styre

Russel Alton, leder
Marit Lunde, styremedlem
Anne-Margrethe Tostrup Smith, styremedlem
Mads Rømer Holm, styremedlem
Lars Atle Kjøde, styremedlem

Forretningsfører

Lars Gaute Østebø

Revisjon

KPMG AS
Statsaut. revisorer

Styrets årsberetning 2017

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

Selskapet har ingen ansatte, men kjøper tjenester fra morselskapet og av Gabler Triton. Det har vært en del utskiftninger i styret i 2017 som følge av ulike og ikke sammenfallende årsaker. 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 fastsatt et maksimalbeløp på NOK 7 750 millioner som kan være eksponert ved en enkelt hendelse. Selskapets midler plasseres i norske og utenlandske finansielle verdipapirer.

Selskapet har begrenset valutaeksponering. Kredittrisiko i forhold til premie anses som liten, da Statoil ASA og datterselskaper som eneste kunder har solid kreditt rating. Imidlertid er det motpartsforhold mot reassurandører, ettersom selskapet er ansvarlig for hele forsikringsbeløpet overfor sikrede, uavhengig av om reassurandørene kan innfri sine forpliktelser. Reassurandørens evne til å innfri sine forpliktelser overvåkes aktivt. Styret påser at selskapet følger reassurandørene tett med særskilt fokus på deres finansielle situasjon. Likviditeten i selskapet er god, og det er godt samsvar mellom betalingstidspunkt for innbetaling av premie og utbetaling av reassuranssekostnader. I tilfelle store skadeutbetalinger er det per utgangen av 2017 god likviditet i kapitalforvaltningsporteføljen.

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

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

Statoil Forsikring a.s. er medlem i det gjensidige forsikringselskapet Oil Insurance Limited (OIL). Selskapets avsetning for forsikringsforpliktelser knyttet til OIL utgjør ved årets utgang NOK 383 millioner. Dette er en reduksjon på NOK 30 millioner fra 2016.

Regnskapet for 2017 viser brutto premieinntekt (forfalte bruttopremier med tillegg for endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie) på NOK 1 223 millioner, mot brutto premieinntekt på NOK 1 456 millioner i 2016. Premieinntekter for egen regning var NOK 617 millioner i 2017 mot NOK 719 millioner i 2016. I 2017 var erstatningskostnader for egen regning NOK 293 millioner, mot positive erstatningskostnader for egen regning på NOK 309 millioner i 2016.

Selskapets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på NOK 639 millioner i 2017. Selskapets investeringsaktiviteter hadde en positiv kontantstrøm på NOK 660 millioner. Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene var negativ med NOK 1 440 millioner.

Selskapet fikk i 2017 netto inntekt fra investeringer på NOK 1 497 millioner, som tilsvarer en positiv avkastning på 5,27% sammenlignet med 3,60% for 2016. De finansielle eiendelene utgjorde ved årets slutt NOK 25 932 millioner sammenlignet med NOK 25 522 millioner ett år tidligere.

Regnskapet er gjort opp med et årsresultat på NOK 1 965 millioner etter skatt; av dette overføres NOK 3,9 millioner fra fond, NOK 1 398 millioner overføres til annen opptjent egenkapital og NOK 571 millioner er avsatt til konsernbidrag Etter disponering av årets resultat så er selskapets egenkapital NOK 22 225 millioner, hvorav aksjekapital er NOK 1 325 millioner.

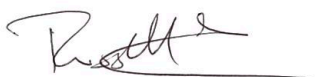
Selskapets beregnede solvenskapitalkrav i henhold til Solvens II regelverket er på NOK 9 340 millioner, og tellende, tilgjengelig ansvarlig kapital er NOK 22 098 millioner. Dette gir en kapitaldekning på 237%. Tilsvarende beregning pr. 31.12.16 gir en dekning på 219%. Minstekapitalkravet for 2017 er satt til NOK 2 335 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.

Statoil Forsikring a.s. etablerte i 2010 en ekstern kreditt- og finansiell klassifisering av selskapet. Selskapet ble av Standard & Poor's (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, det vil si at rating er lik morselskapets frittstående rating. Per 31.12.2017 er Statoil Forsikring a.s. sin rating A/ Stable.

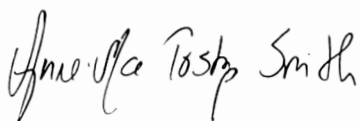
Som datterselskap av Statoil ASA så henvises det til Statoil ASA sin årsberetning om samfunnsansvar. Denne er å finne offentlig tilgjengelig på Statoil ASA sine hjemmesider på internett (www.statoil.com).

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

Stavanger, 12. mars 2018
for Statoil Forsikring a.s.



Russell Alton
Styrets leder



Anne-Margrethe Tostrup Smith
Styremedlem



Mads Rømer Holm
Styremedlem



Marit Lunde
Styremedlem



Lars Atle Kjøde
Styremedlem



Lars Gaute Østebø
Daglig leder

Nøkkeltall

BELØP I 1000 KR	2017	2016	2015	2014	2013
Brutto opptjent premie ⁽¹⁾	1 223 144	1 455 760	1 978 687	2 132 573	2 112 075
Endring i %	-16,0 %	-26,4 %	-7,2 %	1,0 %	7,9 %
Opptjent premie for egen regning ⁽²⁾	587 654	746 382	1 058 862	1 231 556	1 203 585
Endring i %	-21,3 %	-29,5 %	-14,0 %	2,3 %	11,1 %
Påløpte erstatninger for egen regning	293 224	-309 114	788 060	307 422	370 586
Netto finansresultat	1 497 043	904 987	909 090	1 521 234	1 537 787
Årsresultat	1 964 709	1 644 618	1 027 972	1 959 845	1 159 034
Combined Ratio ⁽³⁾	54,61 %	-38,63 %	77,49 %	27,17 %	32,48 %

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

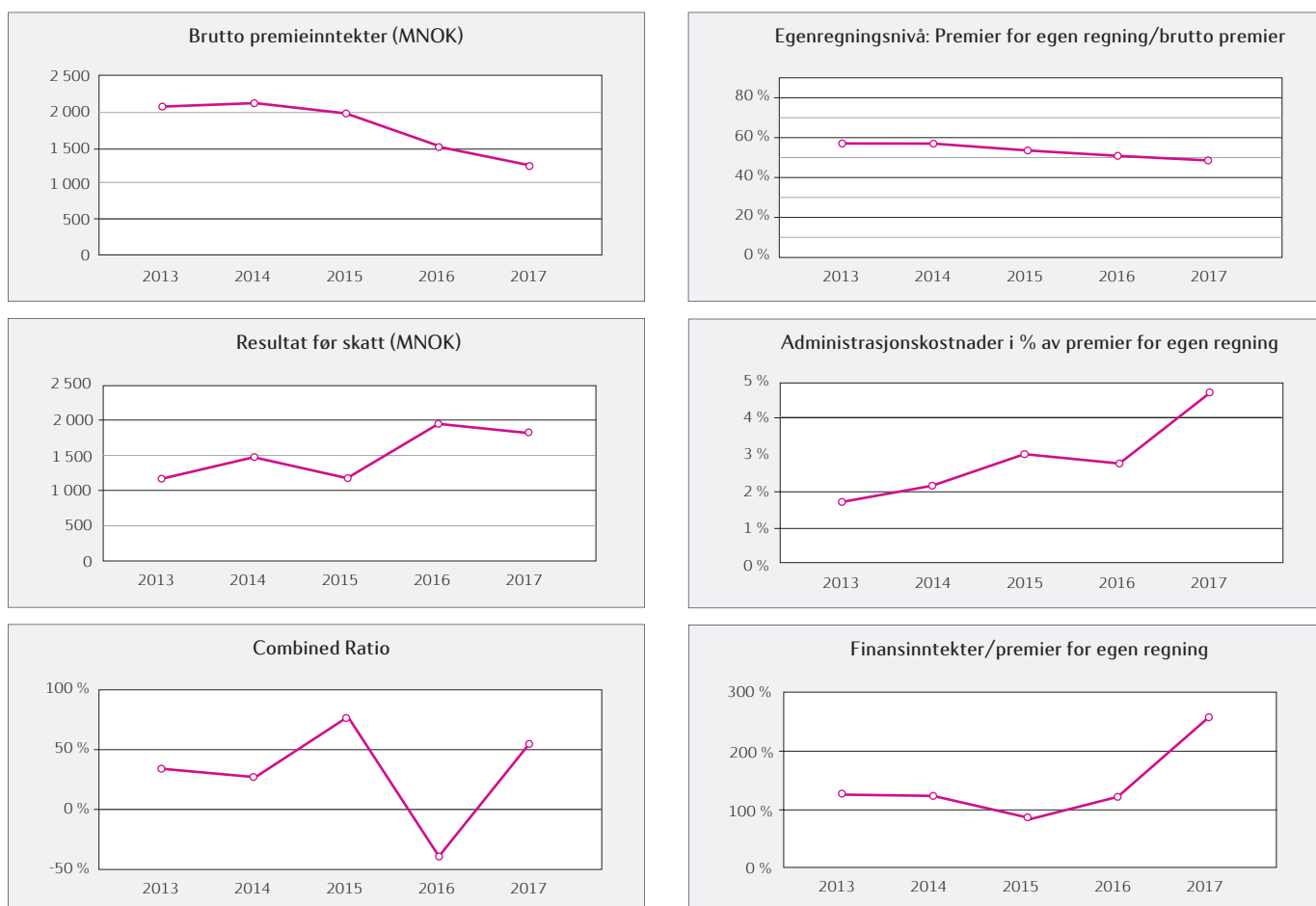
²⁾ Opptjent premie for egen regning er justert for økning / reduksjon i Theoretical Withdrawal Premium (TWP) hos OIL.

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

Nøkkeltall i %

Premie for egen regning	2017	2016	2015	2014	2013
Brutto opptjent premie	48,0 %	51,3 %	53,5 %	57,7 %	57,0 %

Nøkkeltallsutvikling 2013 - 2017



Resultatregnskap 31. desember 2017

BELØP I 1000 KR	Noter	2017	2016
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Premieinntekter mv.			
Opptjente bruttopremier	1,13	1 223 144	1 455 760
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-605 766	-736 441
Sum premieinntekter for egen regning	4	617 378	719 318
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	2,13	-453 372	214 486
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		160 148	94 628
Sum erstatningskostnader for egen regning	4,6	-293 224	309 114
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	3,13	-27 671	-20 771
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		25 155	31 713
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 516	10 942
Resultat av teknisk regnskap		321 639	1 039 374
IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9	647 733	686 237
Verdiendringer på investeringer	9	-424 577	-496 269
Realisert gevinst og tap på investeringer	9	1 319 699	762 474
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	13	-45 811	-47 456
Sum netto inntekter fra investeringer		1 497 043	904 987
Andre inntekter		1 569	0
Andre kostnader		0	0
Resultat av ikke-teknisk regnskap		1 498 613	904 987
Resultat før skattekostnad		1 820 251	1 944 361
Skattekostnad	7	144 458	-299 743
Resultat før andre resultatkomponenter		1 964 709	1 644 618
TOTALRESULTAT		1 964 709	1 644 618
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER			
Avgitt konsernbidrag		-571 009	-1 083 939
Mottatt konsernbidrag		0	0
Overført til annen innbetalt egenkapital		0	0
Overført til (-) / fra (+) annen egenkapital/udekket underskudd		-1 397 613	-563 182
Overført til (-) / fra (+) naturskadefondet		3 912	2 504
Sum disponeringer		-1 964 709	-1 644 618

Balanse pr. 31. desember 2017

Eiendeler

BELØP I 1000 KR	Noter	2017	2016
Immaterielle eiendeler			
Goodwill		0	0
Andre immaterielle eiendeler		0	0
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Investeringer			
Finansieller eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall		385 700	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		6 454 672	6 681 313
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		19 076 045	18 792 937
Finansielle derivater		15 642	47 863
Sum investeringer	8,9	25 932 059	25 522 112
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		117 619	124 853
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		369 801	469 287
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	4,5,6	487 421	594 140
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring			
Forsikringstakere		212 385	522
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		0	0
Andre fordringer		9 029	176 411
Sum fordringer	9	221 413	176 933
Andre eiendeler			
Kasse, bank	8,9	353 108	480 367
Eiendeler ved skatt	7	742 000	533 000
Sum andre eiendeler		1 095 108	1 013 367
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		73 378	10
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		73 378	10
SUM EIENDELER		27 809 379	27 306 563

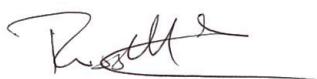
Egenkapital og forpliktelser

BELØP I 1000 KR	Noter	2017	2016
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital			
Aksjekapital		1 325 000	1 325 000
Overkurs		25 000	25 000
Annen innskutt egenkapital		3 274 054	3 274 054
Sum innskutt egenkapital	10,11	4 624 054	4 624 054
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefondet		22 419	26 332
Annen opptjent egenkapital		17 579 100	16 181 487
Sum opptjent egenkapital	10,11	17 601 519	16 207 819
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4,5,13	404 751	449 712
Brutto erstatningsavsetning	4,5,6,13	1 013 452	1 096 545
Sum forsikringsforpliktelser brutto		1 418 203	1 546 257
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved skatt		0	0
Forpliktelser ved periodeskatt	7	42 792	42 792
Forpliktelser ved utsatt skatt	7	2 791 717	2 917 049
Andre avsetninger for forpliktelser	12	383 238	412 898
Sum avsetninger for forpliktelser		3 217 747	3 372 739
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		0	0
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		3 091	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner		0	0
Finansielle derivater	9	156 729	87 155
Gjeld til konsernselskap	9,13	755 046	1 448 317
Andre forpliktelser	9	24 605	20 222
Sum forpliktelser		939 470	1 555 694
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		8 385	0
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		8 385	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		27 809 379	27 306 563


Stavanger, 12. mars 2018
for Statoil Forsikring a.s.



Anne-Margrethe Tostrup Smith
Styremedlem



Russell Alton
Styrets leder



Marit Lunde
Styremedlem



Lars Atle Kjode
Styremedlem



Mads Rømer Holm
Styremedlem



Lars Gaute Østebø
Forretningsfører

Oversikt over utvikling i egenkapitalen

BELØP I 1000 KR

2017	Aksjekapital	Overkurs	Annen innbetalt egenkapital	Fond	Annen egenkapital/udekket tap	Sum
Egenkapital 1. januar	1 325 000	25 000	3 274 054	26 332	16 181 488	20 831 875
Mottatt konsernbidrag	0	0	0	0	0	0
Avgitt konsernbidrag	0	0	0	0	-571 009	-571 009
Tilført fra årets resultat	0	0	0	-3 912	1 968 620	1 964 708
Sum	1 325 000	25 000	3 274 054	22 420	17 579 100	22 225 574

2016	Aksjekapital	Overkurs	Annen innbetalt egenkapital	Fond	Annen egenkapital/udekket tap	Sum
Egenkapital 1. januar	1 325 000	25 000	3 274 054	28 835	15 618 306	20 271 195
Mottatt konsernbidrag	0	0	0	0	0	0
Avgitt konsernbidrag	0	0	0	0	-1 083 939	-1 083 939
Tilført fra årets resultat	0	0	0	-2 503	1 647 121	1 644 619
Sum	1 325 000	25 000	3 274 054	26 332	16 181 488	20 831 875

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

Kontantstrømoppstilling

BELØP I 1000 KR	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier forsikring	1 122 525	1 381 294
Innbetalt vedrørende andre inntekter	33 540	31 713
Utbetalte gjenforsikringspremier	-625 166	-663 463
Utbetalte erstatninger	-536 465	-188 351
Innbetalt fra reassurandører	259 634	0
Utbetaling til leverandører for varer og tjenester	-72 242	-57 188
Utbetaling av renter	-20	-351
Innbetaling av renter	326 784	350 579
Innbetaling av utbytter	259 848	342 536
Inn- / utbetalinger fra andre finansposter	-120 166	208 969
Inn- / utbetaling av skatter	-9 555	-10 477
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	638 717	1 395 261
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Inn- / utbetalinger utlån til andre	0	0
Inn- / utbetalinger ved salg/kjøp av aksjer/andeler i andre selskap	0	0
Inn- / utbetalinger ved aksjetransaksjoner	1 215 244	-214 111
Inn- / utbetalinger ved obligasjoner / sertifikater	-169 135	-742 266
Inn- / utbetalinger ved investeringer som holdes til forfall	-385 700	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	660 409	-956 377
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Kapitalinnskudd	0	0
Inn- / utbetalinger i forbindelse med annen kortsiktig gjeld	4 383	16 328
Utbetaling av konsernbidrag	-1 445 252	-114 047
Innbetaling av konsernbidrag	0	0
Endring i tilgodehavende innen konsernet	654	9 293
Endring langsiktige forpliktelser	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 440 216	-88 426
Effekt av vauktakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	13 831	-4 657
Netto endring betalingsmidler	-127 259	345 801
Betalingsmidler 1.1	480 367	134 566
Betalingsmidler 31.12	353 108	480 367

Noter til regnskapet

Selskapet og selskapsstruktur

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

Vesentlige regnskapsprinsipper

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 kroner.

Forenklinger fra IFRS

Selskapet følger måle- og innregningsreglene i årsregnskapsforskriften for forsikringselskaper. 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

Forsikringspremier

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

Gjenforsikring

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

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 premie er periodisert.

Erstatningsavsetning

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

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

Tilstrekkelighetstest

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

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

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

Skatter

Skattekostnaden i regnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt / skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt / skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier og skattemessige virkninger av underskudd. Netto utsatt skattefordel oppføres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelen kan benyttes. Omstridte skattekrav innregnes som eiendel når det er sannsynlighetsovervekt for at det vil bli refundert.

Konsernbidrag

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

Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler

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

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

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

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

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

Finansiell gjeld

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

Finansielle derivater

Forvalterne av selskapets verdipapirportefølje har mandat til å benytte en definert mengde ulike avledede finansielle instrumenter. Derivater er ofte en mye raskere og mer kostnadseffektiv måte å foreta ønskede endringer i porteføljesammensetningen enn ved kjøp og salg av underliggende verdipapirer. Dessuten gir derivater større fleksibilitet for forvalter med hensyn på å oppnå den ønskede 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 markedsverdiprinsippet.

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

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

Note 1 Premieinntekter

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2017	2016
Spesifikasjon av brutto premie		
Forfalt premie direkte forsikring	1 000 077	1 132 222
Mottatt gjenforsikring	178 106	186 152
Brutto forfalt premie	1 178 183	1 318 373
Endring i premieavsetning for direkte forsikring	27 067	117 988
Endring i premieavsetning for mottatt gjenforsikring	17 895	19 399
Brutto opptjent premie	1 223 144	1 455 760

Opptjent bruttopremie beløp seg til 1 074 millioner kroner i Norge, 62 millioner kroner fra andre land omfattet av EØS-avtalen samt 87 millioner kroner fra øvrige land.

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2017	2016
Spesifikasjon pr. bransje		
Transportforsikringer	0	0
Industrieforsikringer	64 080	54 970
Energi	1 114 103	1 263 403
Brutto forfalt premie	1 178 183	1 318 373
Endring premieavsetning energi	47 490	131 658
Endring premieavsetning transport	0	0
Endring premieavsetning industrieforsikringer	-2 529	5 728
Brutto opptjent premie	1 223 144	1 455 760

Note 2 Erstatningskostnader

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2017	2016
Brutto erstatningskostnader		
Betalte erstatninger for skader inntruffet i regnskapsperioden	0	4 226
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i regnskapsperioden	822 366	4 383
Sum anslått brutto erstatningskostnader i perioden	822 366	8 609

Brutto avviklingsresultat		
IB erstatningsavsetning	-1 096 545	-1 528 171
Betalte erstatninger for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	536 465	212 913
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	191 086	1 092 162
Sum brutto avviklingsresultat relatert til tidligere regnskapsperioder	-368 994	-223 095

Påløpte brutto erstatningskostnader	453 372	-214 486
Betalte erstatninger brutto	536 465	217 139
Endring i brutto erstatningsavsetning	-83 093	-431 626
Påløpte brutto erstatningskostnader	453 372	-214 486

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2017	2016
Erstatninger spesifisert pr. bransje		
Transportforsikring	18 078	0
Energi, direkte og indirekte	403 595	-205 136
Industrieforsikring	24 619	-1 424
Naturskadeforsikring	7 080	-7 927
Sum brutto erstatninger	453 372	-214 486

Note 3 Driftskostnader

Selskapet har ingen ansatte, men kjøper tjenester fra morselskapet og av Gabler Triton AS, spesialister i Captive administrasjon.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styremedlemmene.

Honorar til revisor er kostnadsført med 357.710 kroner for lovpålagt revisjon og 65.685 kroner for andre attestasjonstjenester. Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2017	2016
Forsikringsrelaterte driftskostnader fordelt på bransje		
Transportforsikringer	0	0
Industrieforsikringer	233	137
Naturskadeforsikringer	44	71
Energi	27 394	20 563
Sum	27 671	20 771

Note 4 Forsikringstekniske avsetninger

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Ikke opptjent bruttopremie	Erstatnings-avsetning	Erstatningsansvar
2017			
Forsikringstekniske avsetninger brutto			
Industrieforsikring	28 726	31 189	31 189
Transportforsikring	0	0	0
Energiforsikring	374 962	978 779	978 779
Naturskadeforsikring	1 063	3 484	0
Sum bruttoavsetninger	404 751	1 013 452	1 009 968
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger			
Industrieforsikring	0	0	0
Transportforsikring	0	0	0
Energiforsikring	117 619	369 801	369 801
Sum gjenforsikringsandel	117 619	369 801	369 801
Forsikringstekniske avsetninger for egen regning	287 132	643 651	640 167

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Ikke opptjent bruttopremie	Erstatnings-avsetning	Erstatningsansvar
2016			
Forsikringstekniske avsetninger brutto			
Industrieforsikring	17 632	7 155	7 155
Transportforsikring	0	0	0
Energiforsikring	430 961	1 089 390	1 089 390
Naturskadeforsikring	1 119	0	0
Sum bruttoavsetninger	449 712	1 096 545	1 096 545
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger			
Industrieforsikring	0	0	0
Transportforsikring	0	0	0
Energiforsikring	124 853	469 287	469 287
Sum gjenforsikringsandel	124 853	469 287	469 287
Forsikringstekniske avsetninger for egen regning	324 859	627 258	627 258

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.

Forsikringstekniske avsetninger klassifisert som egenkapital:

Naturskadefond er i henhold til forskrift klassifisert som egenkapital.

Note 5 Styring av forsikringsrisiko

Oversikt

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

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

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

Forsikringsrisiko

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

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

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

Statoil Forsikring er medlem i det gjensidige forsikringsselskapet Oil Insurance Limited (OIL). Medlemskapet medfører at Statoil Forsikring reassurerer noe av sin risiko i OIL. OIL dekker skader opp til USD 240 mill per skade (for interesse). Statoil Forsikring er ansvarlig for en andel av eventuelle tap som måtte oppstå i forbindelse med OILs virksomhet, da OIL er et gjensidige forsikringsselskap.

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

Konsentrasjon av forsikringsrisiko

Statoil Forsikring driver skadeforsikring som i sin helhet er knyttet til Statoilkonsernets virksomhet. Statoils virksomhet er av en slik art at både skadefrekvens og erstatningsstørrelse kan variere mye. Tabellen i note 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	
	2017	2016	2017	2016
Norge	359 430	377 449	922 845	432 509
USA	15 363	21 058	340	578 096
Storbritannia	11 426	31 307	55 726	5 748
Canada	2 363	1 751	0	0
Danmark	2 863	39	0	0
Brasil	643	15 125	0	0
Angola	-1 686	0	0	19 216
Russland	0	0	23 054	23 121
Aserbajdsjan	9 130	1 407	11 488	37 855
Andre	5 219	1 577	0	0
Sum	404 751	449 712	1 013 453	1 096 545

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

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

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

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

Sentrale forutsetninger

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

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

Sensitivitet tegningsrisiko

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

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

Resultateffekt av økning i Combined Ratio (1% poeng)	2017	2016
Norge	5 174	-6 911
USA	135	-740
Øvrige	569	187
Sum	5 878	-7 464

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
2017	4	205 592	4	205 592	17	59 615
2016	2	4 304	2	4 304	11	99 686
2015	11	89 010	12	81 592	10	97 911
2014	14	9 954	27	5 162	10	13 936
2013	16	83 814	20	67 051	9	149 002

Note 6 Analyse av skadeutvikling

Sensitivitetsanalyse avsetningsrisiko

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

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

Brutto skader

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	29 867	1 921 085	135 929	979 106	427 244	493 039	
- ett år senere	115 408	1 264 678	139 361	515 242	-		
- to år senere	110 061	1 341 018	141 762	-			
- tre år senere	94 478	1 399 883	18 858				
- fire år senere	95 967	39 707					
- fem år senere	12 600						
Beregnet beløp pr 31.12.2017	12 600	39 707	18 858	-	-	493 039	
Totalt utbetalt hittil	-	-	-	-	-	-	
Erstatningsavsetning	12 600	39 707	18 858	-	-	493 039	564 204
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2012							42 373
Valutajustering							5 333
IBNR og ULAE							401 542
Sum							1 013 452

Avgitt gjenforsikring skader

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	-	1 530 036	-	346 836	-	189 710	
- ett år senere	-	803 257	-	346 895	-		
- to år senere	-	839 355	-	-			
- tre år senere	918	840 758	-				
- fire år senere	2 623	-					
- fem år senere	-						
Beregnet beløp pr 31.12.2017	-	-	-	-	-	189 710	
Totalt utbetalt hittil	-	-	-	-	-	-	
Erstatningsavsetning	-	-	-	-	-	189 710	189 710
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2012							-
Valutajustering							3 336
IBNR							176 755
Sum							369 801

For egen regning

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	29 867	391 049	135 929	632 270	632 270	303 329	
- ett år senere	115 408	461 421	139 361	168 347	-		
- to år senere	110 061	501 663	141 762	-			
- tre år senere	93 560	186 764	18 858				
- fire år senere	93 344	39 707					
- fem år senere	12 600						
Beregnet beløp pr 31.12.2017	12 600	39 707	18 858	-	-	303 329	
Totalt utbetalt hittil	-	-	-	-	-	-	
Erstatningsavsetning	12 600	39 707	18 858	-	-	303 329	374 494
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2012							42 373
Valutajustering							1 997
IBNR og ULAE							224 787
Sum							643 651

Note 7 Skatt

BELØP I 1000 KR	2017	2016
Betalbar skatt		
Resultat før skatt	1 820 251	1 944 361
Permanent forskjell knyttet til aksjer	-1 085 398	-301 118
Endring midlertidige forskjeller	16 474	-197 990
Årets skattepliktige inntekt	751 327	1 445 253
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	180 319	361 313
Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	-180 319	-361 313
For meget (-) / for lite avsatt tidligere år	0	0
Innbetalt skatt, for lite avsatt tidligere år	0	0
Betalbar skatt vedrørende tidligere år	42 792	42 792
Brutto skyldig betalbar skatt	42 792	42 792
Skattefordring vedrørende tidligere år *	-742 000	-533 000
Netto skyldig betalbar skatt	-699 208	-490 208
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	0	0
Betalbar skatt av årets konsernbidrag	180 319	361 313
Endring skattefordring vedrørende tidligere år*	-209 000	0
Tilbakebetalt, for meget innbetalt skatt tidligere år	0	0
Betalt kildeskatt	9 555	10 477
Sum kostnadsført betalbar skatt	-19 126	371 790
Utsatt skatt		
Midlertidige forskjeller knyttet til finansielle eiendeler	242 682	170 693
Midlertidige forskjeller knyttet til fremtidige reassuransforpliktelser	-383 174	-412 898
Midlertidig forskjell sikkerhetsavsetning	13 063 128	13 063 128
Midlertidige forskjeller knyttet til erstatningsavsetning	-643 651	-627 258
Midlertidige forskjeller derivater	-141 087	-39 292
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	12 137 899	12 154 373
Utsatt skattefordel 31. desember	2 791 717	2 917 049
Årets skattekostnad		
Betalbar skattekostnad	-19 126	371 790
Endring i utsatt skattefordel	-125 332	-72 047
Årets skattekostnad	-144 458	299 743

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

Note 8 Styring av finansiell risiko

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

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

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

Aktivaallokering

	31.12.2017		31.12.2016	
	1000 kr	%	1000 kr	%
Aksjer	6 454 672	23,21 %	6 681 313	24,47 %
Obligasjoner	14 178 469	50,98 %	13 845 307	50,70 %
Sertifikater	4 897 576	17,61 %	4 947 629	18,12 %
Finansielle derivater	15 642	0,06 %	47 863	0,18 %
Investeringer som holdes til forfall	385 700	1,39 %	0	0,00 %
Gjenforsikringsandel	487 421	1,75 %	594 140	2,18 %
Skattefordring	742 000	2,67 %	533 000	1,95 %
Fordringer (kundefordringer)	212 385	0,76 %	522	0,00 %
Bank	353 108	1,27 %	480 367	1,76 %
Øvrig	82 406	0,30 %	176 421	0,65 %
Total	27 809 379	100,00 %	27 306 564	100,00 %

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

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

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

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 statsobligasjoner. Kredittrisiko i forbindelse med reassurans håndteres ved krav om minimum rating for Statoil Forsikrings reassurandører og tett oppfølging av erstatningsavsetningene.

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

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

Markedsrisiko

Markedsrisiko kan inndeles i aksjekursrisiko, renterisiko og valutarisiko.

Aksjekursrisiko

Aksjeporteføljen i Statoil Forsikring er globalt diversifisert og inkluderer fremvoksende markeder. Risikoen i selskapets aksjeportefølje er moderat og styres bl.a. gjennom geografisk diversifisering, ved bruk av brede referanseindekser og forvaltningen og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere. Amerikanske, europeiske og norske aksjer dominerer. Av aksjeporteføljen har inntil 14,54 % vært investert i aktivaklassen framvoksende økonomier i 2017. Gjennom året har høyeste andel av unoterte aksjer i aksjeporteføljen vært 0 %. Begge disse aksjeklassene kan karakteriseres som investeringer med høyere risiko enn andre aksjeplasseringer.

Største aksjeeksponeringer 31.12.2017

<i>BELØP I 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>	<i>BELØP I 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>
Selskap		Selskap	
Verdipapirfondet Statoil Aksjer USA (Klasse 1)	1 034 798	Upm-Kymmene	22 671
Vanguard US 500 Stock Index Fund	381 157	Unilever	22 086
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	375 375	Svenska Handelsbanken Ab	21 510
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	338 536	SalMar ASA	19 839
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Europa (Klasse 1)	214 009	Nordic Semiconductor Asa	19 781
Aberdeen Global Emerging Markets SRI Fund	167 629	Stora Enso	19 486
JPMorgan US Select Equity Plus	164 536	Royal Dutch Shell A (NL)	19 254
Novo Nordisk B	146 156	Skandinaviska Enskilda Banken	19 087
Telenor	122 365	Aker ASA	18 808
Norsk Hydro	119 357	H & MB	18 302
DNB ASA	114 437	Lerøy ASA	17 656
Yara International Asa	83 120	Total	17 534
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Norge (Klasse 1)	64 521	Bayer	17 500
Storebrand ASA Ord	57 715	SKF B	17 458
Marine Harvest Group	56 142	Astrazeneca (Sweden)	17 114
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Pacific (Klasse 1)	55 037	AP Moeller Maersk A/S (Class B)	17 079
Subsea 7 SA	50 848	SAP SE	17 067
Orkla	48 226	BP PLC	17 002
Volvo B	46 130	Bakkafrost P/F	16 788
Nordea Bank AB	44 884	Sanofi	16 686
Atlas Copco A	43 867	Pandora A/S	16 447
TGS Nopec	39 573	BASF AG	16 098
Nestle	37 278	Novozymes B	15 980
Aker BP ASA	36 313	Teliasonera Ab (Sv)	15 892
Gjensidige Forsikring AS	34 815	Siemens	15 717
Nokia	34 419	Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	15 700
Schibsted B	32 467	Atea ASA	15 172
Dansk Bank A/S	31 813	Axactor publ AB (Ordinary)	14 710
JPM Asia Pacific Equity Fund (X)	31 221	Alfa Laval	14 699
Ericsson B	31 017	Banco Santander Central Hispano SA	14 612
Sampo Oyj	29 833	Golden Ocean Group limited	14 527
Sandvik	29 604	Allianz	14 476
Novartis AG	29 172	Diageo	14 166
HSBC Holdings	28 288	Kinnevik B	13 903
Investor B	28 251	Nokian Renkaat	13 056
Roche Holding	27 776	BNP Paribas SA	12 739
Schibsted A	27 646	Glaxosmithkline	12 649
Essity AB (publ) (Ordinary)	27 528	Autoliv Inc (SE)	12 140
KONE OYJ	27 289	Entra ASA	12 102
Tomra Systems	27 107	XXL ASA	11 991
Assa Abloy B	25 860	Vestas Wind System	11 950
DSV A/S	23 821	XACT Norden 30	11 671
Swedbank AB	23 772	Thin Film Electronics ASA	11 661
Aker Solutions ASA	23 150	Securitas B	11 659
Hexagon AB B	22 685	Vodafone Group	11 589

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Bokført verdi	<i>BELØP I 1000 KR</i>	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Tele2 B	11 255	Idex ASA	7 515
ASML Holding NV	11 242	Jyske Bank A/S	7 481
LVMH Moët Hennessy	11 181	AF Gruppen ASA	7 473
Sparebank 1 SR	11 016	BHP Billinton Plc	7 331
Shire Plc.	11 001	Intesa San Paolo Spa	7 235
Carlsberg B	10 914	Iberdrola	7 118
Getinge Ab B Aksjer	10 667	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7 061
Genmab	10 555	Credit Suisse Group	7 038
Trelleborg B	10 550	Vinci GTM	7 023
Thule Group AB	10 511	Compass Group PLC 2017	6 978
UBS AG Common Stock CHF	10 381	Givaudan	6 912
Wartsila B	10 232	Swedish Orphan Biovitrum	6 747
Veidekke ASA	10 146	Swiss Re Group	6 707
ING Groep	9 750	Kitron	6 585
Prudential	9 527	Petroleum Geo-Services	6 507
Huhtamaki Oyj	9 443	Linde AG (Ord)	6 484
ABB	9 391	Grieg Seafood ASA (Ordinary)	6 454
Chr Hansen Holding AS	9 333	Zurich Financial	6 422
Lloyds Banking Group PLC	9 056	Fresenius SE	6 275
DNO International ASA	9 049	Richemont Management Ltd	6 213
Svenska Cellulosa Ab	8 969	Anheuser-Bush Inbev	6 102
Reckitt Benckiser Plc	8 904	Ente Nazionale Idrocarburi SPA	6 081
Glencore International Plc	8 791	KERING	5 936
Borr Drilling Ltd (Ord)	8 788	Nordic Nanovector AS	5 929
Daimler AG	8 759	BAE Systems	5 911
AXA	8 723	Hexpol	5 908
SAS AB (Ordinary)	8 647	AarhusKarlshamn publ AB	5 847
Schneider Electric	8 475	Hexagon Composites ASA	5 827
Boliden AB	8 449	Societe Generale	5 747
Deutsche Telekom	8 405	Telefonica	5 725
iShares MSCI India ETF	8 361	Barclays	5 701
Air Liquide SA Registered Form	8 204	Unicredito Italiano	5 660
AKVA GROUP	8 017	Flex LNG Ltd	5 659
Anheuser Busch Inbev (Restricted until oct 2021)	7 761	Resterende Aksjer	735 994
Enel	7 709		
Kongsberg Gruppen	7 709		
Danone	7 651		
		Sum aksjer	6 454 672

Geografisk fordeling av aksjeporteføljen

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2017		2016	
		Andel i %		Andel i %
Norge	1 187 620	18,40 %	1 273 348	19,06 %
Norden	1 122 509	17,39 %	1 401 892	20,98 %
Europa	1 419 065	21,99 %	1 348 198	20,18 %
USA	1 580 491	24,49 %	1 525 784	22,84 %
Asia / Pacific	206 277	3,20 %	203 407	3,04 %
Fremvoksende markeder	938 710	14,54 %	928 684	13,90 %
Totalt	6 454 672	100,00 %	6 681 313	100,00 %

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

BELØP I 1000 KR	Virkelig verdi	Sensitivitet	Økning	Fall
31.12.2017				
Virkelig verdi aksjer notert på børs	6 454 660	20%	1 290 932	-1 290 932
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	12	40%	5	-5
Sum	6 454 672		1 290 937	-1 290 937
31.12.2016				
Virkelig verdi aksjer notert på børs	6 298 800	20 %	1 259 760	-1 259 760
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	382 514	40 %	153 005	-153 005
Sum	6 681 313		1 412 765	-1 412 765

Renterisiko

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

BELØP I 1000 KR	2017	2016
80 bp parallellt skift opp	319 447	312 634

Rentebindingstid

BELØP I 1000 KR	0-1 mnd	2-3 mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Totalt
Bankinnskudd	353					353
Sertifikater	24	876	2 415	-	-	3 315
Obligasjoner	203	398	1 726	12 141	1 075	15 544
Sum	580	1 274	4 141	12 141	1 075	19 211

Valutarisiko

Tabellen nedenfor viser valutaeksponeringen pr. valuta. En styrking av NOK på 12% mot alle andre valutaer vil påvirke egenkapitalen negativt med omtrent 713 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	(45)	(369)	-	-	(45)	(369)
EUR	(86)	(842)	-	-	(86)	(842)
JPY	1 100	80	-	-	1 100	80
SEK	651	650	-	-	651	650
DKK	249	329	-	-	249	329
AUD	4	27	-	-	4	27
CAD	1	5	-	-	1	5
CHF	21	178	-	-	21	178
GBP	22	241	-	-	22	241
HKD	34	36	-	-	34	36
SGD	1	4	-	-	1	4
PHP	1	0	-	-	1	0
KRW	2 195	17	-	-	2 195	17
NZD	0	0	-	-	0	0
IDR	4 042	2	-	-	4 042	2
MYR	1	1	-	-	1	1
TWD	42	12	-	-	42	12
THB	6	1	-	-	6	1
Total		372		-		372

BELØP I MILL NOK	Gevinst scenario	Tap scenario
31.12.2017		
Valutarisiko (12% sensitivitet)	713	-713
renterisiko (-0,5% / +1,5% sensitivitet)	106	-319
31.12.2016		
Valutarisiko (12% sensitivitet)	192	-192
renterisiko (-0,5% / +1,5% sensitivitet)	104	-313

Kreditrisiko

Statoil Forsikring er eksponert for kredittrisiko, det vil si risiko for at en motpart ikke kan gjøre opp sin forpliktelse på forfall eller risiko for at kredittmarginene øker. Selskapet er primært eksponert for kredittrisiko på investeringssiden og gjennom fordringer mot forsikringskundene og reassurandørene. Selskapets maksimale kreditteksponering for finansielle eiendeler er teoretisk sett summen av den balanseførte verdien på finansielle eiendeler unntatt egenkapitalinvesteringer (på kr. 6,5 mrd pr. 31.12.2017 og 6,7 mrd pr. 31.12.2016), finansielle derivater, finansielle fordringer, kundefordringer og andre fordringer og kontanter og kontantekvivalenter. Statoil Forsikring forsøker å redusere eksponeringen gjennom sine retningslinjer og rutiner for styring av kredittrisiko. Selskapet styrer konsentrasjonen av kredittrisiko for finansielle instrumenter ved å kjøpe verdipapirer utstedt av motparter med høy kredittverdighet spredd over en rekke forhåndsgodkjente motparter. Statoil Forsikring har ikke hatt tap som følge av at en motpart ikke har gjort opp sin forpliktelse på forfall i 2017.

Renteportefølje basert på ratingkategori

BELØP I 1000 KR	2017	2016
AAA	12 054 306	11 986 378
AA	4 820 723	5 682 217
A	1 599 314	855 574
Øvrige	987 402	316 631
Sum	19 461 745	18 840 799

Likviditetsrisiko

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

Statoil Forsikring har, for handel med over-the-counter derivater, stilt sikkerhet til motparter der det er inngått en ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Credit Support Annex avtale. Per 31.12.2017 er det stilt en slik sikkerhet på 181,4 millioner NOK. Det er også stilt sikkerhet for internasjonalt børshandlede derivater på 40,8 millioner NOK.

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

BELØP I 1000 KR	Derivative forpliktelser	Ikke-derivative forpliktelser*
Mindre enn 1 år	151 529	782 742
1-2 år	0	0
3-4 år	0	0
5-10 år	5 200	0
Etter 10 år	0	0
Sum	156 729	782 742

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

Note 9 Finansielle instrumenter

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter pr. kategori

BELOP I 1000 KR	Lån og fordringer	Investeringer som holdes til forfall	Virkelig verdi over resultat		Balanseført verdi
			Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	
31.12.2017					
Investeringer som holdes til forfall	0	385 700	0	0	385 700
Aksjer og andeler	0	0	6 454 672	0	6 454 672
Obligasjoner og andre verdipapirer	0	0	19 076 045	0	19 076 045
Finansielle derivater	0	0	0	15 642	15 642
Kundefordringer og andre fordringer	1 036 791	0	0	0	1 036 791
Betalingsmidler	353 108	0	0	0	353 108
Sum	1 389 899	385 700	25 530 717	15 642	27 321 958

BELOP I 1000 KR	Lån og fordringer	Investeringer som holdes til forfall	Virkelig verdi over resultat		Balanseført verdi
			Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	
31.12.2016					
Aksjer og andeler	0		6 681 313	0	6 681 313
Obligasjoner og andre verdipapirer	0		18 792 937	0	18 792 937
Finansielle derivater	0		0	47 863	47 863
Kundefordringer og andre fordringer	709 943		0	0	709 943
Betalingsmidler	480 367		0	0	480 367
Sum	1 190 310	0	25 474 250	47 863	26 712 423

BELOP I 1000 KR	Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
Gjeld til konsern	755 046	0	755 046
Annen kortsiktig gjeld	27 695	0	27 695
Finansielle derivater	0	156 729	156 729
Sum	782 741	156 729	939 470

BELOP I 1000 KR	Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
Gjeld til konsern	1 448 317		1 448 317
Annen kortsiktig gjeld	20 222		20 222
Finansielle derivater		87 155	87 155
Sum	1 468 539	87 155	1 555 694

Finansielle eiendeler

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi

BELØP I 1000 KR	Aksjer	Obligasjoner	Sertifikater	Finansielle derivater	Sum
31.12.2017					
Nivå 1	6 454 660	4 434 932	2 639 305	0	13 528 897
Nivå 2	12	11 276 012	725 793	15 642	12 017 459
Nivå 3	0	0	0	0	0
Sum virkelig verdi	6 454 672	15 710 944	3 365 098	15 642	25 546 356
31.12.2016					
Nivå 1	6 298 800	3 589 783	3 995 458	0	13 884 041
Nivå 2	382 514	10 255 524	952 172	47 863	11 638 073
Nivå 3	0	0	0	0	0
Sum virkelig verdi	6 681 314	13 845 307	4 947 630	47 863	25 522 114

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

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

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

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

Note 10 Kapitalkrav

	2017	2016
Ansvarlig kapital		
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	22 075 363	21 100 967
- Kapitalgruppe 2	22 419	28 680
- Kapitalgruppe 3	0	0
Sum basiskapital	22 097 782	21 129 647
Supplerende kapital	0	0
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital SCR	22 097 782	21 129 647
Ansvarlig kapital		
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	22 075 363	21 100 967
- Kapitalgruppe 2	22 419	28 680
- Kapitalgruppe 3	0	0
Sum basiskapital	22 097 782	21 129 647
Supplerende kapital	0	0
Total tellende ansvarlig kapital MCR	22 097 782	21 129 647
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Markedsrisiko	2 902 128	3 355 888
Motpartsrisiko	470 379	428 990
Helseforsikringsrisiko	0	0
Skadeforsikringsrisiko	7 872 154	7 902 502
Diversifisering	-1 948 271	-2 134 086
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	0	0
Operasjonell risiko	43 673	87 274
Solvenskapitalkrav (SCR)	9 340 062	9 640 569
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	237%	219%
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	4 203 028	4 338 256
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	2 335 016	2 410 142
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,5 mill.)	23 810	22 586
Minstekapitalkrav (MCR)	2 335 016	2 410 142
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	946%	877%

Note 11 Verdsettelse forsikringsforpliktelse - Solvensformål og årsregnskap

	Solvens- balanse pr. 31.12.17	Årsregnskap pr. 31.12.17	Forskjell verdsettelse
Sum eiendeler	36 697 187	27 809 379	8 887 808
Sum forpliktelse	14 599 405	5 583 806	-9 015 599
Sum egenkapital	22 097 782	22 225 573	127 791

Forskjell i verdsettelse:

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

Statoil Forsikring a.s. er medlem i det gjensidige forsikringselskapet OIL. Medlemskap i dette selskapet medfører at Statoil Forsikring a.s. er ansvarlig for en andel av eventuelt tap som måtte oppstå i forbindelse med dette selskapets virksomhet.

Selskapets avsetning for forsikringsforpliktelse knyttet til OIL utgjør ved årets utgang 383,2 millioner kroner, mens den per 31.12.2016 utgjorde 412,9 millioner kroner.

Note 13 Transaksjoner mellom nærstående parter

Prising av transaksjoner med nærstående parter er basert på armlengdesprinsipp.

Transaksjoner mellom nærstående parter i resultat

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2017	2016
Premieinntekt skadeforsikring		
All brutto premieinntekt knytter seg til forsikring av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 1 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
Sum	1 223 144	1 455 760
Erstatningskostnader i skadeforsikring		
Alle brutto erstatningskostnader knytter seg til forsikring av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 2 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
Sum	(453 372)	214 486
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		
Da selskapet ikke har noen ansatte er den daglige driften basert på en avtale med Statoil ASA om kjøp av nødvendige tjenester.		
Sum	(6 834)	(10 818)
Investeringsrelaterte administrasjonskostnader		
Selskapets investeringer forvaltes av Statoil Kapitalforvaltning ASA		
Sum	(36 438)	(36 417)

Transaksjoner mellom nærstående parter i balansen

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2017	2016
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		
All ikke opptjent bruttopremie knytter seg til forsikringer av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 4 for oversikt over hvilke type forsikringer som inngår.		
Sum	404 751	449 712
Erstatningsavsetning		
Hele posten for brutto erstatningsavsetning knytter seg til forsikring av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 4 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår, samt note for geografisk fordeling.		
Sum	1 013 452	1 096 545
Gjeld til konsernselskap		
Gjeld til Statholding vedrørende konsernbidrag.	751 327	1 445 252
Gjeld til Statoil Kapitalforvaltning vedrørende forvaltningshonorar.	3 719	3 073
Gjeld til Statoil ASA vedrørende kjøp av administrasjonstjenester.	-	-
Annen gjeld til konsern	-	(8)
Sum	755 046	1 448 317

Note 14 Betingede eiendeler

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

Tvisten er avgjort ved Høyesterettsdom avsagt i oktober 2012. Statoil ASAs ligning for alle årene 1993-97 er etter domstolsbehandlingen opphevet. Endringen for 1993 skal i sin helhet tilbakeføres. For årene 1994-1997 er det avgjort at det forelå endringsadgang, men Statoil ASAs premier skal fastsettes ved nytt skjønn av av Oljeskattenemnda. Nytt skjønn foreligger pt. ikke. Tilsvarende tvistetema foreligger fra 1. april 1997 til 31. desember 2013 mellom Statoil ASA / Statoil Petroleum AS og Oljeskattekontoret.

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

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



KPMG AS
Kanalveien 11
Postboks 4 Kristianborg
5822 Bergen

Telephone +47 04063
Fax +47 55 32 11 66
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Statoil Forsikring a.s.

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Statoil Forsikring a.s. årsregnskap som viser et overskudd på kr 1 964 709 tusen. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler, forskrift for årsregnskap for skadeforsikringsforetak og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har 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

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 regnskapsskikk 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.

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

Statsautorisererte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

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

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

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

Bergen 23. mars 2018
KPMG AS



Anfinn Fardal
Statsautorisert revisor

Board of directors

Russel Alton, chair of the board
Marit Lunde, member of the board
Anne-Margrethe Tostrup Smith, member of the board
Mads Rømer Holm, member of the board
Lars Atle Kjøde, member of the board

General Manager

Lars Gaute Østebo

Auditor

KPMG AS
Certified Auditor

2017 Board of directors' report

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

The company has no employees, but purchase services from the parent company and by Gabler Triton. There have been a number of replacements in the board in 2017 due to different and non-concurrent causes. 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 7 750 million which 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 Statoil ASA and its subsidiaries as sole customers have a solid credit rating. However, reinsurers are also counterparties, 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 fair coordination between payment date for payment of premium and payment of reinsurance expenses. In case of any large claims payments, the investment strategy ensures good liquidity in the asset management portfolio per end of 2017.

Statoil Forsikring a.s. targets long-term high return on their funds 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 interest-bearing securities. The shareholding may vary in line with risk-bearing ability. The risk is sought reduced through the use of several asset classes, so that the portfolio composition is diversified at all times. The asset classes are diversified both in terms of geography and different securities. Statoil Forsikring a.s. 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 administration.

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. Statoil Forsikring a.s. through the investment strategy, has provided asset manager with an investment framework, including reporting content and frequency requirements. Changes in the investment strategy are approved by the Board. Risks are monitored at both the sub- and total portfolio level where the asset 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.

Statoil Forsikring a.s. is a member of the mutual insurance company Oil Insurance Limited (OIL). The company's provision for insurance liabilities relating to OIL amounts to NOK 383 million at year-end. This is a reduction of NOK 30 million from 2016.

The accounts for 2017 show gross premium income (gross premiums payable plus changes in provisions for unearned gross premium) of NOK 1 223 million, against gross premium income of NOK 1 456 million in 2016.

Premium income for own account was NOK 617 million in 2017 against NOK 719 million in 2016. In 2017, replacement costs for own account amounted to NOK 293 million, against positive compensation costs for own account of NOK 309 million in 2016.

The company's cash flow from operating activities was NOK 639 million in 2017. The company's investment activities had a positive cash flow of NOK 660 million. Cash flow from financing activities was negative by NOK 1,440 million.

In 2017, the company received net income from investments of NOK 1,497 million, equivalent to a positive return of 5.27%, compared to 3.60% for 2016. At year-end, financial assets amounted to NOK 25,932 million, compared with NOK 25 522 million a year earlier.

The accounts have been prepared with an annual result of NOK 1 965 million after tax; Of this, NOK 3.9 million is transferred from funds, NOK 1 398 million is transferred to other earned equity and NOK 571 million is allocated to group contributions. According to the profit for the year, the company's equity is NOK 22 225 million, of which share capital is NOK 1 325 million.

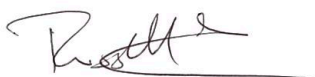
The company's calculated Solvency Capital Requirement under Solvency II regulations is NOK 9 340 million, and the estimated available capital is NOK 22 098 million. This gives a capital adequacy of 237%. Corresponding calculation per 31.12.16 gave capital adequacy of 219%. The minimum capital requirement for 2017 is set at NOK 2 335 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 strength and risk-bearing ability are good.

Statoil Forsikring a.s. established in 2010 an external credit and financial classification of the company. The company was awarded Standard & Poor's (S&P) A+/ Stable category on December 24, 2010. The company's classification follows the parent company's classification closely and is set one degree lower than is the case for the parent company, that is, the rating is equal to the parent company's free-standing rating. As of 31.12.2017, Statoil Forsikring a.s. rating is A/ Stable.

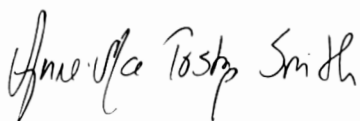
As a subsidiary of Statoil ASA, the company refers to the annual report on corporate social responsibility for Statoil ASA. This may be found on Statoil ASA's website on the internet (www.statoil.com).

The Board considers that the basis for continued operation of Statoil Forsikring a.s. is present and the accounts are thus prepared on this premise.

Stavanger, 12 March 2018
On behalf of Statoil Forsikring a.s.



Russell Alton
Chair of the board



Anne-Margrethe Tostrup Smith
Member of the board



Mads Rømer Holm
Member of the board



Marit Lunde
Member of the board



Lars Atle Kjøde
Member of the board



Lars Gaute Østebø
Manager

Key figures

AMOUNT IN NOK 1000	2017	2016	2015	2014	2013
Gross earned premium ⁽¹⁾	1 223 144	1 455 760	1 978 687	2 132 573	2 112 075
Change in %	-16,0 %	-26,4 %	-7,2 %	1,0 %	7,9 %
Earned premium for own account ⁽²⁾	587 654	746 382	1 058 862	1 231 556	1 203 585
Change in %	-21,3 %	-29,5 %	-14,0 %	2,3 %	11,1 %
Claims incurred for own account	293 224	-309 114	788 060	307 422	370 586
Net financial income	1 497 043	904 987	909 090	1 521 234	1 537 787
Profit/loss for the year	1 964 709	1 644 618	1 027 972	1 959 845	1 159 034
Combined Ratio ⁽³⁾	54,61 %	-38,63 %	77,49 %	27,17 %	32,48 %

¹⁾ Gross earned premium is the sum of gross premium due and changes in booked premium for direct insurance.

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

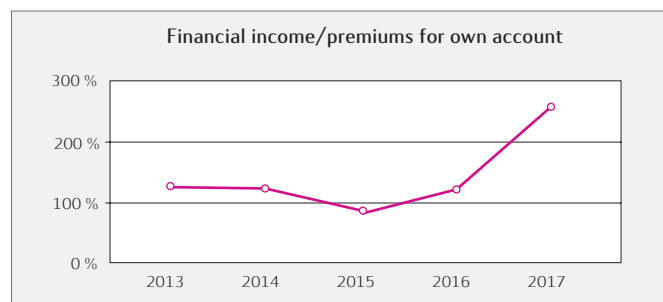
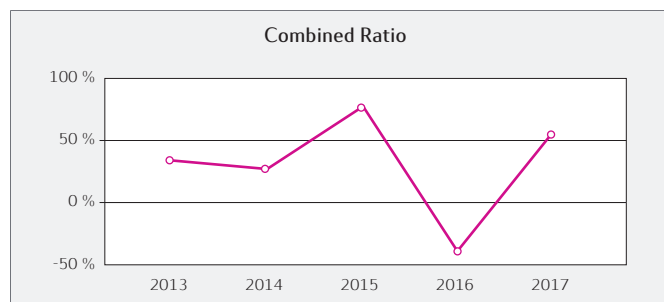
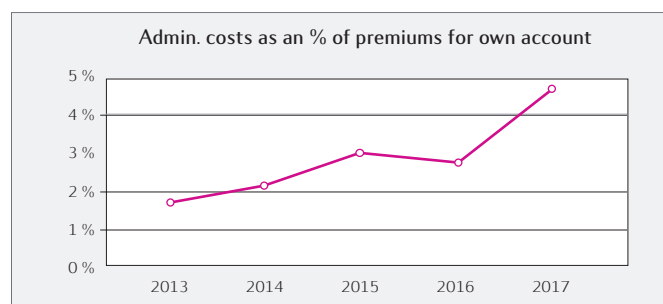
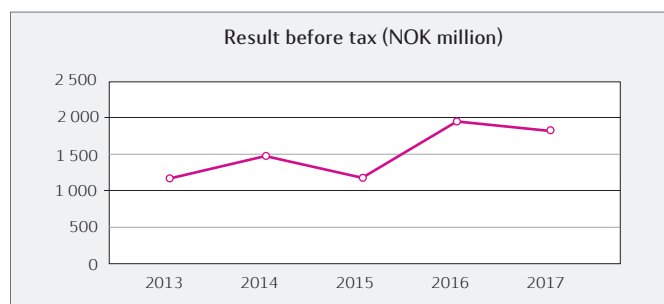
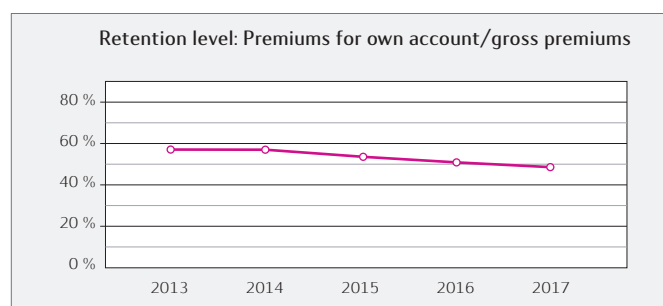
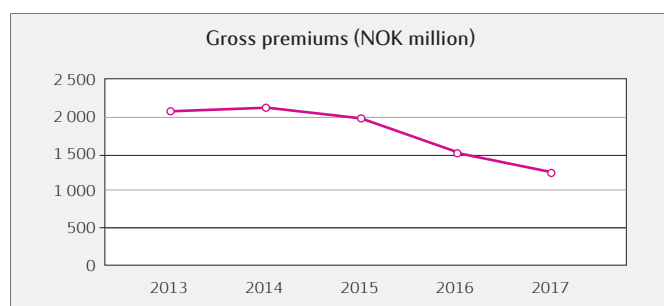
³⁾ Combined Ratio is the administrative costs and claims on own account as a % of the earned premium on own account.

Key figures in %

Premium for own account

Gross earned premiums	48,0 %	51,3 %	53,5 %	57,7 %	57,0 %
-----------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Key figures trends 2013 - 2017



Income Statement as of 31 December 2017

AMOUNTS (NOK thousands)	Notes	2017	2016
Premium revenues			
Gross premiums earned	1	1 223 144	1 455 760
- Ceded reinsurance premiums earned		-605 766	-736 441
Total premium revenues for own account	13	617 378	719 318
Claims costs			
Gross claims incurred	2	-453 372	214 486
- Reinsurer's share of gross claims incurred		160 148	94 628
Total claims costs for own account	13	-293 224	309 114
Insurance-related operating expenses			
Insurance-related administration costs including commissions for reinsurance received	3,13	-27 671	-20 771
- Commissions received for ceded reinsurance and profit shares		25 155	31 713
Total insurance-related operating expenses		-2 516	10 942
Profits from technical accounts for non-life insurance		321 639	1 039 374
Net revenues from investments			
Interest revenues and dividends etc. on financial assets	9	647 733	686 237
Change in value of investments	9	-424 577	-496 269
Realised gains and losses on investments	9	1 319 699	762 474
Administration costs associated with investments, including interest cost	13	-45 811	-47 456
Total net revenues from investments		1 497 043	904 987
Other revenues related to non-technical accounts		1 569	0
Other costs related to non-technical accounts		0	0
Profits on non-technical accounts		1 498 613	904 987
Profit/loss before tax		1 820 251	1 944 361
Tax expense	7	144 458	-299 743
Profit/loss before other profit and loss components		1 964 709	1 644 618
Other profit and loss components		0	0
PROFIT/LOSS FOR THE YEAR		1 964 709	1 644 618
Transfers and allocations			
Group contributions paid		-571 009	-1 083 939
Transferred to (-) / from (+) other equity/uncovered losses		-1 397 613	-563 182
Transferred to (-) / from (+) National Fund for Natural Disaster Assistance		3 912	2 504
Total transfers and allocations		-1 964 709	-1 644 618

Balance Sheet as of 31 December

Assets

<i>AMOUNTS (NOK thousands)</i>	Notes	2017	2016
Intangible assets			
Total intangible assets		0	0
Investments			
Financial assets measured at amortized cost			
Investments held to maturity		385 700	0
Financial assets measured at fair value			
Shares and participating interests	8,9	6 454 672	6 681 313
Bonds and other securities with fixed returns	8,9	19 076 045	18 792 937
Financial derivatives	8,9	15 642	47 863
Total investments	8,9	25 932 059	25 522 112
Reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life insurance			
Reinsurance of gross premiums not earned	4	117 619	124 853
Reinsurance of gross claims provision	4,5,6	369 801	469 287
Total reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life insurance	4,5,6	487 421	594 140
Receivables			
Receivables in association with direct business operations			
Policyholders		212 385	522
Receivables related to reinsurance		0	0
Other receivables		9 029	176 411
Total receivables	9	221 413	176 933
Other assets			
Bank deposits	8,9	353 108	480 367
Tax assets	7	742 000	533 000
Total other assets		1 095 108	1 013 367
Prepaid expenses and accrued income not received			
Other prepaid expenses and accrued income not received		73 378	10
Total prepaid expenses and accrued income not received		73 378	10
TOTAL ASSETS		27 809 379	27 306 563


EQUITY AND LIABILITIES

AMOUNTS (NOK thousands)	Notes	2017	2016
Paid-up capital			
Share capital		1 325 000	1 325 000
Share premium account		25 000	25 000
Other paid-up capital		3 274 054	3 274 054
Total paid-up capital		4 624 054	4 624 054
Retained earnings			
Allocation to the National Fund for Natural Disaster Assistance		22 419	26 332
Other retained earnings		17 579 100	16 181 487
Total retained earnings		17 601 519	16 207 819
Total equity	10,11	22 225 574	20 831 873
Gross insurance liabilities in non-life insurance			
Provisions for gross premiums not earned	4,5,13	404 751	449 712
Gross claims provision	4,5,6,13	1 013 452	1 096 545
Total gross insurance liabilities in non-life insurance		1 418 203	1 546 257
Provisions			
Taxes payable	7	42 792	42 792
Provisions related to deferred tax		2 791 717	2 917 049
Other provisions	12	383 238	412 898
Total provisions		3 217 747	3 372 739
Liabilities			
Liabilities related to direct insurance		0	0
Liabilities related to reinsurance		3 091	0
Debt to group companies	9,13	755 046	1 448 317
Financial derivatives	9	156 729	87 155
Other liabilities	9	24 605	20 222
Total liabilities		939 470	1 555 694
Accrued costs and received not earned income			
Other accrued costs and received not earned income		8 385	0
Total accrued costs and received not earned income		8 385	0
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		27 809 379	27 406 248

Stavanger, 12 March 2018
on the Board of Directors of Statoil Forsikring a.s.



Anne-Margrethe Tostrup Smith
Member of the board



Russell Alton
Chair of the board



Marit Lunde
Member of the board



Lars Atle Kjode
Member of the board



Mads Rømer Holm
Member of the board



Lars Gaute Østebø
Operations manager

Overview of development in own equity

AMOUNT IN NOK 1000

2017	Share capital	Share premium account	Other paid-up capital	Fund	Other equity / uncovered losses	Total
Equity 1 January	1 325 000	25 000	3 274 054	26 332	16 181 488	20 831 875
Group contributions received	0	0	0	0	0	0
Group contribution paid	0	0	0	0	-571 009	-571 009
Transferred from profit/loss for the year	0	0	0	-3 912	1 968 620	1 964 708
Total	1 325 000	25 000	3 274 054	22 420	17 579 100	22 225 574

2016	Share capital	Share premium account	Other paid-up capital	Fund	Other equity / uncovered losses	Total
Equity 1 January	1 325 000	25 000	3 274 054	28 835	15 618 306	20 271 195
Group contributions received	0	0	0	0	0	0
Group contribution paid	0	0	0	0	-1 083 939	-1 083 939
Transferred from profit/loss for the year	0	0	0	-2 503	1 647 121	1 644 619
Total	1 325 000	25 000	3 274 054	26 332	16 181 488	20 831 875

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

CASH FLOW STATEMENT

<i>AMOUNTS (NOK thousands)</i>	2017	2016
Cash flow from operating activities		
Received premiums for direct policies	1 122 525	1 381 294
Received in connection with other income	33 540	31 713
Reinsurance premiums ceded	-625 166	-663 463
Claims paid	-536 465	-188 351
Received reinsurers share of claims	259 634	0
Payments to suppliers of goods and services	-72 242	-57 188
Interest paid	-20	-351
Interest received	326 784	350 579
Payment of dividends	259 848	342 536
Payments to / from other financial items	-120 166	208 969
Tax refund	-9 555	-10 477
Net cash flow from / to (-) operating activities	638 717	1 395 261
Cash flow from / to investment activities		
Payments made/received upon share transactions	1 215 244	-214 111
Payments made/received in connection with bonds	-169 135	-742 266
Payments made/received in connection with certificates	-385 700	0
Net cash flow from / to (-) investment activities	660 409	-956 377
Cash flow from /to financing activities		
Receipts/disbursements associated with other short-term liability	4 383	16 328
Group contributions paid	-1 445 252	-114 047
Group contributions received	0	0
Change in accounts receivable within the group	654	9 293
Net cash flow from / to (-) financing activities	-1 440 216	-88 426
Effect of currency exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents	13 831	-4 657
Net change in cash and cash equivalents	-127 259	345 801
Cash and cash equivalents 1. Jan.	480 367	134 566
Cash and cash equivalents 31. Dec.	353 108	480 367

Accounting policies

The company and the company structure

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

Significant accounting principles

The annual accounts have been submitted in accordance with the Accounting Act and Regulations of 18 December 2015 regarding annual accounts, etc., for insurance companies (the Accounting Regulations). The Accounting Act of 17 July 1998 and generally accepted accounting principles.

Simplifications from IFRS

The company applies the rules under the Accounting Regulations for insurance companies concerning valuation and recognition. The Accounting Regulations gives further guidance on how to adhere with the rules for valuation and recognition set out in IFRS. The company's note disclosures are produced in accordance with the Accounting Regulations for insurance companies chapter 5.

Basis for preparations

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

Recognition of income and expenses

Insurance premiums

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

Reinsurance

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

Claims costs

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

Insurance-related operating costs

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

Currency

The company's functional currency is Norwegian kroner (NOK).

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

Insurance-technical provisions

Requirements for technical provisions are regulated in Finansforetakslovens §§ 14-7 and 14-8. Technical provisions are defined as provisions for premiums not earned, provisions for risk not expired and claims provisions.

Premium provisions (provisions for gross premiums not earned)

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

Claims provision

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

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

Adequacy test

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

Reinsurance assets

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

Taxes

The tax expense in the accounts comprises taxes payable and changes in deferred tax liabilities/assets. Taxes payable are calculated on the basis of the taxable income for the year. Deferred tax liabilities/assets are calculated on the basis of temporary differences between recognised and tax-related values and tax-related effects of deficits. Net deferred tax assets are recognised in the balance sheet if it is likely that the asset can be used. For positions involving disputed tax amounts, the company reflects as assets any disputed amounts that probably will be refunded.

Group contributions

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

Financial instruments

Financial assets

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

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

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

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

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

Financial liabilities

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

Financial derivatives

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

Measurement at fair value

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

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

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

Note 1 Premium Revenues

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	2017	2016
Specification of gross premiums earned		
Premiums due, direct insurance policies	1 000 077	1 132 222
Reinsurance received	178 106	186 152
Gross premiums due	1 178 183	1 318 373
Change in premium provisions for direct insurance policies	27 067	117 988
Change in premium provisions for reinsurance received	17 895	19 399
Gross paid premiums	1 223 144	1 455 760

Gross premiums due from direct policies amount to NOK 1,074 million in Norway, NOK 62 million from countries encompassed by the EEA Agreement, as well as NOK 87 million from other countries.

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	2017	2016
Specification by business sector		
Transport insurances	0	0
Industrial insurance policies	64 080	54 970
Energy	1 114 103	1 263 403
Gross premiums due	1 178 183	1 318 373
Change in premium provision, energy	47 490	131 658
Change in premium provision, transport	0	0
Change in premium provision, industrial policies	-2 529	5 728
Gross earned premiums	1 223 144	1 455 760

Note 2 Claims costs

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	2017	2016
Gross claims costs		
Claims paid for damages incurred during the fiscal period	0	4 226
Claims provisions set for damages incurred during the fiscal period	822 366	4 383
Total estimated gross claims costs for the period	822 366	8 609
Gross liquidation proceeds		
Opening balance, claims provision	-1 096 545	-1 528 171
Claims paid for damages incurred in previous fiscal periods	536 465	212 913
Claims provisions set for damages incurred in previous fiscal periods	191 086	1 092 162
Total gross liquidation proceeds related to previous fiscal periods	-368 994	-223 095
Accrued gross claims costs	453 372	-214 486
Gross claims paid	536 465	217 139
Change in gross provisions for claims	-83 093	-431 626
Accrued gross claims costs	453 372	-214 486
AMOUNT (NOK thousands)	2017	2016
Claims itemised by business sector		
Transport insurance policies	18 078	0
Energy, direct and indirect	403 595	-205 136
Industrial insurance policies	24 619	-1 424
Natural perils insurance	7 080	-7 927
Total gross claims costs	453 372	-214 486

Note 3 Operating expenses

The company has no employees, but purchase the necessary services from Statoil ASA and Gabler Triton AS. Gabler Triton AS acts as specialist in Captive Management.

No remuneration was paid to the members of the board.

Auditors's fee has been expensed in the amount of NOK 357,710 for the statutory audit and NOK 65,685 for other certification services. These amounts include value added tax.

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	2017	2016
Insurance-related operating expenses distributed by business sector		
Transport insurance policies	0	0
Industrial insurance policies	233	137
Natural perils insurance	44	71
Energy insurance policies	27 394	20 563
Total	27 671	20 771

Note 4 Insurance-technical provisions

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	Gross premiums not earned	Claims provisons	Claims liabilities
2017			
Gross insurance-technical provisions			
Industrial insurance	28 726	31 189	31 189
Transport insurance	0	0	0
Energy insurance	374 962	978 779	978 779
Natural hazard	1 063	3 484	0
Total gross insurance-technical provisions	404 751	1 013 452	1 009 968
Reinsurer's share of insurance-technical provisions			
Industrial insurance policies	0	0	0
Transport insurance policies	0	0	0
Energy insurance policies	117 619	369 801	369 801
Total reinsurer's share of insurance-technical provisions	117 619	369 801	369 801
Insurance-technical provisions for own account	287 132	643 651	640 167

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	Gross premiums not earned	Claims provisons	Claims liabilities
2016			
Gross insurance-technical provisions			
Industrial insurance policies	17 632	7 155	7 155
Transport insurance policies	0	0	0
Energy insurance policies	430 961	1 089 390	1 089 390
Natural hazard	1 119	0	0
Total gross insurance-technical provisions	449 712	1 096 545	1 096 545
Reinsurer's share of insurance-technical provisions			
Industrial insurance policies	0	0	0
Transport insurance policies	0	0	0
Energy insurance policies	124 853	469 287	469 287
Total reinsurer's share of insurance-technical provisions	124 853	469 287	469 287
Insurance-technical provisions for own account	324 859	627 258	627 258

Premium provision:

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

Claims provision:

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

Insurance-technical provisions classified as equity:

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

Note 5 Insurance Risk Management

Overview

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

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

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

Insurance Policy Risks

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

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

Statoil Forsikring manages its insurance risk mainly by setting limits for the company's total exposure per insurance event and by reinsuring parts of its insurance risk. The reinsurance programme for the company, mainly non-proportional reinsurance, is based on calculations of exposure, claims history and financial structure. The board determines the limits for the company's reinsurance programme annually. Statoil Forsikring is a member of the mutual insurance company Oil Insurance Limited (OIL). The membership means that Statoil Forsikring reinsures some of its risk in OIL. OIL covers claims up to USD 240 million per insurance event (for interest). Statoil Forsikring is liable for a percentage of any losses incurred in connection with OIL's activities in that the claims in OIL form the basis for calculation of premium in OIL.

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

Concentration of Insurance Policy Risk

Statoil Forsikring is engaged in non-life insurance which in its entirety is associated with the activities of the Statoil Group. The nature of Statoil's activities means that both the claims frequency and compensation amounts can vary a lot. The table in Note 4, Insurance-technical provisions, shows how insurance provisions and liability for damages are distributed over the different contract types.

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

AMOUNT (NOK thousands)	Premium provision		Claims provision	
	2017	2016	2017	2016
Norway	359 430	377 449	922 845	432 509
USA	15 363	21 058	340	578 096
UK	11 426	31 307	55 726	5 748
Canada	2 363	1 751	0	0
Denmark	2 863	39	0	0
Brazil	643	15 125	0	0
Angola	-1 686	0	0	19 216
Russia	0	0	23 054	23 121
Azerbaijan	9 130	1 407	11 488	37 855
Other	5 219	1 577	0	0
total	404 751	449 712	1 013 453	1 096 545

Sources of uncertainty in the estimation of future compensation disbursements

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

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

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

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

Key assumptions

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

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

Sensitivity premium risk

Premium risk and provision risk are important elements as regards the insurance risk incurred by insurers. Premium risk is the risk of the company not charging sufficient premium for the insurance agreements. The pricing process for the different insurance products includes estimates of future claims frequency and claims amounts, based on the insurance company's statistics and statistics from external sources. Although there are criteria for providing insurance that are well suited to the purpose, and the premium is calculated on the basis of sound statistics, the claims costs can deviate from the expected level - due to major claims, natural disasters, etc. Statoil Forsikring has guidelines for providing insurance to ensure good quality in the evaluation and calculations in connection with the insured risk, defined risk types and upper limits for the insurance amounts taken out. This is to ensure control of the risk exposure in the insurance portfolio.

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

Effect on profits/loss of a one-percentage-point increase in Combined Ratio	2017	2016
Norway	5 174	-6 911
USA	135	-740
Other	569	187
Total	5 878	-7 464

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

AMOUNT (NOK thousands)	Number of claims, excluding withdrawn claims	Average claim expense per claim, excluding withdrawn claims	Number of claims, including withdrawn claims	Average claim expense per claim, including withdrawn claims	Number of open claims at the end of the reporting year	Average claim expense per open claim
2017	4	205 592	4	205 592	17	676
2016	2	4 304	2	4 304	11	99 686
2015	11	89 010	12	81 592	10	97 911
2014	14	9 954	27	5 162	10	13 936
2013	16	83 814	20	67 051	9	149 002

Note 6 Analysis of Claims Trends

Sensitivity analysis settlement risk

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

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

Gross claims

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Calculated claims costs							
As of the end of the claim year	29 867	1 921 085	135 929	979 106	427 244	493 039	
- One year later	115 408	1 264 678	139 361	515 242	-		
- Two years later	110 061	1 341 018	141 762	-			
- Three years later	94 478	1 399 883	18 858				
- Four years later	95 967	39 707					
- Five years later	12 600						
Calculated amount as of 31 Dec. 2017	12 600	39 707	18 858	-	-	493 039	
Total disbursed to date	-	-	-	-	-	-	
Claims provision	12 600	39 707	18 858	-	-	493 039	564 204
Outstanding claims provision for claims prior to 2012							42 373
Currency adjustment							5 333
IBNR and ULAE							401 542
Total							1 013 452

Reinsurance claims submitted

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Calculated claims costs							
As of the end of the claim year	-	1 530 036	-	346 836	-	189 710	
- One year later	-	803 257	-	346 895	-		
- Two years later	-	839 355	-	-			
- Three years later	918	840 758	-				
- Four years later	2 623	-					
- Five years later	-						
Calculated amount as of 31 Dec. 2017	-	-	-	-	-	189 710	
Total disbursed to date	-	-	-	-	-	-	
Claims provision	-	-	-	-	-	189 710	189 710
Outstanding claims provision for claims prior to 2012							-
Currency adjustment							3 336
IBNR							176 755
Total							369 801

For own account

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Calculated claims expenses							
As of the end of the claim year	29 867	391 049	135 929	632 270	632 270	303 329	
- One year later	115 408	461 421	139 361	168 347	-		
- Two years later	110 061	501 663	141 762	-			
- Three years later	93 560	186 764	18 858				
- Four years later	93 344	39 707					
- Five years later	12 600						
Calculated amount as of 31 Dec. 2017	12 600	39 707	18 858	-	-	303 329	
Total disbursed to date	-	-	-	-	-	-	
Claims provision	12 600	39 707	18 858	-	-	303 329	374 494
Outstanding claims provision for claims prior to 2012							42 373
Currency adjustment							1 997
IBNR and ULAE							224 787
Total							643 651

Note 7 Tax

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2017	2016
Taxes payable		
Profit/loss before tax	1 820 251	1 944 361
Permanent differences related to shares	-1 085 398	-301 118
Change in temporary differences	16 474	-197 990
Taxable revenues for the year	751 327	1 445 253
Taxes payable on the year's taxable revenues	180 319	361 313
Tax effect of group contribution paid	-180 319	-361 313
Excess (-) / deficit in reserves previous years	0	0
Taxes paid, deficit pertaining to previous years	0	0
Taxes payable pertaining to previous years	42 792	42 792
Gross tax liability	42 792	42 792
Tax asset pertaining to previous years *	-742 000	-533 000
Net tax liability	-699 208	-490 208
Taxes payable on the year's taxable revenues	0	0
Taxes payable on the year's group contributions	180 319	361 313
Changes Tax asset pertaining to previous years	-209 000	0
Excess (-) / deficit in reserves previous years	0	0
Withholding taxes paid	9 555	10 477
Total taxes payable posted to expenses	-19 126	371 790
Utsatt skatt		
Temporary differences in financial assets	242 682	170 693
Temporary differences associated with future reinsurance obligations	-383 174	-412 898
Temporary differences in security reserve	13 063 128	13 063 128
Temporary differences associated with claims provisions	-643 651	-627 258
Temporary differences, derivatives	-141 087	-39 292
Basis for calculation of deferred tax	12 137 899	12 154 373
Deferred tax assets, 31 December	2 791 717	2 917 049
Tax cost for the year		
Tax expense payable	-19 126	371 790
Change in deferred tax asset	-125 332	-72 047
Tax cost for the year	-144 458	299 743

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

Note 8 Management of Financial Risk

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

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

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

Asset allocation

	31.12.2017		31.12.2016	
	1000 kr	%	1000 kr	%
Shares	6 454 672	23,21 %	6 681 313	24,47 %
Bonds	14 178 469	50,98 %	13 845 307	50,70 %
Certificates	4 897 576	17,61 %	4 947 629	18,12 %
Financial derivatives	15 642	0,06 %	47 863	0,18 %
Investments held to maturity	385 700	1,39 %	0	0,00 %
Reinsurance share	487 421	1,75 %	594 140	2,18 %
Tax asset	742 000	2,67 %	533 000	1,95 %
Receivables (Accounts receivable)	212 385	0,76 %	522	0,00 %
Bank	353 108	1,27 %	480 367	1,76 %
Miscellaneous	82 406	0,30 %	176 421	0,65 %
Total	27 809 379	100,00 %	27 306 564	100,00 %

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

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

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

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

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

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

Market risk

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

Equity Price Risk

Statoil Forsikring's equity portfolio is globally diversified and includes emerging markets. The risks within the company's equity portfolio are moderate and are managed inter alia by means of geographical diversification, through the use of broad reference indexes and administration, as well as through the use of several different mutual fund managers. American, European and Norwegian equities dominate the portfolio. Of the assets in the equity portfolio up to 14.54% have been invested in the emerging economies asset category in 2017. Throughout the year, the highest share of unlisted shares in the equity portfolio has been 0%. Both these classes of shares can be characterised as investments posing higher risks than other equity investments.

Largest equity exposures at 31.12.2017

<i>AMOUNT (NOK Thousands)</i>	<i>Book value</i>	<i>AMOUNT (NOK Thousands)</i>	<i>Book value</i>
<i>Company</i>		<i>Company</i>	
Verdipapirfondet Statoil Aksjer USA (Klasse 1)	1 034 798	Aker Solutions ASA	23 150
Vanguard US 500 Stock Index Fund	381 157	Hexagon AB B	22 685
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	375 375	Upm-Kymmene	22 671
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	338 536	Unilever	22 086
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Europa (Klasse 1)	214 009	Svenska Handelsbanken Ab	21 510
Aberdeen Global Emerging Markets SRI Fund	167 629	SalMar ASA	19 839
JPMorgan US Select Equity Plus	164 536	Nordic Semiconductor Asa	19 781
Novo Nordisk B	146 156	Stora Enso	19 486
Telenor	122 365	Royal Dutch Shell A (NL)	19 254
Norsk Hydro	119 357	Skandinaviska Enskilda Banken	19 087
DNB ASA	114 437	Aker ASA	18 808
Yara International Asa	83 120	H & MB	18 302
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Norge (Klasse 1)	64 521	Lerøy ASA	17 656
Storebrand ASA Ord	57 715	Total	17 534
Marine Harvest Group	56 142	Bayer	17 500
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Pacific (Klasse 1)	55 037	SKF B	17 458
Subsea 7 SA	50 848	Astrazeneca (Sweden)	17 114
Orkla	48 226	AP Moeller Maersk A/S (Class B)	17 079
Volvo B	46 130	SAP SE	17 067
Nordea Bank AB	44 884	BP PLC	17 002
Atlas Copco A	43 867	Bakkafrost P/F	16 788
TGS Nopec	39 573	Sanofi	16 686
Nestle	37 278	Pandora A/S	16 447
Aker BP ASA	36 313	BASF AG	16 098
Gjensidige Forsikring AS	34 815	Novozymes B	15 980
Nokia	34 419	Teliasonera Ab (Sv)	15 892
Schibsted B	32 467	Siemens	15 717
Dansk Bank A/S	31 813	Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	15 700
JPM Asia Pacific Equity Fund (X)	31 221	Atea ASA	15 172
Ericsson B	31 017	Axactor publ AB (Ordinary)	14 710
Sampo Oyj	29 833	Alfa Laval	14 699
Sandvik	29 604	Banco Santander Central Hispano SA	14 612
Novartis AG	29 172	Golden Ocean Group limited	14 527
HSBC Holdings	28 288	Allianz	14 476
Investor B	28 251	Diageo	14 166
Roche Holding	27 776	Kinnevik B	13 903
Schibsted A	27 646	Nokian Renkaat	13 056
Essity AB (publ) (Ordinary)	27 528	BNP Paribas SA	12 739
KONE OYJ	27 289	Glaxosmithkline	12 649
Tomra Systems	27 107	Autoliv Inc (SE)	12 140
Assa Abloy B	25 860	Entra ASA	12 102
DSV A/S	23 821	XXL ASA	11 991
Swedbank AB	23 772	Vestas Wind System	11 950

<i>AMOUNT (NOK Thousands)</i>	<i>Book value</i>	<i>AMOUNT (NOK Thousands)</i>	<i>Book value</i>
<i>Company</i>		<i>Company</i>	
XACT Norden 30	11 671	Enel	7 709
Thin Film Electronics ASA	11 661	Kongsberg Gruppen	7 709
Securitas B	11 659	Danone	7 651
Vodafone Group	11 589	Idex ASA	7 515
Tele2 B	11 255	Jyske Bank A/S	7 481
ASML Holding NV	11 242	AF Gruppen ASA	7 473
LVMH Moet Hennessy	11 181	BHP Billinton Plc	7 331
Sparebank 1 SR	11 016	Intesa San Paolo Spa	7 235
Shire Plc.	11 001	Iberdrola	7 118
Carlsberg B	10 914	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7 061
Getinge Ab B Aksjer	10 667	Credit Suisse Group	7 038
Genmab	10 555	Vinci GTM	7 023
Trelleborg B	10 550	Compass Group PLC 2017	6 978
Thule Group AB	10 511	Givaudan	6 912
UBS AG Common Stock CHF	10 381	Swedish Orphan Biovitrum	6 747
Wartsila B	10 232	Swiss Re Group	6 707
Veidekke ASA	10 146	Kitron	6 585
ING Groep	9 750	Petroleum Geo-Services	6 507
Prudential	9 527	Linde AG (Ord)	6 484
Huhtamaki Ojy	9 443	Grieg Seafood ASA (Ordinary)	6 454
ABB	9 391	Zurich Financial	6 422
Chr Hansen Holding AS	9 333	Fresenius SE	6 275
Lloyds Banking Group PLC	9 056	Richemont Management Ltd	6 213
DNO International ASA	9 049	Anheuser-Bush Inbev	6 102
Svenska Cellulosa Ab	8 969	Ente Nazionale Idrocarburi SPA	6 081
Reckitt Benckiser Plc	8 904	KERING	5 936
Glencore International Plc	8 791	Nordic Nanovector AS	5 929
Borr Drilling Ltd (Ord)	8 788	BAE Systems	5 911
Daimler AG	8 759	Hexpol	5 908
AXA	8 723	AarhusKarlshamn publ AB	5 847
SAS AB (Ordinary)	8 647	Hexagon Composites ASA	5 827
Schneider Electric	8 475	Societe Generale	5 747
Boliden AB	8 449	Telefonica	5 725
Deutsche Telekom	8 405	Barclays	5 701
iShares MSCI India ETF	8 361	Unicredito Italiano	5 660
Air Liquide SA Registered Form	8 204	Flex LNG Ltd	5 659
AKVA GROUP	8 017	Remaining shares	735 994
Anheuser Busch Inbev (Restricted until oct 2021)	7 761	Total shares	6 454 672

Geographical distribution of the equity portfolio

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	2017		2016	
		<i>Proportion in %</i>		<i>Proportion in %</i>
Norway	1 187 620	18,40 %	1 273 348	19,06 %
Nordic region	1 122 509	17,39 %	1 401 892	20,98 %
Europa	1 419 065	21,99 %	1 348 198	20,18 %
USA	1 580 491	24,49 %	1 525 784	22,84 %
Asia / Pacific	206 277	3,20 %	203 407	3,04 %
Emerging markets	938 710	14,54 %	928 684	13,90 %
Total	6 454 672	100,00 %	6 681 313	100,00 %

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

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	Fair value	Sensitivity	Increase	Decrease
31.12.2017				
Fair value of shares listed on an exchange	6 454 660	20%	1 290 932	-1 290 932
Fair value of instruments not listed	12	40%	5	-5
Total	6 454 672		1 290 937	-1 290 937
31.12.2016				
Fair value of shares listed on an exchange	6 298 800	20 %	1 259 760	-1 259 760
Fair value of instruments not listed	382 514	40 %	153 005	-153 005
Total	6 681 313		1 412 765	-1 412 765

Interest rate risk

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

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	2017	2016
80 bps parallel shift upward	319 447	312 634

Fixed interest periods

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	0-1 month	2-3 months	4-12 months	1-5 years	over 5 years	Total
Bank deposits	353					353
Certificates	24	876	2 415	-	-	3 315
Bonds	203	398	1 726	12 141	1 075	15 544
Total	580	1 274	4 141	12 141	1 075	19 211

Currency risk

The table below shows the currency exposure per currency. A strengthening of the NOK of 12% against all other currencies will affect equity negatively by roughly NOK 713 million.

Currency	Gross currency position		Currency contracts		Net currency position	
	Currency in millions	NOK in millions	Currency in millions	NOK in millions	Currency in millions	NOK in millions
USD	(45)	(369)	-	-	(45)	(369)
EUR	(86)	(842)	-	-	(86)	(842)
JPY	1 100	80	-	-	1 100	80
SEK	651	650	-	-	651	650
DKK	249	329	-	-	249	329
AUD	4	27	-	-	4	27
CAD	1	5	-	-	1	5
CHF	21	178	-	-	21	178
GBP	22	241	-	-	22	241
HKD	34	36	-	-	34	36
SGD	1	4	-	-	1	4
PHP	1	0	-	-	1	0
KRW	2 195	17	-	-	2 195	17
NZD	0	0	-	-	0	0
IDR	4 042	2	-	-	4 042	2
MYR	1	1	-	-	1	1
TWD	42	12	-	-	42	12
THB	6	1	-	-	6	1
Total		372		-		372

<i>AMOUNT IN MILLION NOK</i>	Profit scenario	Loss scenario
31.12.2017		
Currency risk (12% sensitivity)	713	-713
Interest rate risk (-0.5% / +1.5% sensitivity)	106	-319
31.12.2016		
Currency risk (12% sensitivity)	192	-192
Interest rate risk (-0.5% / +1.5% sensitivity)	104	-313

Credit risk

Statoil Forsikring is exposed to credit risk, i.e., the risk that a counterpart cannot pay his liabilities when due or the risk that credit margins will increase. The company is primarily exposed to credit risk on the investment side and through receivables from policyholders and reinsurers. The company's maximum credit exposure for financial assets is theoretically the total of the balance sheet value of financial assets, except for equity investments (of NOK 6.5 billion as of 31 Dec. 2017, and 6,7 billion as of 31 Dec. 2016), financial derivatives, financial receivables, accounts receivable and other receivables, cash and cash equivalents. Statoil Forsikring attempts to reduce exposure by applying its guidelines and routines when managing credit risk. The company manages the concentration of credit risk for financial Instruments upon purchasing securities issued by counterparts with a high degree of creditworthiness and spread over an array of pre-approved counterparts. Statoil Forsikring has not suffered any losses in 2017 as a result of a counterparty not having fulfilled its obligation when due.

Fixed income portfolio based on rating category

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2016	2015
AAA	11 986 378	12 166 718
AA	5 651 824	3 010 546
A	838 105	498 534
Other	316 630	2 751 935
Total	18 792 937	18 427 733

Liquidity risk

The liquidity risks associated with the company's activities are considered to be relatively modest. Premiums are paid in advance, and claims are paid out at a later point in time. Future claims payments are not based on contractual payment dates; rather, payments are dependent on the time of the claim and the duration of the claims handling process. In cases where payouts are substantial, the company has a good level of liquidity in its investment portfolio.

For trading in over-the-counter derivatives, Statoil Forsikring has provided collateral to counterparts that have entered into an ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Credit Support Annex agreement. As of 31 Dec. 2017, it has posted such collateral in the amount of NOK 181,4 million. It has also posted collateral in the amount of NOK 40.8 million for derivatives traded on international exchanges.

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

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Derivative obligations	Non-derivative obligations*
Less than 1 year	151 529	782 742
1-2 years	0	0
3-4 years	0	0
5-10 years	5 200	0
After 10 years	0	0
Total	156 729	782 742

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

Note 9 Financial Instruments

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

Fair values of financial instruments per category

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Loans and receivables	Investments held to maturity	<i>Fair value posted to the income statement</i>		Book value
			Fair value option	Held for sale	
31.12.2017					
Investments held to maturity	0	385 700	0	0	385 700
Shares and participating interests	0	0	6 454 672	0	6 454 672
Bonds and other securities	0	0	19 076 045	0	19 076 045
Financial derivatives	0	0	0	15 642	15 642
Accounts receivable and other receivables	1 036 791	0	0	0	1 036 791
Cash and bank	353 108	0	0	0	353 108
Total	1 389 899	385 700	25 530 717	15 642	27 321 958

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Loans and receivables	Investments held to maturity	<i>Fair value posted to the income statement</i>		Book value
			Fair value option	Held for sale	
31.12.2016					
Shares and participating interests	0		6 681 313	0	6 681 313
Bonds and other securities	0		18 792 937	0	18 792 937
Financial derivatives	0		0	47 863	47 863
Accounts receivable and other receivables	709 943		0	0	709 943
Cash and bank	480 367		0	0	480 367
Total	1 190 310	0	25 474 250	47 863	26 712 423

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Other financial liabilities to amortised cost	Held for sale	Book value
Liabilities to group	755 046	0	755 046
Other current liabilities	27 695	0	27 695
Financial derivatives	0	156 729	156 729
Total	782 741	156 729	939 470

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Other financial liabilities to amortised cost	Held for sale	Book value
Liabilities to group	1 448 317		1 448 317
Other current liabilities	20 222		20 222
Financial derivatives		87 155	87 155
Total	1 468 539	87 155	1 555 694

Financial assets

Basis for determining fair value

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Shares	Bonds	Certificates	Financial derivatives	Total
31.12.2017					
Level 1	6 454 660	4 434 932	2 639 305	0	13 528 897
Level 2	12	11 276 012	725 793	15 642	12 017 459
Level 3	0	0	0	0	0
Total fair value	6 454 672	15 710 944	3 365 098	15 642	25 546 356
31.12.2016					
Level 1	6 298 800	3 589 783	3 995 458	0	13 884 041
Level 2	382 514	10 255 524	952 172	47 863	11 638 073
Level 3	0	0	0	0	0
Total fair value	6 681 314	13 845 307	4 947 630	47 863	25 522 114

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

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

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

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

Note 10 Capital Adequacy

	2017	2016
Liable capital		
Basic capital:		
Type 1 equities	22 075 363	21 100 967
Type 2 equities	22 419	28 680
Type 3 equities	0	0
Total basic capital	22 097 782	21 129 647
Supplementary capital	0	0
Available and eligible own funds	22 097 782	21 129 647
Liable capital		
Basic capital:		
Type 1 equities	22 075 363	21 100 967
Type 2 equities	22 419	28 680
Type 3 equities	0	0
Total basic capital	22 097 782	21 129 647
Supplementary capital	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	22 097 782	21 129 647
Solvency Capital requirement SCR		
Market risk	2 902 128	3 355 888
Counterparty default risk	470 379	428 990
Health underwriting risk	0	0
Non-life underwriting risk	7 872 154	7 902 502
Diversification	-1 948 271	-2 134 086
Risk related to intangible assets	0	0
Operational risk	43 673	87 274
Solvency Capital requirement (SCR)	9 340 062	9 640 569
Relationship between eligible capital and SCR	237%	219%
Minimum Capital Requirement (MCR)		
Minimum Capital requirement upper level (45% of SCR)	4 203 028	4 338 256
Minimum Capital requirement upper level (25% of SCR)	2 335 016	2 410 142
Absolutely minimum Capital requirement (EUR 2,5 mill.)	23 810	22 586
Minimum Capital requirement (MCR)	2 335 016	2 410 142
Ratio of Eligible own funds to MCR	946%	877%

11. Valuation of Insurance Liabilities - Solvency and Financial Statements

	Solvency II balance pr. 31.12.17	Financial statement pr. 31.12.17	Difference in valuation
Total assets	36 697 187	27 809 379	8 887 808
Total liabilities	14 599 405	5 583 806	-9 015 599
Total equity	22 097 782	22 225 573	127 791

Difference in valuation

Technical reserves for Financial Statement purposes (gross premium not earned and gross outstanding claim reserve) are replaced by best estimate and risk margin in the Solvency II balance. Best estimate consists of premium- and claims reserve. In addition will the reinsurance share of gross technical reserves be replaced by the reinsurance share of best estimate.

The difference between technical reserves in the financial statement and the Solvency II balance will also be subject to deferred tax.

Best estimate claims reserve in Solvency II balance

Calculated as discounted future cash flows from expected claims payments.

Best estimate premium reserve in Solvency I balance

Gross premium not earned multiplied by the estimated combined ratio. The result of this is discounted (based on earned premiums year 1).

Risk margin

The risk margin is calculated by adding a capital cost to the discounted estimated SCR for every year in the periode when the current claim reserve will be paid.

Note 12 Investments in other companies

Statoil Forsikring a.s is a member of the mutual insurance company OIL. Membership in this company means that Statoil Forsikring a.s is responsible for a share of any losses that might occur in association with the business operations of this company. The company's reserve for insurance policy obligations associated with OIL amounted to NOK 383.2 million at the end of the year, while as of 31 Dec. 2016, it amounted to NOK 412.9 million.

Note 13 Transactions between Related Parties

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

Transactions between related parties in the income statement

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	2017	2016
Premium revenues from non-life insurance		
All gross premium revenues relate to the insurance of the Statoil group's own assets. Refer to Note 1 for an overview of the types of insurance policies included.		
Total	1 223 144	1 455 760
Claims expenses incurred for policies		
All gross claims expenses relate to the insurance of the Statoil group's own assets. Refer to Note 2 for an overview of the types of insurance policies included.		
Total	(453 372)	214 486
Insurance-related administrative costs		
As the company does not have any employees, the day-to-day operation is based on a contract with Statoil ASA concerning the purchase of the necessary services.		
Total	(6 834)	(10 818)
Investment-related administrative costs		
The company's investments are administered by Statoil Kapitalforvaltning ASA		
Total	(36 438)	(36 417)

Transactions between related parties in the balance sheet

<i>AMOUNT (NOK thousands)</i>	2017	2016
Reserve for gross unearned premiums		
All gross unearned premiums are related to policies for the Statoil group's assets. Refer to Note 4, for an overview of the types of insurance policies included. Refer to Note 4, for an overview of the types of insurance policies included.		
Total	404 751	449 712
Claims reserve		
The entire item concerning gross claims reserves, refers to insurance policy for the Statoil group's assets. Refer to Note 4, for an overview of the types of insurance policies included, as well as the note on geographical distribution.		
Total	1 013 452	1 096 545
Liabilities to group companies		
Liabilities to Statholding with regard to group contributions.	751 327	1 445 252
Liabilities to Statoil Kapitalforvaltning with regard to administration fees.	3 719	3 073
Liabilities to Statoil ASA with regard to the purchase of administrative services.	-	-
Other liabilities to group	-	(8)
Total	755 046	1 448 317

Note 14 Contingent Assets

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

The dispute was decided in a Supreme Court judgment in October 2012. Statoil ASA's tax assessment for the years 1993-97 was, following the court's judgment, rescinded. The change for 1993 will be returned in its entirety. For the years 1994-1997, the court found that there was justification for the change, but that Statoil ASA's premiums will be determined in a new discretionary assessment by the Petroleum Tax Board. The new discretionary assessment is not yet available. A similar dispute exist between Statoil ASA /Statoil Petroleum AS and the Petroleum Tax Office for the period from 1 April 1997 to 31 December 2013.

When a new discretionary assessment for the years 1994-1997 becomes available, Statoil Forsikring AS will request a corresponding correction for the years 1994-1997. When the discretionary assessments for the following years become available, a similar corresponding correction will be requested by Statoil Forsikring AS.

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



KPMG AS
Kanalveien 11
Postboks 4 Kristianborg
5822 Bergen

Telephone +47 04063
Fax +47 55 32 11 66
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

To the General Meeting of Statoil Forsikring a.s.

Independent auditor's report

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Statoil Forsikring a.s. showing a profit of NOK 1 964 709 thousand. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2017, the income statement and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements are prepared in accordance with law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2017, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act, regulations for the financial statements of non-life insurance companies and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Board of Directors' report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Offices in:

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

Statsautoriserede revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Responsibilities of The Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on the Board of Directors' report

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

Opinion on Registration and Documentation

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

Bergen, 23 March 2018
KPMG AS

Anfinn Fardal
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

