

# Statoil Forsikring a.s

Årsberetning 2016 - Annual report 2016



Statoil



## Styre

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

## Forretningsfører

Terje Ragnvaldsen

## Revisjon

KPMG AS  
Statsaut. revisorer

# Styrets årsberetning 2016

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 R&Q Triton AS. R&Q Triton utfører administrative oppgaver, inkludert regnskapsførsel, for selskapet. Styret har i 2016 bestått av fire personer, hvorav to menn og to kvinner.

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

Styret har fastsatt et maksimalbeløp på NOK 6 550 millioner som kan være eksponert ved en enkelt hendelse og NOK 7 750 for hendelser som rammer flere sammenkoblede installasjoner samtidig. Selskapets midler plasseres i norske og utenlandske finansielle verdipapirer.

Kredittrisiko i forhold til premie anses som liten, da Statoil ASA med datterselskaper som eneste kunde har en solid kredittrating. Imidlertid er det motpartsforhold mot mange reassurandører, ettersom selskapet er ansvarlig for hele forsikringsbeløpet overfor Statoil, uavhengig av om reassurandørene kan innfri sine forpliktelser. Reassurandørens evne til å innfri sine forpliktelser overvåkes aktivt. Styret påser at selskapet følger reassurandørene tett med særskilt fokus på deres finansielle situasjon. Likviditeten i selskapet er god, og det er godt samsvar mellom betalingstidspunkt for innbetaling av premie og utbetaling av reassuransekostnader. I tilfelle store skadeutbetalinger er det per utgangen av 2016 god likviditet i kapitalforvaltningsporteføljen. Selskapets forsikringsvirksomhet har begrenset valutaeksponering.

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 aktiva klasser, slik at porteføljesammensetning til enhver tid er diversifisert. Aktiva klassene 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 valutawapper og valutaterminer.

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

Statoil Forsikring a.s er medlem i det gjensidige forsikringsselskapet Oil Insurance Limited (OIL). Selskapets avsetning for forsikringsforpliktelser knyttet til en eventuell utmeldelse av OIL utgjør ved årets utgang NOK 413 millioner. Dette er en økning på NOK 27 millioner fra 2015.

Regnskapet for 2016 viser brutto premieinntekt (forfalte bruttopremier med tillegg for endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie) på NOK 1 456 millioner, mot brutto premieinntekt på NOK 1 979 millioner i 2015.

Premieinntekter for egen regning var NOK 719 millioner i 2016 mot NOK 1 043 millioner i 2015. I 2016 var erstatningskostnader for egen regning negativ med NOK 309 millioner, grunnet få nye skader i 2016 samt gevinst ved avvikling av tidligere skadereserver, mot erstatningskostnader for egen regning på NOK 788 millioner i 2015.

Selskapets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på NOK 1 395 millioner i 2016. Selskapets investeringsaktiviteter hadde en negativ kontantstrøm på NOK 956 millioner. Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene var negativ med NOK 88 millioner.

Selskapet fikk i 2016 netto inntekt fra investeringer på NOK 905 millioner, som tilsvarer en positiv avkastning på 3,60% sammenlignet med 2,83% for 2015. De finansielle eiendelene utgjorde ved årets slutt NOK 25 522 millioner sammenlignet med NOK 24 728 millioner ett år tidligere.

Regnskapet er gjort opp med et årsresultat på NOK 1 645 millioner etter skatt; av dette overføres NOK 2,5 millioner fra fond, NOK 563 millioner overføres til annen opptjent egenkapital og NOK 1 084 millioner er avsatt til konsernbidrag. Etter disponering av årets resultat så er selskapets egenkapital NOK 20 832 millioner, hvorav aksjekapital er NOK 1 325 millioner.

Fra 1. januar 2016 er Solvens II regelverket implementert i norsk lov ved Lov om finansforetak og finanskonsern med tilhørende forskrifter. Selskapet har over en lengre periode tilpasset sin virksomhet til dette nye regelverket. Ny forskrift om årsregnskap som implementerer de nye soliditetskravene trådte også i kraft 01.01.2016.

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav er på NOK 9 640 millioner og tellende tilgjengelig ansvarlig kapital er NOK 21 130 millioner. Dette gir en kapitaldekning på 219%. Tilsvarende beregning pr. 31.12.15 gav en dekning på 203%. Minstekapitalkravet for 2016 er satt til NOK 2 410 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. 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 - lik morselskapets frittstående rating. Per 31.12.2016 har Statoil Forsikring ratingkategori 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](http://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, 31. mars 2017  
for Statoil Forsikring a.s.



Lars Gaute Østebø  
Styrets leder



Anne-Margrethe Tøstrup Smith  
Styremedlem



Ørjan Kvelvane  
Styremedlem



Heidi Wolden  
Styremedlem



Terje Ragnvaldsen  
Forretningsfører

# Nøkkeltall

BELØP I 1000 KR	2016	2015	2014	2013	2012
Brutto opptjent premie	1 455 760	1 978 687	2 132 573	2 112 075	1 957 113
Endring i %	-26,4 %	-7,2 %	1,0 %	7,9 %	10,3 %
Opptjent premie for egen regning <sup>(1)</sup>	746 382	1 058 862	1 231 556	1 203 585	1 083 602
Endring i %	-29,5 %	-14,0 %	2,3 %	11,1 %	-0,9 %
Påløpte erstatninger for egen regning	-309 114	788 060	307 422	370 586	-17 078
Netto finansresultat	904 987	909 090	1 521 234	1 537 787	1 284 013
Årsresultat	1 644 618	1 027 972	1 959 845	1 159 034	1 864 140
Combined Ratio <sup>(2)</sup>	-38,63%	77,49%	27,17%	32,48%	0,42%

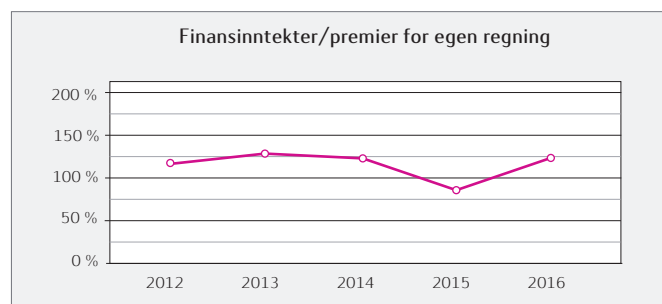
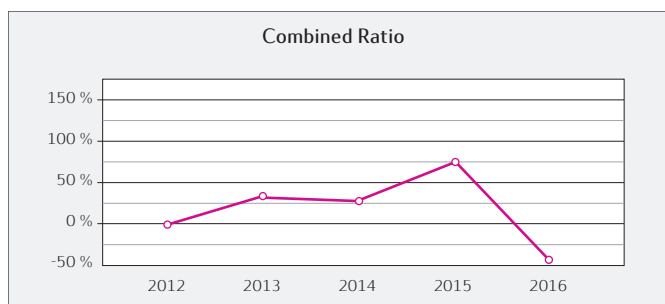
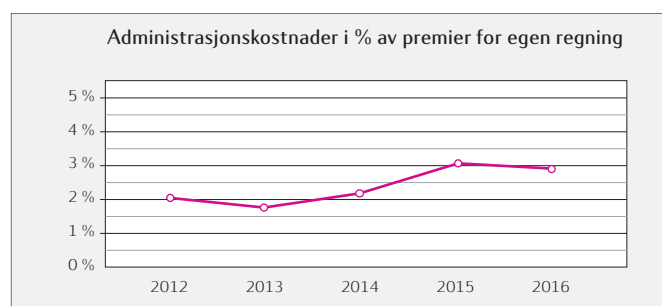
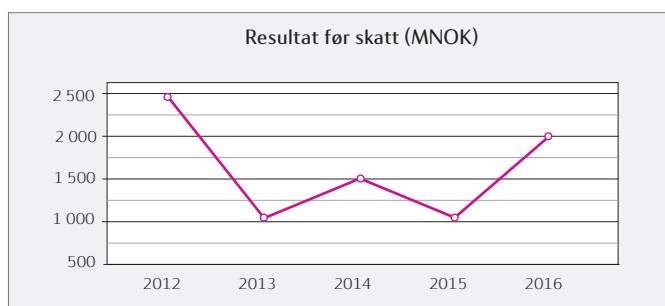
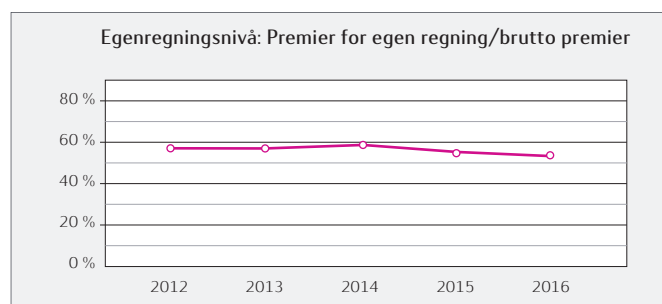
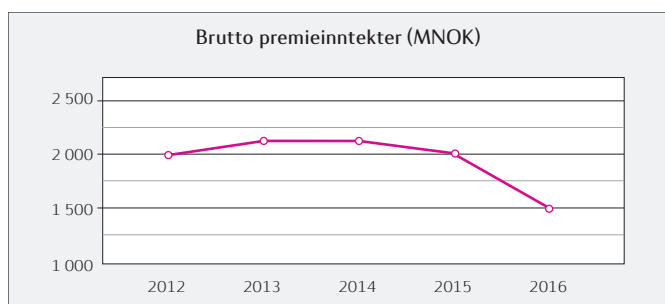
<sup>1)</sup> Opptjent premie for egen regning er justert for økning / reduksjon i Theoretical Withdrawal Premium (TWP) hos OIL.

<sup>2)</sup> Combined Ratio er administrasjonskostnader og erstatninger for egen regning i % av opptjent premie for egen regning.

## Nøkkeltall i %

Premie for egen regning	2016	2015	2014	2013	2012
Brutto opptjent premie	51,3 %	53,5 %	57,7 %	57,0 %	55,4 %

## Nøkkeltallsutvikling 2012 - 2016



# Resultatregnskap pr. 31. desember

BELØP I 1000 KR	Noter	2016	2015
<b>Premieinntekter mv.</b>			
Opptjente bruttopremier		1 455 760	1 978 687
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-736 441	-935 486
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>4</b>	<b>719 318</b>	<b>1 043 201</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader		214 486	-1 196 903
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		94 628	408 843
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>4,6</b>	<b>309 114</b>	<b>-788 060</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		-20 771	-32 407
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		31 713	46 150
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>4,9</b>	<b>10 942</b>	<b>13 743</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>1 039 374</b>	<b>268 884</b>
<b>IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
Netto inntekter fra investeringer		686 237	719 351
Verdiendringer på investeringer		-496 269	131 090
Realisert gevinst og tap på investeringer		762 474	102 606
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-47 456	-43 958
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>10</b>	<b>904 987</b>	<b>909 090</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>904 987</b>	<b>909 090</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 944 361</b>	<b>1 177 974</b>
Skattekostnad	8	-299 743	-178 026
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>1 644 618</b>	<b>999 948</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>1 644 618</b>	<b>999 948</b>
<b>DISPONERINGER</b>			
Avgitt konsernbidrag		-1 083 939	-83 255
Mottatt konsernbidrag		0	0
Overført til annen innbetalt egenkapital		0	0
Overført til (-) / fra (+) annen egenkapital/udekket underskudd		-563 182	-916 259
Overført til (-) / fra (+) naturskadefondet		2 504	-435
<b>Sum disponeringer</b>		<b>-1 644 618</b>	<b>-999 948</b>

# Balanse pr. 31. desember

## Eiendeler

BELØP I 1000 KR	Noter	2016	2015
<b>Investeringer</b>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		6 681 313	6 300 522
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		18 792 937	18 401 335
Finansielle derivater		47 863	26 399
<b>Sum investeringer</b>	<b>10</b>	<b>25 522 112</b>	<b>24 728 255</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		124 853	170 767
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		469 287	398 334
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>594 140</b>	<b>569 101</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring			
Forsikringstakere		522	7 311
Mellommenn		0	0
Fordring på konsernselskap		0	9 293
Andre fordringer		176 411	239 918
<b>Sum fordringer</b>		<b>176 933</b>	<b>256 521</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Kasse, bank		480 367	134 566
Eiendeler ved utsatt skatt		0	0
Eiendeler ved skatt		533 000	533 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>1 013 367</b>	<b>667 566</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		10	18
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>10</b>	<b>18</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>27 306 563</b>	<b>26 221 462</b>

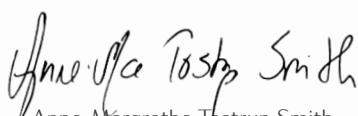
## Egenkapital og forpliktelser

BELØP I 1000 KR	Noter	2016	2015
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital			
Aksjekapital		1 325 000	1 325 000
Overkurs		25 000	25 000
Annen innskutt egenkapital		3 274 054	3 274 054
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>12</b>	<b>4 624 054</b>	<b>4 624 054</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Avsetning til naturskadefondet		26 332	28 835
Annen opptjent egenkapital		16 181 487	15 618 305
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>12</b>	<b>16 207 820</b>	<b>15 647 140</b>
<b>Forsikringsforpliktelser brutto</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		449 712	593 144
Brutto erstatningsavsetning		1 096 545	1 528 171
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>	<b>4,6,7</b>	<b>1 546 257</b>	<b>2 121 315</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt	7	42 792	42 792
Forpliktelser ved utsatt skatt	7	2 917 049	2 989 095
Andre avsetninger for forpliktelser		412 898	385 834
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>3 372 739</b>	<b>3 417 722</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Gjed til konsernselskap		1 448 317	118 786
Finansielle derivater		87 155	288 394
Andre forpliktelser		20 222	4 050
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>1 555 694</b>	<b>411 230</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		0	0
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>27 306 563</b>	<b>26 221 462</b>

Stavanger, 31.03.2017  
i styret for Statoil Forsikring a.s.



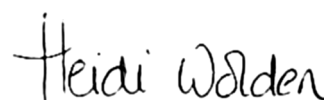
Lars Gaute Østebø  
Styrets leder



Anne-Margrethe Tøstrup Smith  
Styremedlem



Ørjan Kvelvane  
Styremedlem



Heidi Wolden  
Styremedlem



Terje Ragnvaldsen  
Forretningsfører



# Kontantstrømoppstilling

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Noter	2016	2015
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Innbetalte premier direkte forsikring		1 381 294	1 878 564
Innbetalt vedrørende andre inntekter		31 713	46 150
Utbetalte gjenforsikringspremier		-663 463	-919 538
Utbetalte erstatninger direkte forsikring		-188 351	-883 763
Utbetaling til leverandører for varer og tjenester		-57 188	-68 110
Utbetaling av renter		-351	-556
Innbetaling av renter		350 579	431 775
Innbetaling av utbytter		342 536	315 514
Inn- / utbetalinger fra andre finansposter		208 969	-1 163 431
Inn- / utbetaling av skatter	7	-10 477	142 963
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 395 261	-220 432
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Inn- / utbetalinger ved aksjetransaksjoner		-214 111	957 321
Inn- / utbetalinger ved obligasjoner		-464 558	1 056 226
Inn- / utbetalinger ved sertifikater		-277 708	-1 464 849
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-956 377	548 699
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Inn- / utbetalinger i forbindelse med annen kortsiktig gjeld		16 328	3 397
Utbetaling av konsernbidrag		-114 047	-607 939
Innbetaling av konsernbidrag		0	0
Endring i tilgodehavende innen konsernet		9 293	316 423
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-88 426	-288 119
Effekt av vauktakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		-4 657	3 777
Netto endring betalingsmidler		345 801	43 925
Betalingsmidler 1.1	8,9	134 566	90 641
Betalingsmidler 31.12	8,9	480 367	134 566
<b>Avstemming</b>			
Resultat før skattekostnad	7,14	1 944 361	1 215 340
Periodens betalte skatter	7	-10 477	142 963
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		0	
Andre ikke kontantposter		0	-37 366
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet		-521 338	-1 203 266
Urealiserte gevinster og tap		731 582	117 142
Endring i andre tidsavgrensingsposter	14	-748 868	-455 244
Kontantstrøm fra årets operasjonelle aktiviteter		1 395 261	-220 432

# Noter til regnskapet

## Selskapet og selskapsstruktur

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

## Vesentlige regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven og Forskrift for Årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18.12.2015 (årsregnskapsforskriften). Årsregnskapsforskriften er gjennom endring av 4. april 2008 tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS).

Ny forskrift om årsregnskap trådte i kraft 01.01.2016, og implementerer endringer som har som formål å gjøre regelverket lettere tilgjengelig for brukere av forskriften, og implementerer i tillegg tilpasninger til nye soliditetskrav (Solvens II). Vesentlige endringer i forhold til tidligere regelverk er i hovedsak ny oppstillingsplan, ingen beregning av allokert investeringsavkastning og bortfall av sikkerhetsavsetningen som forsikringsteknisk avsetning.

## Endring i regnskapsprinsipper og presentasjon

Årsregnskapet for 2015 ble utarbeidet etter tidligere gjeldende regnskapsforskrift for skadeforsikringselskaper. I forbindelse med avleggelse av årsregnskapet for 2016 er tallene for årsregnskapet 2015 omarbeidet i henhold til ny forskrift, tallene er således sammenlignbare med årets tall.

Beregnet sikkerhetsavsetning pr. 31.12.15 er behandlet som prinsippendring, og er ført direkte i balansen mot annen egenkapital pr. 01.01.2016. Føringer er gjort netto etter utsatt skatteforpliktelse.

## 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 avrundning i enkelte tilfeller være ulik summen av summerte verdier. Enkelte sammenligningstall er omarbeidet for å overensstemme med presentasjonen i inneværende år.

## Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

### Forsikringspremier

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

### Gjenforsikring

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

### 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 - Unallocated Loss Adjustment Expenses).

### 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

Gjenforsikringseideler 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 markedsverdi prinsippet.

## Måling til virkelig verdi

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

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

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

## Note 1 Premieinntekter

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2016	2015
<b>Spesifikasjon av brutto premie</b>		
Forfalt premie direkte forsikring	1 132 222	1 826 024
Mottatt gjenforsikring	186 152	0
Brutto forfalt premie	1 318 373	1 826 024
Endring i premieavsetning for direkte forsikring	117 988	152 663
Endring i premieavsetning for mottatt gjenforsikring	19 399	0
Brutto opptjent premie	1 455 760	1 978 687

Forfalt bruttopremie beløp seg til 1 230 millioner kroner i Norge, 129 millioner kroner fra andre land omfattet av EØS-avtalen samt 97 millioner kroner fra øvrige land.

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2016	2015
<b>Spesifikasjon pr. bransje</b>		
Transportforsikringer	0	9 392
Industrieforsikringer	54 970	4 509
Energi	1 263 403	1 812 123
Brutto forfalt premie	1 318 373	1 826 024
Endring premieavsetning energi	131 658	152 695
Endring premieavsetning transport	0	0
Endring premieavsetning industrieforsikringer	5 728	-32
Brutto opptjent premie	1 455 760	1 978 687

## Note 2 Erstatningskostnader

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2016	2015
<b>Brutto erstatningskostnader</b>		
Betalte erstatninger for skader inntruffet i regnskapsperioden	4 226	161 040
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i regnskapsperioden	4 383	848 722
Sum anslått brutto erstatningskostnader i perioden	8 609	1 009 762
<b>Brutto avviklingsresultat</b>		
IB erstatningsavsetning	-1 528 171	-2 076 159
Betalte erstatninger for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	212 913	1 583 851
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	1 092 162	679 449
Sum brutto avviklingsresultat relatert til tidligere regnskapsperioder	-223 095	187 141
Påløpte brutto erstatningskostnader	-214 486	1 196 903
Betalte erstatninger brutto	217 139	1 744 891
Endring i brutto erstatningsavsetning	-431 626	-547 988
Påløpte brutto erstatningskostnader	-214 486	1 196 903
<b><i>BELØP I 1000 KR</i></b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Erstatninger spesifisert pr. bransje</b>		
Transportforsikring	0	-1 077
Energi, direkte og indirekte	-205 136	1 193 274
Industrieforsikring	-1 424	-267
Naturskadeforsikring	-7 927	4 973
Sum brutto erstatninger	-214 486	1 196 903

## Note 3 Driftskostnader

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

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styremedlemmene.

Honorar til revisor er kostnadsført med 531.013 kroner for lovpålagt revisjon og 0 kroner for andre attestasjonstjenester. Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2016	2015
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader fordelt på bransje</b>		
Transportforsikringer	0	162
Naturskadeforsikringer	71	97
Energi	20 563	32 083
Sum	20 771	32 407

## Note 4 Forsikringstekniske avsetninger

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Ikke opptjent bruttopremie	Erstatnings-avsetning	Erstatningsansvar
<b>2016</b>			
<b>Forsikringstekniske avsetninger brutto</b>			
Industrieforsikring	18 751	7 155	7 155
Transportforsikring	0	0	0
Energiforsikring	430 961	1 089 390	1 089 390
Sum bruttoavsetninger	449 712	1 096 545	1 096 545
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger</b>			
Industrieforsikring	0	0	0
Transportforsikring	0	0	0
Energiforsikring	124 853	469 287	469 287
Sum gjenforsikringsandel	124 853	469 287	469 287
<b>Forsikringstekniske avsetninger for egen regning</b>	<b>324 859</b>	<b>627 258</b>	<b>627 258</b>

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

## Premieavsetning:

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

## Erstatningsavsetning:

Brutto erstatningsavsetning tilsvare 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 kredittisiko.

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

### Forsikringsrisiko

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

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

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	
	2016	2015	2016	2015
Norge	377 449	490 075	432 509	585 646
USA	21 058	44 976	578 096	831 000
Storbritannia	31 307	27 364	5 748	0
Canada	1 751	25 381	0	30 406
Danmark	39	3 424	0	0
Brasil	15 125	2 618	0	0
Angola	0	2 042	19 216	20 768
Russland	0	0	23 121	23 141
Aserbajdsjan	1 407	-3 691	37 855	36 182
Andre	1 577	955	0	1 028
Sum	449 712	593 144	1 096 545	1 528 171

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 inntrufne, men ikke rapporterte skader (IBNR). På grunn av usikkerheten som er forbundet med fastsettelse av erstatningsavsetninger er det sannsynlig at det endelige resultatet for erstatningsbeløpenes størrelse blir forskjellig fra de opprinnelig beregnede erstatningsforpliktelsene. Forpliktelsene i regnskapet i forbindelse med disse kontraktene inneholder en avsetning for IBNR, en avsetning for rapporterte, ennå ikke estimerte skadesaker (IBNE) og en avsetning for fremtidig risiko for løpende forsikringskontrakter på balansedagen.

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

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

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

### Sentrale forutsetninger

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

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

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



## Sensitivitet tegningsrisiko

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

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

### Resultateffekt av økning i Combined Ratio (1% poeng)

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2016	2015
Norge	-6 911	-7 745
USA	-740	-892
Øvrige	187	-1 952
<b>Sum</b>	<b>-7 464</b>	<b>-10 589</b>

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

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Antall skader eks. trukkede skader	Gjennomsnittlig skadekostnad pr. skade eks trukkede skader	Antall skader inkl. trukkede skader	Gjennomsnittlig skadekostnad pr. skade inkl. trukkede skader	Antall åpne skader ved utløp rapporteringsår	Gjennomsnittlig skadekostnad pr. åpne skade
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
2012	15	6 299	21	4 499	10	9 448

## 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>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	101 977	29 867	1 921 085	1 35 929	979 106	427 244	
- ett år senere	192 812	115 408	1 264 678	139 361	515 242		
- to år senere	142 339	110 061	1 341 018	141 762			
- tre år senere	179 960	94 478	1 399 883				
- fire år senere	140 590	95 967					
- fem år senere	91 309						
Beregnet beløp pr 31.12.2016	91 309	95 967	1 399 883	141 762	515 242	427 244	
Totalt utbetalt hittil	77 473	54 162	1 399 883	139 359	221 699	4 226	
Erstatningsavsetning	13 836	41 805	-	2 403	293 543	423 018	774 605
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2011							615
Valutajustering							-56 204
IBNR og ULAE							377 529
<b>Sum</b>							<b>1 096 545</b>

## Avgitt gjenforsikring skader

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	9 198	-	1 530 036	-	346 836	-	
- ett år senere	16 350	-	803 257	-	346 895		
- to år senere	12 178	-	839 355	-			
- tre år senere	12 178	918	840 758				
- fire år senere	9 859	2 623					
- fem år senere	15 849						
Beregnet beløp pr 31.12.2016	15 849	2 623	840 758	-	346 895	-	
Totalt utbetalt hittil	15 849	2 623	840 758	-	118	-	
Erstatningsavsetning	-	-	-	-	346 777		346 777
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2011							-
Valutajustering							-11 406
IBNR							133 916
<b>Sum</b>							<b>469 287</b>

## For egen regning

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	92 779	29 867	391 049	135 929	632 270	427 244	
- ett år senere	176 462	115 408	461 421	139 361	168 347		
- to år senere	130 161	110 061	501 663	141 762			
- tre år senere	167 782	93 560	559 124				
- fire år senere	130 731	93 344					
- fem år senere	75 460						
Beregnet beløp pr 31.12.2016	75 460	93 344	559 124	141 762	168 347	427 244	
Totalt utbetalt hittil	61 624	51 540	559 124	139 359	221 581	4 226	
Erstatningsavsetning	13 836	41 805	-	2 403	(53 234)	423 018	427 828
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2011							615
Valutajustering							-44 798
IBNR og ULAE							243 613
<b>Sum</b>							<b>627 258</b>

## Note 7 Skatt

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2015	2014
<b>Betalbar skatt</b>		
Resultat før skatt	1 944 361	1 215 340
Permanent forskjell knyttet til aksjer	-301 118	-751 371
Endring midlertidige forskjeller	-197 990	-349 922
Årets skattepliktige inntekt	1 445 253	114 047
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	361 313	30 793
Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	-361 313	-30 793
For meget (-) / for lite avsatt tidligere år	0	60
Innbetalt skatt, for lite avsatt tidligere år	0	-60
Betalbar skatt vedrørende tidligere år	42 792	42 792
Brutto skyldig betalbar skatt	42 792	42 792
Skattefordring vedrørende tidligere år *	-533 000	-533 000
<b>Netto skyldig betalbar skatt</b>	<b>-490 208</b>	<b>-490 208</b>
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	0	0
Betalbar skatt av årets konsernbidrag	361 313	30 793
For meget (-) / for lite avsatt tidligere år	0	60
Betalt kildeskatt	10 477	9 901
Sum kostnadsført betalbar skatt	371 790	40 754
<b>Utsatt skatt</b>		
Midlertidige forskjeller knyttet til finansielle eiendeler	170 693	670 921
Midlertidige forskjeller knyttet til fremtidige reassuransforpliktelser	-412 898	-385 834
Midlertidig forskjell sikkerhetsavsetning	13 063 128	13 063 128
Midlertidige forskjeller knyttet til erstatningsavsetning	-627 258	-1 129 837
Midlertidige forskjeller derivater	-39 292	-261 995
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	12 154 373	11 956 383
<b>Utsatt skattefordel 31. desember</b>	<b>2 917 049</b>	<b>2 989 096</b>
<b>Årets skattekostnad</b>		
Betalbar skattekostnad	371 790	40 754
Endring i utsatt skattefordel	-72 047	137 272
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>299 743</b>	<b>178 026</b>

\* 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 Styling av finansiell risiko

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

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

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

### Aktivaallokering

	31.12.2016		31.12.2015	
	1000 kr	%	1000 kr	%
Aksjer	6 681 313	24,47%	6 300 522	23,45%
Obligasjoner	13 845 307	50,70%	13 694 278	50,96%
Sertifikater	4 947 629	18,12%	4 707 056	17,52%
Finansielle derivater	47 863	0,18%	26 399	0,10%
Gjenforsikringsandel	594 140	2,18%	569 101	2,12%
Skattefordring	533 000	1,95%	533 000	1,98%
Fordringer (kundefordringer)	522	0,00%	256 521	0,95%
Bank	480 367	1,76%	134 566	0,50%
Øvrig	176 421	0,65%	18	2,43%
<b>Total</b>	<b>27 306 563</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 221 462</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

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

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

Den totale risikoen med hensyn til årlig resultat før skatt for Statoil Forsikring måles kontinuerlig i forhold til de mål styret har satt. Hvis

risikoen ansees å være for høy, blir aktivaallokeringen endret. Dette innebærer at hvis det i løpet av et år er en lengre periode med negative finansinntekter, eller et sterkt fall i verdiene av eiendelene, vil allokeringen til aksjer reduseres og plasseringene i rentepapirer økes.

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

## Stresstest finansielle aktiva

### Hendelse

BELØP I 1000 KR	2016	2015
20% fall aksjer	1 336 263	1 260 098
80 bps parallellt skift opp av rentekurve	312 634	679 060
12% fall i valuta	192 478	211 509
Verdifall totalt av stresstest	1 841 375	2 150 667
Bufferkapital	6 263 131	7 207 414
Kapitaloverskudd i stress scenario	4 421 756	5 056 747

### Markedsrisiko

Markedsrisiko kan inndeles i aksjekursrisiko, renterisiko og valutarisiko.

### Aksjekursrisiko

Aksjeporteføljen i Statoil Forsikring er globalt diversifisert og inkluderer fremvoksende markeder. Risikoen i selskapets aksjeportefølje er moderat og styres bl.a. gjennom geografisk diversifisering, ved bruk av brede referanseindekser og forvaltningen og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere. Amerikanske, europeiske og norske aksjer dominerer. Av aksjeporteføljen har inntil 15,51 % vært investert i aktivklassen framvoksende økonomier i 2016. Gjennom året har høyeste andel av unoterte aksjer i aksjeporteføljen vært 0,04 %. Begge disse aksjeklassene kan karakteriseres som investeringer med høyere risiko enn andre aksjeplasseringer.

## Største aksjeeksponeringer 31.12.2016

BELØP I 1000 KR	Bokført verdi	BELØP I 1000 KR	Bokført verdi
<b>Selskap</b>		<b>Selskap</b>	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	1 028 154	Novartis AG	33 996
Borregaard ASA	786 121	DnB OBX ETF	32 670
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	533 789	Roche Holding	32 622
JPMorgan US Select Equity Plus	407 049	Svenska Handelsbanken Ab	31 314
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	279 236	KONE OYJ	31 227
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Europa (Klasse 1)	180 389	Sampo Oyj	30 838
DNB ASA	144 061	Svenska Cellulosa Ab	29 341
Novo Nordisk B	127 078	HSBC Holdings	29 252
Telenor	111 813	Vestas Wind System	28 205
Orkla	108 777	Gjensidige Forsikring AS	27 829
Marine Harvest Group	93 245	Assa Abloy B	26 720
Verdipapirfondet Statoil Aksjer USA (Klasse 1)	90 581	Sandvik	26 174
Norsk Hydro	82 915	Genmab	25 361
Yara International ASA	70 885	Ericsson B	25 197
Nordea Bank AB	63 445	Veidekke ASA	25 069
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	58 600	Skandinaviska Enskilda Banken	24 645
Subsea 7 SA	58 178	Pandora A/S	24 365
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Norge (Klasse 1)	55 822	Upm-Kymmene	23 465
Volvo B	48 618	Schibsted B	23 074
Storebrand ASA Ord	48 504	Boliden AB	23 018
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Pacific (Klasse 1)	46 813	Bakkafrost P/F	22 748
Nestle	43 791	Total	22 644
Aker BP ASA	42 517	BP PLC	22 459
Atlas Copco A	41 888	JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund (X)	22 408
TGS Nopec	40 675	Petroleum Geo-Services	22 399
Nokia	38 702	Unilever	22 274
H & M B	36 452	Investor B	22 259
Dansk Bank A/S	35 829	Royal Dutch Shell A (NL)	22 231
Swedbank AB	35 176	DSV A/S	22 018

<i>BELØP I 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>
<b>Selskap</b>	
Tomra Systems	21 458
Hexagon AB B	21 209
SalMar ASA	21 138
Schibsted A	20 366
Sanofi	20 170
XXL ASA	19 554
Skanska B	19 478
Aker ASA	19 365
Bayer	19 330
Elekta B	19 326
SKF B	19 101
Siemens	19 051
BASF AG	17 839
SAP SE	16 824
Lerøy ASA	16 608
Stora Enso	16 590
Glaxosmithkline	16 120
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	16 102
Axactor publ AB (Ordinary)	15 392
Daimler AG	15 340
Banco Santander Central Hispano SA	14 605
Nordic Semiconductor Asa	14 536
Allianz	13 955
Jyske Bank A/S	13 833
Swedish Orphan Biovitrum	13 648
Trelleborg B	13 476
Raysearch Lab B	13 435
Nokian Renkaat	13 373
Thin Film Electronics ASA	13 177
Grieg Seafood ASA (Ordinary)	12 690
Aker Solutions ASA	12 583
Anheuser-Bush Inbev	12 571
BNP Paribas SA	12 322
ING Groep	12 167
Wartsila B	12 146
Shire Plc.	12 145
Astrazeneca (Sweden)	12 112
Vodafone Group	11 870
Diageo	11 549
Alfa Laval	11 501
Next Biometrics	11 362
NRC Group	10 996
Prudential	10 982
Ilex ASA	10 900
Swiss Re Group	10 485
Deutsche Telekom	10 363
Reckitt Benckiser Plc	10 307
AKVA GROUP	10 280
Lloyds Banking Group PLC	10 215
Orion B	10 162
Konecranes ABP	9 740
DNO International ASA	9 639
Syngenta	9 566
AXA	9 554
ASML Holding NV	9 517
J.M. AB	9 452
GN Store Nord AS	9 294
UBS AG Common Stock CHF	9 287
Schneider Electric	9 283
AF Gruppen ASA	9 192
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9 149
Sparebank 1 SR	9 084
Electrolux B	9 059
Muenchener Rueck	8 887

<i>BELØP I 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>
<b>Selskap</b>	
Kinnevik B	8 742
Valmet Corp	8 734
ABB	8 679
iShares MSCI India ETF	8 655
Fresenius Medical Care AG	8 572
Telefonica	8 544
Compass Group	8 506
Barclays	8 492
LVMH Moet Hennessy	8 456
NKT Hldg	8 388
Bayerische Motoren Werke AG	8 383
Axiare Real Estate	8 304
Entra ASA	8 154
Enel	8 094
Thule Group AB	8 029
MTG B	8 028
Anheuser Busch Inbev (Restricted until oct 2021)	7 738
Glencore International Plc	7 690
NATIONAL GRID PLC	7 510
Koninklijke Philips Electronic	7 404
Norwegian Air Shuttle ASA	7 389
BAE Systems	7 346
Nordic Nanovector AS	7 324
Europris	7 226
Societe Generale	7 164
Carlsberg B	7 060
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	6 997
BT Group PLC	6 983
Air Liquide SA Registered Form	6 864
Zurich Financial	6 821
TeliaSonera Ab (Sv)	6 809
Huhtamaki Oyj	6 771
Coloplast B	6 749
Actelion N	6 744
Iberdrola	6 630
Hexagon Composites ASA	6 571
Kongsberg Gruppen	6 520
Danone	6 460
Resterende Aksjer	32 048
<b>Sum aksjer</b>	<b>6 681 313</b>

## Største aksjeeksponeringer 31.12.2015

<i>BELØP I 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>
<b>Selskap</b>	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	938 229
JPMorgan US Select Equity Plus	522 743
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	483 190
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	280 900
Novo Nordisk B	195 134
Yara International Asa	134 802
Telenor	124 327
DNB ASA	120 651
Marine Harvest Group	108 598
Robeco Asia Pacific Equity Fund	73 778
Orkla	62 887
DnB OBX ETF	55 587
Norsk Hydro	52 802
Ericsson B	51 353
Nokia	51 176
Nordea Bank AB	48 556

<i>BELØP I 1000 KR</i>	<b>Bokført verdi</b>	<i>BELØP I 1000 KR</i>	<b>Bokført verdi</b>
<b>Selskap</b>		<b>Selskap</b>	
Royal Caribbean Cruises (Norway)	45 562	Autoliv Inc (SE)	13 771
Nestle	44 807	UBS AG Common Stock CHF	13 502
Novartis AG	44 666	Trelleborg B	13 220
H & M B	43 762	Teliasonera Ab (Sv)	13 128
Storebrand ASA Ord	43 571	GN Store Nord AS	12 968
Roche Holding	42 305	Syngenta	12 948
Gjensidige Forsikring AS	38 253	Lloyds Banking Group PLC	12 798
Nordic Semiconductor Asa	37 911	AXA	12 662
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	34 577	Prosafe (Cyprus)	12 537
Vestas Wind System	34 572	Securitas B	12 511
Sampo Oyj	34 231	Kongsberg Gruppen	12 247
Tomra Systems	32 783	Banco Santander Central Hispano SA	12 041
Norwegian Air Shuttle ASA	32 658	Prudential	12 024
Subsea 7 SA	31 709	Chr Hansen Holding AS	11 933
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	31 645	Swiss Re Group	11 882
Volvo B	31 545	Diageo	11 790
Atlas Copco A	31 326	SabMiller	11 756
KONE OYJ	30 602	Barclays	11 504
Pandora A/S	30 415	Telefonica	11 460
Schibsted A	30 052	ING Groep	11 394
HSBC Holdings	30 034	SalMar ASA	11 337
Schibsted B-aksjer	29 650	Upm-Kymmene	10 999
XXL ASA	29 117	Deutsche Telekom	10 988
Assa Abloy B	27 921	Bayerische Motoren Werke AG	10 962
Dansk Bank A/S	27 846	Reckitt Benckiser Plc	10 838
Swedbank AB	26 721	Nokian Renkaat	10 808
Svenska Cellulosa Ab	24 724	Muenchener Rueck	10 578
Unilever	24 108	Shire Plc.	10 514
Bayer	23 859	BT Group PLC	10 376
Det norske oljeselskap ASA	23 779	Jyske Bank A/S	10 270
Petroleum Geo-Services	23 622	ABB	10 088
Sanofi	23 342	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9 870
Svenska Handelsbanken Ab	22 045	BAE Systems	9 731
Investor B	21 830	Alfa Laval	9 353
Veidekke ASA	21 741	Compass Group	9 193
JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund (X)	21 673	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9 172
Total	21 205	Boliden AB	9 152
Swedish Orphan Biovitrum	21 193	ASML Holding NV	9 148
Siemens	19 979	Axiare Real Estate	9 142
Daimler AG	19 934	Aker Solutions ASA	9 076
Glaxosmithkline	19 704	AP Moeller Maersk A/S (Class B)	9 071
Elekta B	19 582	Enel	8 936
Allianz	19 497	BW LPG limited	8 899
TGS Nopec	18 997	Thin Film Electronics ASA	8 721
Anheuser-Bush Inbev	18 903	Avance Gas Holding Ltd	8 570
Wartsila B	18 621	Volkswagen (Pref)	8 491
Hexagon AB B	18 518	Deutsche Bank	8 174
SAP SE	18 511	Koninklijke Philips Electronic	8 133
Robeco Asian Stars Equity Fund	18 457	Fresenius Medical Care AG	8 075
Novozymes B	18 276	LVMH Moet Hennessy	8 064
DSV A/S	18 062	Sandvik	7 991
BP PLC	17 597	BG GRP	7 983
Coloplast B	17 595	Amer A	7 946
Skandinaviska Enskilda Banken	17 042	Danone	7 860
Raysearch Lab B	16 924	Hexpol	7 829
Idex ASA	16 883	Societe Generale	7 807
BASF AG	16 824	Tankers Investments Ltd.	7 717
Royal Dutch Shell A (NL)	16 596	Merck KGAA	7 668
Opera Software ASA	16 496	Intesa San Paolo Spa	7 478
Astrazeneca (Sweden)	16 467	Europris	7 426
Bakkafrost P/F	16 212	William Demant Holding	7 264
Vodafone Group	15 643	Carlsberg B	7 264
BNP Paribas SA	13 921	XACT Norden 30	7 263

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Bokført verdi	<i>BELØP I 1000 KR</i>	Bokført verdi
<b>Selskap</b>		<b>Selskap</b>	
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	7 262	Richemont Management Ltd	6 523
REC Silicon ASA	7 239	Q-Free Asa	6 486
Zurich Financial	7 154	Atea ASA	6 466
Air Liquide SA Registered Form	7 129	Credit Suisse Group	6 425
Sea Drill LTD	7 070	Cargotec Corporation	6 423
Iberdrola	7 057	Meda AB	6 329
Aegon	6 997	Resterende aksjer	629 885
National Grid PLC	6 731		
Electrolux B	6 613	<b>Sum aksjer</b>	<b>6 300 521</b>
ISS A/S	6 575		
Michelin B	6 543		

## Geografisk fordeling av aksjeporteføljen

<i>BELØP I 1000 KR</i>		2016		2015	
		Andel i %		Andel i %	
Norge	1 273 348	19,06%	1 192 133	18,92%	
Norden	1 401 892	20,98%	1 151 028	18,27%	
Europa	1 348 198	20,18%	1 421 529	22,56%	
USA	1 525 784	22,84%	1 466 735	23,28%	
Asia / Pacific	203 407	3,04%	211 686	3,36%	
Fremvoksende markeder	928 684	13,90%	857 411	13,61%	
<b>Totalt</b>	<b>6 681 313</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 300 522</b>	<b>100,00%</b>	

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.

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Virkelig verdi	Sensitivitet	Økning	Fall
<b>31.12.2016</b>				
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
<b>Sum</b>	<b>6 681 313</b>		<b>1 412 765</b>	<b>-1 412 765</b>
<b>31.12.2015</b>				
Virkelig verdi aksjer notert på børs	6 294 739	20%	1 258 948	-1 258 948
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	5 782	40%	2 313	-2 313
<b>Sum</b>	<b>6 300 521</b>		<b>1 261 261</b>	<b>-1 261 261</b>

## Renterisiko

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

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2016	2015
80 bp parallellt skift opp	312 634	407 436

## Rentebindingstid

<i>BELØP I 1000 KR</i>	0-1 mnd	2-3 mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Totalt
Bankinnskudd	480					480
Sertifikater	-	2 043	2 855	-	-	4 898
Obligasjoner	38	343	1 205	10 941	888	13 415
<b>Sum</b>	<b>518</b>	<b>2 386</b>	<b>4 060</b>	<b>10 941</b>	<b>888</b>	<b>18 793</b>



## Valutarisiko

Tabellen nedenfor viser valutaeksponeringen pr. valuta. En styrking av NOK på 12% mot alle andre valutaer vil påvirke egenkapitalen negativt med omtrent 192 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	314	2 710	(250)	(2 153)	65	557
EUR	344	3 129	(423)	(3 839)	(78)	(710)
JPY	3 045	224	(1 810)	(133)	1 235	91
SEK	1 352	1 286	(628)	(597)	724	689
DKK	289	353	-	-	289	353
AUD	5	32	-	-	5	32
CAD	0	1	-	-	0	1
CHF	24	205	-	-	24	205
GBP	51	544	(22)	(235)	29	309
HKD	33	37	-	-	33	37
SGD	1	4	-	-	1	4
PHP	1	0	-	-	1	0
KRW	2 489	18	-	-	2 489	18
NZD	0	1	-	-	0	1
IDR	3 775	2	-	-	3 775	2
MYR	0	1	-	-	0	1
TWD	55	15	-	-	55	15
THB	4	1	-	-	4	1
Total		8 562		(6 958)		1 604

BELØP I MILL NOK	Gevinst scenario	Tap scenario
<b>31.12.2016</b>		
Valutarisiko (12% sensitivitet)	192	-192
renterisiko (-0,5% / +1,5% sensitivitet)	104	-313
<b>31.12.2015</b>		
Valutarisiko (12% sensitivitet)	212	-212
renterisiko (-0,5% / +1,5% sensitivitet)	226	-679

## Kredittrisiko

Statoil Forsikring er eksponert for kredittrisiko, det vil si risiko for at en motpart ikke kan gjøre opp sin forpliktelse på forfall eller risiko for at kredittmarginene øker. Selskapet er primært eksponert for kredittrisiko på investeringssiden og gjennom fordringer mot forsikringskundene og reassurandørene. Selskapets maksimale kreditteksponering for finansielle eiendeler er teoretisk sett summen av den balanseførte verdien på finansielle eiendeler unntatt egenkapitalinvesteringer (på kr. 6,7 mrd pr. 31.12.2016 og 6,30 mrd pr. 31.12.2015), 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 2016.

## Renteportefølje basert på ratingkategori

BELØP I 1000 KR	2016	2015
AAA	11 986 378	12 166 718
AA	5 682 217	3 010 546
A	855 574	498 534
Øvrige	316 631	2 751 935
Sum	18 840 799	18 427 733

## 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 31.12.2016 er det stilt en slik sikkerhet på 47,3 millioner NOK. Det er også stilt sikkerhet for internasjonalt børshandlede derivater på 33,7 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	81 124	1 468 539
1-2 år	297	0
3-4 år	5 733	0
5-10 år	0	0
Etter 10 år	0	0
Sum	87 155	1 468 539

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

## Note 9 Finansielle instrumenter

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

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter pr. kategori

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

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

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
<b>31.12.2016</b>			
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

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

## Finansielle eiendeler

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Aksjer	Obligasjoner	Sertifikater	Finansielle derivater	Sum
<b>31.12.2016</b>					
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
<b>31.12.2015</b>					
Nivå 1	6 294 739	4 729 164	4 275 733	0	15 299 636
Nivå 2	5 782	8 965 114	431 324	26 399	9 428 619
Nivå 3	0	0	0	0	0
Sum virkelig verdi	6 300 521	13 694 278	4 707 057	26 399	24 728 255

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

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

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

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

## Note 10 Kapitalkrav

	2016	2015
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Basiskapital:	21 100 967	19 689 573
- Kapitalgruppe 1	28 680	28 835
- Kapitalgruppe 2	0	0
- Kapitalgruppe 3	21 129 647	19 718 408
Sum basiskapital	0	0
Supplerende kapital	21 129 647	19 718 408
<b>Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital SCR</b>	<b>27 406 248</b>	<b>8 331 686</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Basiskapital:	21 100 967	19 689 573
- Kapitalgruppe 1	28 680	28 835
- Kapitalgruppe 2	0	0
- Kapitalgruppe 3	21 129 647	19 718 408
Sum basiskapital	0	0
Supplerende kapital	21 129 647	19 718 408
<b>Total tellende ansvarlig kapital MCR</b>	<b>27 406 248</b>	<b>8 331 686</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>		
Markedsrisiko	3 355 888	2 750 989
Motpartsrisiko	428 990	683 690
Helseforsikringsrisiko	0	0
Skadeforsikringsrisiko	7 902 502	8 220 201
Diversifisering	-2 134 086	-1 986 664
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	0	0
Operasjonell risiko	87 274	59 361
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>9 640 569</b>	<b>9 727 577</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR</b>	<b>9 640 569</b>	<b>9 727 577</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	4 338 256	4 377 410
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	2 410 142	2 431 894
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,5 mill.)	22 586	24 048
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>2 410 142</b>	<b>2 431 894</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR</b>	<b>877%</b>	<b>811%</b>

## Note 11 Verdsettelse forsikringsforpliktelser - Solvensformål og årsregnskap

	Solvens- balanse pr. 31.12.16	Årsregnskap pr. 31.12.16	Forskjell verdsettelse
Sum eiendeler	27 637 797	27 306 563	331 234
Sum forpliktelser	6 508 150	6 474 689	-33 461
Sum egenkapital	21 129 647	20 831 874	-297 773

### Forskjell i verdsettelse:

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

BELØP I 1000 KR	Aksjekapital	Overkurs	Annen innbetalt egenkapital	Fond	Annen egenkapital/ udekket tap	Sum
<b>2016</b>						
Egenkapital 1. januar	1 325 000	25 000	3 274 054	28 835	15 618 306	20 271 195
Avgitt konsernbidrag					-1 083 939	-1 083 939
Avviklet garantiordning				0	0	0
Tilført fra årets resultat				-2 503	1 647 121	1 644 619
<b>Sum</b>	<b>1 325 000</b>	<b>25 000</b>	<b>3 274 054</b>	<b>26 332</b>	<b>16 181 488</b>	<b>20 831 875</b>

BELØP I 1000 KR	Aksjekapital	Overkurs	Annen innbetalt egenkapital	Fond	Annen egenkapital/ udekket tap	Sum
<b>2015</b>						
Egenkapital 1. januar	1 325 000	25 000	3 274 054	28 400	3 751 677	8 404 131
Avgitt konsernbidrag			0		10 950 370	10 950 370
Avviklet garantiordning					-83 255	-83 255
Tilført fra årets resultat				435	999 514	999 949
<b>Sum</b>	<b>1 325 000</b>	<b>25 000</b>	<b>3 274 054</b>	<b>28 835</b>	<b>15 618 306</b>	<b>20 271 195</b>

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

## Note 13 Investeringer i andre selskap

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

Selskapets avsetning for forsikringsforpliktelser knyttet til OIL utgjør ved årets utgang 412,9 millioner kroner, mens den per 31.12.2015 utgjorde 385,8 millioner kroner.

## Note 14 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>	2016	2015
<b>Premieinntekt skadeforsikring</b>		
All brutto premieinntekt knytter seg til forsikring av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 1 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
<b>Sum</b>	<b>1 455 760</b>	<b>1 978 687</b>
<b>Erstatningskostnader i skadeforsikring</b>		
Alle brutto erstatningskostnader knytter seg til forsikring av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 2 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
<b>Sum</b>	<b>214 486</b>	<b>(1 196 903)</b>
<b>Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</b>		
Da selskapet ikke har noen ansatte er den daglige driften basert på en avtale med Statoil ASA om kjøp av nødvendige tjenester.		
<b>Sum</b>	<b>(10 818)</b>	<b>(26 537)</b>
<b>Investeringsrelaterte administrasjonskostnader</b>		
Selskapets investeringer forvaltes av Statoil Kapitalforvaltning ASA		
<b>Sum</b>	<b>(36 417)</b>	<b>(35 703)</b>

## Transaksjoner mellom nærstående parter i balansen

BELØP I 1000 KR	2016	2015
<b>Fordring på konsernselskap</b>		
Per 31.12.2016 var selskapet innlemmet i Statoil ASA sin internbankløsning, hvor deltakerne er solidarisk ansvarlige. Løsningen innebærer at man i konsernet har en felles cash pool og at kontoene daglig nullstilles. Toppkontoen ligger hos morselskapet, som selskapet således vil ha en fordring/gjeld mot.		
Fordring mot internbank	-	9 293
<b>Sum</b>	-	9 293
<b>Avsetning for ikke opptjent bruttopremie</b>		
All ikke opptjent bruttopremie knytter seg til forsikringer av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 4 for oversikt over hvilke type forsikringer som inngår.		
<b>Sum</b>	449 712	593 144
<b>Erstatningsavsetning</b>		
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.		
<b>Sum</b>	1 528 171	2 076 159
<b>Gjeld til konsernselskap</b>		
Gjeld til Statholding vedrørende konsernbidrag.	1 445 252	114 047
Gjeld til Statoil Kapitalforvaltning vedrørende forvaltningshonorar.	3 073	3 017
Gjeld til Statoil ASA vedrørende kjøp av administrasjonstjenester.	-	1 710
Annen gjeld til konsern	(8)	11
<b>Sum</b>	1 448 317	118 785

## Note 15 Betingede eiendeler

SS 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 for etterfølgende år.

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 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 NOK 1 644 618 tusen. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler 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

#### 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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Fiverum	Mo i Rana	Stjørdal
Alta	Finnnes	Molde	Strømsø
Arendal	Hamar	Skien	Trondheim
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Tromsø
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund



for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

#### 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 revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på 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 modifiserer 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

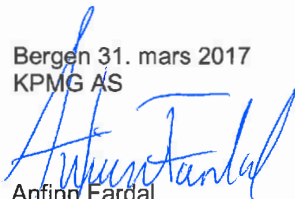
### Konklusjon om årsberetningen

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 31. mars 2017  
KPMG AS



Anfinn Fardal  
Statsautorisert revisor

**Board of directors**

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

**Manager**

Terje Ragnvaldsen

**Auditing**

KPMG AS  
State Authorised Public Accountant

## 2016 Board of directors' report

Statoil Forsikring a.s is a wholly-owned subsidiary of Statoil ASA, located in Stavanger. The company is engaged in non-life insurance and mainly bears risk for material damage, interruption losses and third-party liability in connection with the business activities of the Statoil Group

The company has no employees, but purchases services from the parent company and R&O Triton AS. R&O Triton performs administrative services, including accounting, for the company. The board of Statoil Forsikring has in 2016 consisted of four people; two men and two women.

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

The board of directors has established a maximum amount of NOK 6,550 million that can be exposed through a single incident and NOK 7,750 for incidents that affect several connected installations at the same time. The company's assets are invested in Norwegian and foreign financial instruments.

Credit risk in relation to premiums is considered to be low, since Statoil ASA with subsidiaries as the only client has a solid credit rating. However, it is the counterpart to many reinsurers, since the company is responsible for the entire insured amount vis-à-vis Statoil, regardless of whether the reinsurers are able to meet their obligations. The ability of reinsurers to meet their obligations is actively monitored. The board of directors will ensure that the company continues to monitor the reinsurers with a particular focus on their financial situation. The company's liquidity is good, and there is a high degree of consistency between the payment dates for payment of premiums and disbursement of reinsurance costs. In the event of major claims disbursements, as of the end of 2016, the liquidity of the asset management portfolio is good. The company's insurance business has a limited currency exposure.

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

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

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

Statoil Forsikring a.s is a member of the mutual insurance company Oil Insurance Limited (OIL). The company's provision for insurance liabilities in connection with a possible withdrawal from OIL amounted to NOK 413 million at year end. This is an increase of NOK 27 million from 2015.

The accounts for 2016 show gross premium revenues (gross premiums due in addition to change in provisions for gross premiums not earned) of NOK 1,456 million, compared to gross premium revenues of NOK 1,979 million in 2015.

Premium revenues on own account were NOK 719 million in 2016, compared to NOK 1,043 million in 2015. In 2016, claims costs on own account were negative NOK 309 million, due to few new claims in 2016 as well as gains on the liquidation of former claims reserves, compared to claims costs on own account of NOK 788 million in 2015.

The company's cash flow from operating activities was NOK 1,395 million in 2016. The company's investing activities had a negative cash flow of NOK 956 million. Cash flow from financing activities was negative in the amount of NOK 88 million.

In 2016, the company received net revenues from investments in the amount of NOK 905 million, which corresponds to a positive return of 3.60%, compared with 2.83% for 2015. The financial assets amounted to NOK 25,522 million at the end of the year, compared to NOK 24,728 one year earlier.

The accounts show a profit for the year of NOK 1,645 million after tax. Of this amount, NOK 2.5 million is transferred from reserves, NOK 563 million is transferred to other retained earnings and NOK 1,084 million is allocated to group contributions. Following the allocation of the net profit for the year, the company's equity amounts to NOK 20,832 million, of which NOK 1,325 million is in share capital.

The Solvency II regulations were implemented in Norwegian law effective 1 January 2016 pursuant to the Act on Financial Undertakings and Financial Groups and the associated regulations. The company has adapted its business operations to the new regulations over an extended period of time. The new regulations on annual accounts that implement the new capital adequacy requirements also entered into force on 1 January 2016.

The company's calculated capital adequacy requirement is NOK 9,640 million and the available eligible primary capital amounts to NOK 21,130 million. This gives a capital adequacy ratio of 219%. The corresponding calculation as of 31 December 2015 gave a ratio of 203%. The minimum capital requirement for 2016 has been set at NOK 2,410 million and is also covered by a good margin. It is the opinion of the board of directors that the capital adequacy ratio expresses that the company's financial strength and risk-bearing capacity is good.

In 2010, Statoil Forsikring a.s established an external credit and financial classification. Standard & Poor's (S&P) gave the company an A+/Stable rating on 24 December 2010. The company's rating closely follows the rating of the parent company, and it has been set one level lower than what the case is for the parent company – equal to the parent company's stand-alone rating. Statoil Forsikring has a rating of A/Stable as of 31 December 2016.

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

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

Stavanger, 31 March 2017  
On behalf of Statoil Forsikring a.s

Lars Gaute Østebø  
Chair of the Board

Anne-Margrethe Tostrup Smith  
Member of the Board

Ørjan Kvelvane  
Member of the Board

Heidi Wolden  
Member of the Board

Terje Ragnvaldsen  
Manager

# Key figures

AMOUNTS IN NOK 1000	2016	2015	2014	2013	2012
Gross earned premium	1,455,760	1,978,687	2,132,573	2,112,075	1,957,113
Change in %	(26.4%)	(7.2%)	1.0%	7.9%	10.3%
Earned premium for own account <sup>(1)</sup>	746,382	1,058,862	1,231,556	1,203,585	1,083,602
Change in %	(29.5%)	(14.0%)	2.3%	11.1%	(0.9%)
Claims incurred for own account	(309,114)	788,060	307,422	370,586	(17,078)
Net financial income	904,987	909,090	1,521,234	1,537,787	1,284,013
Profit/loss for the year	1,644,618	1,027,972	1,959,845	1,159,034	1,864,140
Combined Ratio <sup>(2)</sup>	(38.63%)	77.49%	27.17%	32.48%	0.42%

<sup>1)</sup> Earned premium on own account are adjusted for the increases / decreases in the Theoretical Withdrawal Premium (TWP) at OIL.

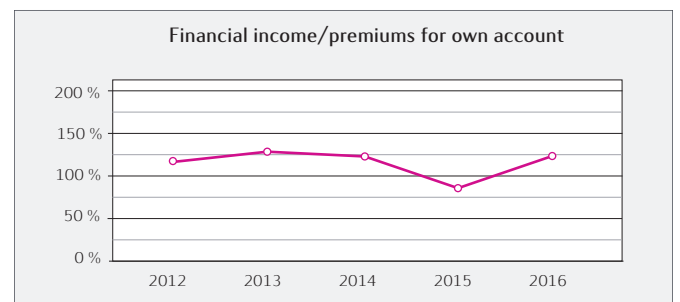
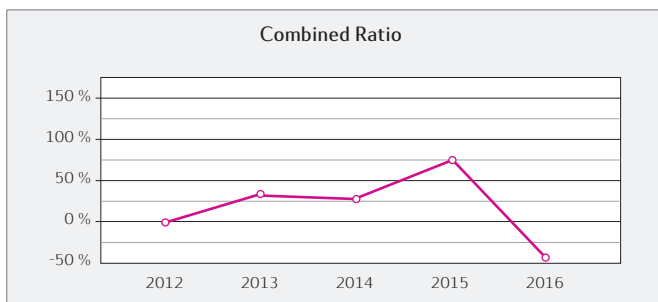
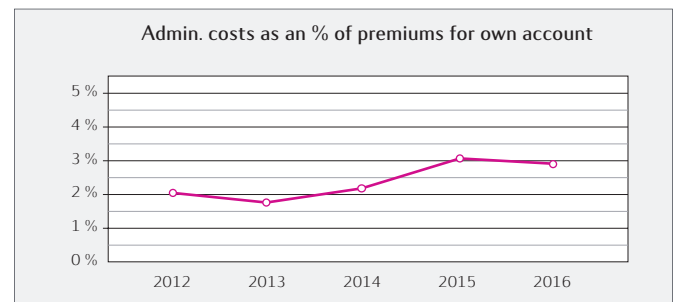
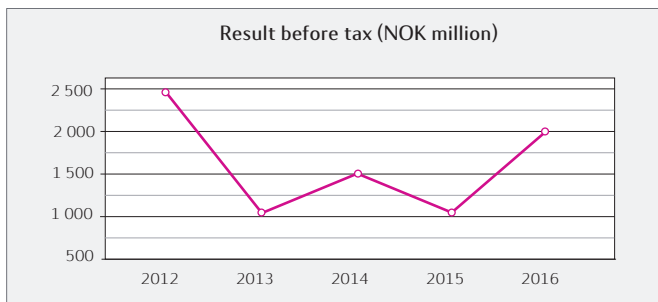
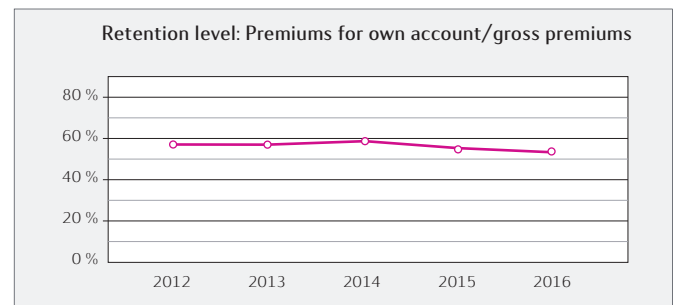
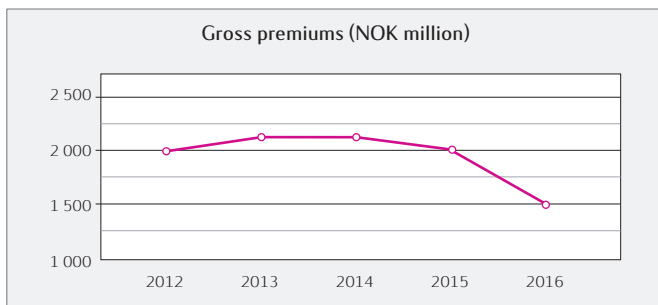
<sup>2)</sup> Combined Ratio is the administrative costs and claims on own account as a % of the earned premium on own account.

## Key figures in %

Premiums for own account

Gross earned premiums	51.3%	53.5%	57.7%	57.0%	55.4%
-----------------------	-------	-------	-------	-------	-------

## Key figure trends 2012-2016



# Income Statement as of 31 December 2016

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2016	2015
<b>Premium revenues etc.</b>			
Gross earned premiums		214,486	(1,196,903)
- Reinsurers' share of gross earned premiums		94,628	408,843
<b>Total premiums revenues for own account</b>	<b>4</b>	<b>309,114</b>	<b>(788,060)</b>
<b>Other insurance-related revenues</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Other insurance-related revenues</b>			
Change in gross reserves for claims		214,486	(1,196,903)
- Change in reinsurer's share of gross reserves for claims		94,628	408,843
<b>Total claims costs for own account</b>	<b>4,6</b>	<b>309,114</b>	<b>(788,060)</b>
<b>Insurance-related operating expenses</b>			
Insurance-related administration costs including commissions for reinsurance received		(20,771)	(32,407)
- Commissions received for ceded reinsurance and profit shares		31,713	46,150
<b>Total insurance-related operating expenses</b>	<b>4,9</b>	<b>10,942</b>	<b>13,743</b>
<b>Profit/loss from technical accounts</b>		<b>1,039,374</b>	<b>268,884</b>
<b>NON-TECHNICAL ACCOUNTS FOR NON-LIFE INSURANCE</b>			
<b>Net revenues from investments</b>			
Interest revenues and dividends etc. on financial assets		686,237	719,351
Change in value of investments		(496,269)	131,090
Realised gains and losses on investments		762,474	102,606
Administration costs associated with investments, including interest costs		(47,456)	(43,958)
<b>Total net revenues from investments</b>	<b>10</b>	<b>904,987</b>	<b>909,090</b>
<b>Other revenues</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Profit/loss on non-technical accounts</b>		<b>904,987</b>	<b>909,090</b>
<b>Profit/loss before tax</b>		<b>1,944,361</b>	<b>1,177,974</b>
Tax expense	8	(299,743)	(178,026)
<b>Profit/loss before other profit and loss components</b>		<b>1,644,618</b>	<b>999,948</b>
<b>PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</b>		<b>1,644,618</b>	<b>999,948</b>
<b>TRANSFERS AND ALLOCATIONS</b>			
Group contributions paid		(1,083,939)	(83,255)
Group contributions received		0	0
Transferred to other paid-in equity		0	0
Transferred to (-) / from (+) other equity/uncovered losses		(563,182)	(916,259)
Transferred to (-) / from (+) National Fund for Natural Disaster Assistance		2,504	(435)
<b>Total transfers and allocations</b>		<b>(1,644,618)</b>	<b>(999,948)</b>

# Balance Sheet as of 31 December 2016

## Assets

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2016	2015
<b>Investments</b>			
Shares and ownership interests (including shares and ownership interests at acquisition cost)			
Bonds and other securities with fixed returns		6,681,313	6,300,522
Financial derivatives		18,792,937	18,401,335
Total investments		47,863	26,399
<b>Total investments</b>	10	<b>25,522,112</b>	<b>24,728,255</b>
<b>Reinsurers' share of gross insurance liabilities</b>			
Reinsurance of gross premiums not earned		124,853	170,767
Reinsurance of gross claims provision		469,287	398,334
<b>Total reinsurer's share of gross insurance liabilities</b>	7	<b>594,140</b>	<b>569,101</b>
<b>Receivables</b>			
Receivables in association with direct insurance			
Policyholders		522	7,311
Intermediaries		0	0
Receivables from group companies		0	9,293
Other receivables		176,411	239,918
<b>Total receivables</b>		<b>176,933</b>	<b>256,521</b>
<b>Cash in hand, bank deposits</b>			
Deferred tax assets		480,367	134,566
Tax assets		0	0
Total other assets		533,000	533,000
<b>Total other assets</b>		<b>1,013,367</b>	<b>667,566</b>
<b>Prepaid expenses and accrued income not received</b>			
Other prepaid expenses and accrued income not received		10	18
<b>Total prepaid expenses and accrued income not received</b>		<b>10</b>	<b>18</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>27,306,563</b>	<b>26,221,462</b>

## Equity and liabilities

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2016	2015
<b>Paid-up capital</b>			
Company capital			
Share capital		1,325,000	1,325,000
Share premium account		25,000	25,000
Additional paid-up capital		3,274,054	3,274,054
<b>Total paid-up capital</b>	12	<b>4,624,054</b>	<b>4,624,054</b>
<b>Allocation to the National Fund for Natural Disaster Assistance</b>			
Other retained earnings		26,332	28,835
Total retained earnings		16,181,487	15,618,305
<b>Total retained earnings</b>	12	<b>16,207,820</b>	<b>15,647,140</b>
<b>Gross insurance liabilities</b>			
Provisions for gross premiums not earned		449,712	593,144
Gross claims provision		1,096,545	1,528,171
<b>Total gross insurance liabilities</b>	4, 6, 7	<b>1,546,257</b>	<b>2,121,315</b>
<b>Provisions for liabilities</b>			
Current tax liabilities	7	42,792	42,792
Deferred tax liabilities	7	2,917,049	2,989,095
Other provisions for liabilities		412,898	385,834
<b>Total provisions for liabilities</b>		<b>3,372,739</b>	<b>3,417,722</b>
<b>Liabilities</b>			
Debt to group companies		1,448,317	118,786
Financial derivatives		87,155	288,394
Other liabilities		20,222	4,050
<b>Total liabilities</b>		<b>1,555,694</b>	<b>411,230</b>
<b>Accrued expenses and unaccrued income received</b>			
Other accrued expenses and unaccrued income received		0	0
<b>Total accrued expenses and unearned income received</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>27,306,563</b>	<b>26,221,462</b>

Stavanger, 31 March 2017  
on the Board of Directors of Statoil Forsikring a.s.

Lars Gaute Østebø  
Chair of the Board

Anne-Margrethe Tostrup Smith  
Member of the Board

Ørjan Kvelvane  
Member of the Board

Heidi Wolden  
Member of the Board

Terje Ragnvaldsen  
Manager



# Cash flow statement

AMOUNTS IN NOK 1000	Noter	2016	2015
<b>Cash flow from operating activities</b>			
Received premiums for direct policies		1,381,294	1,381,294
Received in connection with other revenues		31,713	31,713
Reinsurance premiums ceded		(663,463)	(663,463)
Claims paid, direct policies		(188,351)	(188,351)
Payments to suppliers of goods and services		(57,188)	(57,188)
Interest paid		(351)	(351)
Interest received		350,579	350,579
Payment of dividends		342,536	342,536
Payments to/from other financial items		208,969	208,969
Tax payments/rebates	7	(10,477)	(10,477)
Net cash flow from operating activities		1,395,261	1,395,261
<b>Cash flow from investment activities</b>			
Payments made/received upon share transactions		(214,111)	(214,111)
Payments made/received in connection with bonds		(464,558)	(464,558)
Payments made/received in connection with certificates		(277,708)	(277,708)
Net cash flow from investment activities		(956,377)	(956,377)
<b>Cash flow from financing activities</b>			
Receipts/disbursements associated with other short-term liabilities		16,328	16,328
Group contributions paid		(114,047)	(114,047)
Group contributions received		0	0
Change in accounts receivable within the group		9,293	9,293
Net cash flow from financing activities		(88,426)	(88,426)
Effect of currency exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		(4,657)	(4,657)
Net change in cash and cash equivalents		345,801	345,801
Cash and cash equivalents as of 1 January	8,9	134,566	134,566
Cash and cash equivalents as of 31 December	8,9	480,367	480,367
<b>Reconciliation</b>			
Profit/loss before tax	7,14	1,944,361	1,215,340
Taxes paid during the period	7	(10,477)	142,963
Gains/losses on sale of fixed assets		0	
Other non-monetary items		0	(37,366)
Items classified as investment or financing activities		(521,338)	(1,203,266)
Unrealised gains and losses		731,582	117,142
Change in other accrual items	14	(748,868)	(455,244)
Cash flow from operating activities for the year		1,395,261	(220,432)

# 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 non-life insurance companies (the Annual Accounts Regulations). Through an amendment of 4 April 2008, the Annual Accounts Regulations have been adapted to the International Financial Reporting Standards (IFRS).

The new Annual Accounts Regulations entered into force on 1 January 2016, and they implement changes aimed at making the regulations more readily accessible to the users of the Regulations, and they also implement adaptations to the new capital adequacy requirements (Solvency II). Significant changes with respect to the previous regulations are mainly a new presentation layout, no calculation of the allocated return on investments and the loss of security reserves such as the technical insurance reserves.

## Change in the accounting policies and presentation

The annual accounts for 2015 were prepared in accordance with the accounting regulations for non-life insurance companies in effect at the time. In connection with the preparation of the annual accounts for 2016, the figures for the annual accounts for 2015 have been restated in accordance with the new regulations. The figures can thus be compared with the figures for this year.

The calculated security reserves as of 31 December 2015 have been treated as a change in policy and recognised directly in equity on the balance sheet as of 1 January 2016. This recognition is on a net basis after deferred tax liabilities.

## Simplifications from IFRS

The company applies the rules under the Annual Accounts Regulations for insurance companies concerning valuation and recognition. The Annual Accounts Regulations give 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 Annual Accounts Regulations chapter 5.

## Basis for preparation of the accounts

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

## Recognition of revenues 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 costs consist of administration costs less commissions received for reinsurance paid. Administration costs are accrued and charged to expenses 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 liabilities 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 income statement. The currency risk in foreign securities is mainly eliminated through purchase and sale of hedging instruments.

## Insurance liabilities

The requirements for provisions for insurance liabilities are regulated in Sections 14-7 and 14-8 of the Act on Financial Undertakings. The insurance liabilities consist of provisions for premiums not earned, provisions for unexpired risk 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). Based on experience and the development of the portfolio, a statistical model is prepared to calculate the scope of post-reported insurance events.

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

### 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.

### Reinsurers' share of gross insurance liabilities

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 contributions and dividends are recognised in the accounts for the year which the group contribution/dividend relates to, in accordance with the provisions of the Accounting Act.

## Financial instruments

### Financial assets

Financial assets initially measured 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 from 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 recognised in comprehensive income.

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

Accounts receivable 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 recovered.

Cash and cash equivalents 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 are classified in the category "other financial liabilities" and are 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, discounted cash flow calculations and pricing models. Fair value of currency and interest swap agreements are based on the relevant quotations from active markets, on comparable listed instruments and on other appropriate valuation methods. Fair value of options that are not listed on active markets, are calculated using methods developed by third parties.

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

## Note 1 Premium income

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2016	2015
<b>Specification of gross premiums earned</b>		
Premiums due, direct insurance policies	1,132,222	1,826,024
Reinsurance received	186,152	0
Gross premiums due	1,318,373	1,826,024
Change in premium provisions for direct insurance policies	117,988	152,663
Change in premium provisions for reinsurance received	19,399	0
<b>Gross paid premiums</b>	<b>1,455,760</b>	<b>1,978,687</b>

Gross premiums due amount to NOK 1,230 million in Norway, NOK 129 million from countries encompassed by the EEA Agreement, as well as NOK 97 million from other countries.

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2016	2015
<b>Specification by business sector</b>		
Transport insurance policies	0	9,392
Industrial insurance policies	54,970	4,509
Energy	1,263,403	1,812,123
Gross premiums due	1,318,373	1,826,024
Change in premium provision, energy	131,658	152,695
Change in premium provision, transport	0	0
Change in premium provision, industrial policies	5,728	(32)
<b>Gross earned premium</b>	<b>1,455,760</b>	<b>1,978,687</b>

## Note 2 Compensation costs

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2016	2015
<b>Gross claims costs</b>		
Claims paid for damages incurred during the fiscal period	4,226	161,040
Claims provision for damages incurred during the fiscal period	4,383	848,722
Total estimated gross claims costs for the period	8,609	1,009,762
<b>Gross liquidation proceeds</b>		
Opening balance, claims provision	(1,528,171)	(2,076,159)
Claims paid for damages incurred in previous fiscal periods	212,913	1,583,851
Claims provision for damages incurred in previous fiscal periods	1,092,162	679,449
Total gross liquidation proceeds related to previous fiscal periods	(223,095)	187,141
Accrued gross claims costs	(214,486)	1,196,903
Gross claims paid	217,139	1,744,891
Change in gross provisions for claims	(431,626)	(547,988)
Accrued gross claims costs	(214,486)	1,196,903
<i>Amount (NOK thousands)</i>	2016	2015
<b>Claims itemised by business sector</b>		
Transport insurance policies	0	(1,077)
Energy, direct and indirect	(205,136)	1,193,274
Industrial insurance policies	(1,424)	(267)
Natural perils insurance	(7,927)	4,973
Total gross claims costs	(214,486)	1,196,903

## Note 3 Operating expenses

The company has no employees, but purchases services from the parent company and R&O Triton AS, specialists in captive administration.

No remuneration was paid to the members of the board.

Auditor's fees have been expensed in the amount of NOK 531,013 for the statutory audit and NOK 0 for other certification services. These amounts include value added tax.

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2016	2015
<b>Insurance-related operating expenses distributed by business sector</b>		
Transport insurance policies	0	162
Industrial insurance policies	137	64
Natural perils insurance	71	97
Energy	20,563	32,083
Total	20,771	32,407

## Note 4 Insurance-technical provisions

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Gross premiums not earned	Claims provisions	Claims liabilities
<b>2016</b>			
<b>Gross insurance-technical provisions</b>			
Industrial insurance policies	18,751	7,155	7,155
Transport insurance policies	0	0	0
Energy insurance	430,961	1,089,390	1,089,390
Total gross insurance-technical provisions	449,712	1,096,545	1,096,545
<b>Reinsurer's share of insurance-technical provisions</b>			
Industrial insurance policies	0	0	0
Transport insurance policies	0	0	0
Energy insurance	124,853	469,287	469,287
Total reinsurer's share of insurance-technical provisions	398,334	398,334	0
Insurance-technical provisions for own account	324,859	627,258	627,258

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

### **Premium provision:**

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

### **Claims provision:**

Gross claims provisions correspond to the anticipated future claims disbursements for insurance events that have occurred, but have not been settled, by the balance sheet date. The provisions encompass the anticipated direct and indirect claims handling costs and future cost increases are taken into account.

### **Insurance-technical provisions classified as equity:**

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

## **Note 5 Insurance risk management**

### **Overview**

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

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

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

### **Insurance Policy Risk**

The risk in each insurance contract is related to the probability of the insured event occurring and uncertainty as regards the size of the subsequent compensation amount. It is in the nature of the insurance contract that this risk is uncertain 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 are random, and the actual number and amount of claims and benefits will vary from year to year from the level established 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 on an annual basis.

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 also 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 is, in its entirety, 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 significantly. The table in Note 4, Insurance-technical provisions, illustrates how insurance provisions and liability for damages are distributed over the different contract types.

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

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Premium provision		Claims provision	
	2016	2015	2016	2015
Norway	377,449	490,075	432,509	585,646
USA	21,058	44,976	578,096	831,000
UK	31,307	27,364	5,748	0
Canada	1,751	25,381	0	30,406
Denmark	39	3,424	0	0
Brazil	15,125	2,618	0	0
Angola	0	2,042	19,216	20,768
Russia	0	0	23,121	23,141
Azerbaijan	1,407	(3,691)	37,855	36,182
Others	1,577	955	0	1,028
<b>Total</b>	<b>449,712</b>	<b>593,144</b>	<b>1,096,545</b>	<b>1,528,171</b>

The premium provision consists of the accrual of due premiums on current insurance contracts.

### 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 occurring 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 determining 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 calculations 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 normally varies from 24 to 36 months.

### Key assumptions

The most important assumptions underlying the estimates are 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 claims data available for some of the industries. This, combined with varying claim results, means that the actuary also uses discretionary assessment based on experience to supplement the calculations from the Chain Ladder method.

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



## Sensitivity premium risk

Premium risk and provision risk are important elements as regards the insurance risk incurred by insurers. Premium risk is the risk of the company not charging sufficient premiums 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 is 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 profit/loss for the year and the corresponding impact on equity at year-end. CR (indicating the sum total of administration costs and compensations paid from own account in relation to premium on own account) is the criterion most often used to measure profitability in non-life insurance. Calculations show the effect of a 1 per cent increase in CR for each area. An increase in CR can result from a higher claims frequency and/or increase in average compensation level per injury.

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

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2016	2015
Norway	(6,911)	(7,745)
USA	(740)	(892)
Other	(187)	(1,952)
<b>Total</b>	<b>(7,464)</b>	<b>(10,589)</b>

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

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Average claim		Average claim		Number of open claims at the end of the reporting year	Average claim expense per open claim
	Number of claims, excluding withdrawn claims	expense per claim, excluding withdrawn claims	Number of claims, including withdrawn claims	expense per claim, including withdrawn claims		
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
2012	15	6,299	21	4,499	10	9,448

## Note 6 Claim development analysis

### Sensitivity analysis - provision 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. Provision risk relates to this kind of uncertainty.

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>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Calculated claims costs							
As of the end of the claim year	101,977	29,867	1,921,085	135,929	979,106	427,244	
- One year later	192,812	115,408	1,264,678	139,361	515,242		
- Two years later	142,339	110,061	1,341,018	141,762			
- Three years later	179,960	94,478	1,399,883				
- Four years later	140,590	95,967					
- Five years later	91,309						
Calculated amount as of 31 Dec. 2016	91,309	95,967	1,399,883	141,762	515,242	427,244	
Total disbursed to date	77,473	54,162	1,399,883	139,359	221,699	4,226	
Claims provision	13,836	41,805	-	2,403	293,543	423,018	774,605
Outstanding claims provision for claims prior to 2011							615
Currency adjustment							(56,204)
IBNR and ULAE							377,529
<b>Total</b>							<b>1,096,545</b>

## Reinsurance claims submitted

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Calculated claims costs							
As of the end of the claim year	9,198	-	1,530,036	-	346,836	-	
- One year later	16,350	-	803,257	-	346,895		
- Two years later	12,178	-	839,355	-			
- Three years later	12,178	918	840,758				
- Four years later	9,859	2,623					
- Five years later	15,849						
Calculated amount as of 31 Dec. 2016	15,849	2,623	840,758	-	346,895	-	
Total disbursed to date	15,849	2,623	840,758	-	118	-	
Claims provision	-	-	-	-	346,777		346,777
Outstanding claims provision for claims prior to 2011							-
Currency adjustment							(11,406)
IBNR							133,916
<b>Total</b>							<b>469,287</b>

## For own account

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Calculated claims costs							
As of the end of the claim year	92,779	29,867	391,049	135,929	632,270	427,244	
- One year later	176,462	115,408	461,421	139,361	168,347		
- Two years later	130,161	110,061	501,663	141,762			
- Three years later	167,782	93,560	559,124				
- Four years later	130,731	93,344					
- Five years later	75,460						
Calculated amount as of 31 Dec. 2016	75,460	93,344	559,124	141,762	168,347	427,244	
Total disbursed to date	61,624	51,540	559,124	139,359	221,581	4,226	
Claims provision	13,836	41,805	-	2,403	(53,234)	423,018	427,828
Outstanding claims provision for claims prior to 2011							615
Currency adjustment							(44,798)
IBNR and ULAE							243,613
<b>Total</b>							<b>627,258</b>

## Note 7 Tax

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2016	2015
<b>Taxes payable</b>		
Profit/loss before tax	1,944,361	1,215,340
Permanent differences related to shares	(301,118)	(751,371)
Change in temporary differences	(197,990)	(349,922)
Taxable revenues for the year	1,445,253	114,047
Taxes payable on the year's taxable revenues	361,313	30,793
Tax effect of group contribution paid	(361,313)	(30,793)
Excess (-) / deficit in reserves previous years	0	60
Taxes paid, deficit pertaining to previous years	0	(60)
Taxes payable pertaining to previous years	42,792	42,792
Gross tax liability	42,792	42,792
Tax asset pertaining to previous years *	(533,000)	(533,000)
Net tax liability	(490,208)	(490,208)
Taxes payable on the year's taxable revenues	0	0
Taxes payable on the year's group contributions	361,313	30,793
Excess (-) / deficit in reserves previous years	0	60
Withholding taxes paid	10,477	9,901
Total taxes payable posted to expenses	371,790	40,754
<b>Deferred tax</b>		
Temporary differences in financial assets	170,693	670,921
Temporary differences associated with future reinsurance obligations	(412,898)	(385,834)
Temporary differences in security reserve	13,063,128	13,063,128
Temporary differences associated with claims provisions	(627,258)	(1,129,837)
Temporary differences, derivatives	(39,292)	(261,995)
Basis for calculation of deferred tax	12,154,373	11,956,383
<b>Deferred tax assets, 31 December</b>	<b>2,917,049</b>	<b>2,989,096</b>
<b>Tax cost for the year</b>		
Tax expense payable	371,790	40,754
Change in deferred tax asset	-72,047	137,272
<b>Tax cost for the year</b>	<b>299,743</b>	<b>178,026</b>

\* 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 do not receive uphold for their view, Statoil Forsikring AS will request 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 revenues and the company will get a rebate of taxes from previous years.

## Note 8 Financial risk management

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

Empirical studies show that over a protracted period, there is a great likelihood that equity investment will provide higher returns than fixed income instruments. In keeping with this experience, and in order to achieve the goal of 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 follow the motions on the market, tactical asset allocation and risk situation.

### Asset allocation

	2016		2015	
	NOK 1000	Percentage	NOK 1000	Percentage
Shares	6,681,313	24.47%	6,300,522	23.45%
Bonds	13,845,307	50.70%	13,694,278	50.96%
Certificates	4,947,629	18.12%	4,707,056	17.52%
Financial derivatives	47,863	0.18%	26,399	0.10%
Reinsurance share	594,140	2.18%	569,101	2.12%
Tax asset	533,000	1.95%	533,000	1.98%
Receivables (Accounts receivable)	522	0.00%	256,521	0.95%
Bank	480,367	1.76%	134,566	0.50%
Miscellaneous	176,421	0.65%	18	2.43%
<b>Total</b>	<b>27,306,563</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,221,462</b>	<b>100.00%</b>

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 profit/loss for the year before tax for Statoil Forsikring is continually gauged relative to the goals the administration has set. If the risk is deemed to be too high, the asset allocation is changed. This means that if, in the course of one year, there

is a protracted period of negative financial revenues, or a significant reduction in the value of assets, the allocation to shares is reduced and investments in securities are increased.

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

## Stress test financial assets

### Event

Amount (NOK thousands)	2016	2015
20% drop in share value	1,336,263	1,260,098
80 bps parallel upwards shift in the interest rate curve	312,634	679,060
12% drop in currency	192,478	211,509
Total value decrease in stress test	1,841,375	2,150,667
Buffer capital	6,263,131	7,207,414
Capital surplus in stress scenario	4,421,756	5,056,747

## 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 indices and administration, as well as through the use of several different mutual fund managers. American, European and Norwegian equities dominate the portfolio. Of the assets in the equity portfolio, up to 15.51% have been invested in the emerging economies asset category in 2016. Throughout the year, the highest share of unlisted shares in the equity portfolio has been 0.04%. Both these classes of shares can be characterised as investments posing higher risks than other equity investments.

## Largest equity exposures at 31 Dec. 2016

Amount (NOK thousands)	Book value	Amount (NOK thousands)	Book value
<b>Company</b>		<b>Company</b>	
VaVanguard US 500 Stock Index Fund	1,028,154	Swedbank AB	35,176
Borregaard ASA	786,121	Novartis AG	33,996
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	533,789	DnB OBX ETF	32,670
JPMorgan US Select Equity Plus	407,049	Roche Holding	32,622
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	279,236	Svenska Handelsbanken Ab	31,314
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Europa (Class 1)	180,389	KONE OYJ	31,227
DNB ASA	144,061	Sampo Oyj	30,838
Novo Nordisk B	127,078	Svenska Cellulosa Ab	29,341
Telenor	111,813	HSBC Holdings	29,252
Orkla	108,777	Vestas Wind System	28,205
Marine Harvest Group	93,245	Gjensidige Forsikring AS	27,829
Verdipapirfondet Statoil Aksjer USA (Class 1)	90,581	Assa Abloy B	26,720
Norsk Hydro	82,915	Sandvik	26,174
Yara International ASA	70,885	Genmab	25,361
Nordea Bank AB	63,445	Ericsson B	25,197
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	58,600	Veidekke ASA	25,069
Subsea 7 SA	58,178	Skandinaviska Enskilda Banken	24,645
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Norge (Class 1)	55,822	Pandora A/S	24,365
Volvo B	48,618	Upm-Kymmene	23,465
Storebrand ASA Ord	48,504	Schibsted B	23,074
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Pacific (Class 1)	46,813	Boliden AB	23,018
Nestle	43,791	Bakkafrost P/F	22,748
Aker BP ASA	42,517	Total	22,644
Atlas Copco A	41,888	BP PLC	22,459
TGS Nopec	40,675	JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund (X)	22,408
Nokia	38,702	Petroleum Geo-Services	22,399
H & M B	36,452	Unilever	22,274
Dansk Bank A/S	35,829	Investor B	22,259

<i>Amount (NOK thousands)</i>	<i>Book value</i>
<b>Company</b>	
Royal Dutch Shell A (NL)	22,231
DSV A/S	22,018
Tomra Systems	21,458
Hexagon AB B	21,209
SalMar ASA	21,138
Schibsted A	20,366
Sanofi	20,170
XXL ASA	19,554
Skanska B	19,478
Aker ASA	19,365
Bayer	19,330
Elekta B	19,326
SKF B	19,101
Siemens	19,051
BASF AG	17,839
SAP SE	16,824
Lerøy ASA	16,608
Stora Enso	16,590
Glaxosmithkline	16,120
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	16,102
Axactor publ AB (Ordinary)	15,392
Daimler AG	15,340
Banco Santander Central Hispano SA	14,605
Nordic Semiconductor Asa	14,536
Allianz	13,955
Jyske Bank A/S	13,833
Swedish Orphan Biovitrum	13,648
Trelleborg B	13,476
Raysearch Lab B	13,435
Nokian Renkaat	13,373
Thin Film Electronics ASA	13,177
Grieg Seafood ASA (Ordinary)	12,690
Aker Solutions ASA	12,583
Anheuser-Busch Inbev	12,571
BNP Paribas SA	12,322
ING Groep	12,167
Wartsila B	12,146
Shire Plc.	12,145
Astrazeneca (Sweden)	12,112
Vodafone Group	11,870
Diageo	11,549
Alfa Laval	11,501
Next Biometrics	11,362
NRC Group	10,996
Prudential	10,982
Idex ASA	10,900
Swiss Re Group	10,485
Deutsche Telekom	10,363
Reckitt Benckiser Plc	10,307
AKVA GROUP	10,280
Lloyds Banking Group PLC	10,215
Orion B	10,162
Konecranes ABP	9,740
DNO International ASA	9,639
Syngenta	9,566
AXA	9,554
SG Holding AS	9,517
J.M. AB	9,452
GN Store Nord AS	9,294
UBS AG Common Stock CHF	9,287
Schneider Electric	9,283
AF Gruppen ASA	9,192
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9,149
Sparebank 1 SR	9,084

<i>Amount (NOK thousands)</i>	<i>Book value</i>
<b>Company</b>	
Electrolux B	9,059
Muenchener Rueck	8,887
Kinnevik B	8,742
Valmet Corp	8,734
ABB	8,679
iShares MSCI India ETF	8,655
Fresenius Medical Care AG	8,572
Telefonica	8,544
Compass Group	8,506
Barclays	8,492
LVMH Moet Hennessy	8,456
NKT Hldg	8,388
Bayerische Motoren Werke AG	8,383
Axiare Real Estate	8,304
Entra ASA	8,154
Enel	8,094
Thule Group AB	8,029
MTG B	8,028
Anheuser Busch Inbev (Restricted until Oct 2021)	7,738
Glencore International Plc	7,690
NATIONAL GRID PLC	7,510
Koninklijke Philips Electronic	7,404
Norwegian Air Shuttle ASA	7,389
BAE Systems	7,346
Nordic Nanovector AS	7,324
Europris	7,226
Societe Generale	7,164
Carlsberg B	7,060
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	6,997
BT Group PLC	6,983
Air Liquide SA Registered Form	6,864
Zurich Financial	6,821
Teliasonera Ab (Sv)	6,809
Huhtamaki Ojy	6,771
Coloplast B	6,749
Actelion N	6,744
Iberdrola	6,630
Hexagon Composites ASA	6,571
Kongsberg Group	6,520
Danone	6,460
Remaining shares	32,048
<b>Total shares</b>	<b>6,681,313</b>

## Largest share exposures at 31 Dec. 2015

<i>Amount (NOK thousands)</i>	<i>Book value</i>
<b>Company</b>	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	938,229
JPMorgan US Select Equity Plus	522,743
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	483,190
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	280,900
Novo Nordisk B	195,134
Yara International Asa	134,802
Telenor	124,327
DNB ASA	120,651
Marine Harvest Group	108,598
Robeco Asia Pacific Equity Fund	73,778
Orkla	62,887
DnB OBX ETF	55,587
Norsk Hydro	52,802
Ericsson B	51,353
Nokia	51,176

<i>Amount (NOK thousands)</i>	<i>Book value</i>	<i>Amount (NOK thousands)</i>	<i>Book value</i>
<b>Company</b>		<b>Company</b>	
Nordea Bank AB	48,556	Autoliv Inc (SE)	13,771
Royal Caribbean Cruises (Norway)	45,562	UBS AG Common Stock CHF	13,502
Nestle	44,807	Trelleborg B	13,220
Novartis AG	44,666	Teliasonera Ab (Sv)	13,128
H & M B	43,762	GN Store Nord AS	12,968
Storebrand ASA Ord	43,571	Syngenta	12,948
Roche Holding	42,305	Lloyds Banking Group PLC	12,798
Gjensidige Forsikring AS	38,253	AXA	12,662
Nordic Semiconductor Asa	37,911	Prosafe (Cyprus)	12,537
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	34,577	Securitas B	12,511
Vestas Wind System	34,572	Kongsberg Gruppen	12,247
Sampo Oyj	34,231	Banco Santander Central Hispano SA	12,041
Tomra Systems	32,783	Prudential	12,024
Norwegian Air Shuttle ASA	32,658	Chr Hansen Holding AS	11,933
Subsea 7 SA	31,709	Swiss Re Group	11,882
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	31,645	Diageo	11,790
Volvo B	31,545	SabMiller	11,756
Atlas Copco A	31,326	Barclays	11,504
KONE OYJ	30,602	Telefonica	11,460
Pandora A/S	30,415	ING Groep	11,394
Schibsted A	30,052	SalMar ASA	11,337
HSBC Holdings	30,034	Upm-Kymmene	10,999
Schibsted B-aksjer	29,650	Deutsche Telekom	10,988
XXL ASA	29,117	Bayerische Motoren Werke AG	10,962
Assa Abloy B	27,921	Reckitt Benckiser Plc	10,838
Dansk Bank A/S	27,846	Nokian Renkaat	10,808
Swedbank AB	26,721	Muenchener Rueck	10,578
Svenska Cellulosa Ab	24,724	Shire Plc.	10,514
Unilever	24,108	BT Group PLC	10,376
Bayer	23,859	Jyske Bank A/S	10,270
Det norske oljeselskap ASA	23,779	ABB	10,088
Petroleum Geo-Services	23,622	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9,870
Sanofi	23,342	BAE Systems	9,731
Svenska Handelsbanken Ab	22,045	Alfa Laval	9,353
Investor B	21,830	Compass Group	9,193
Veidekke ASA	21,741	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9,172
JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund (X)	21,673	Boliden AB	9,152
Total	21,205	ASML Holding NV	9,148
Swedish Orphan Biovitrum	21,193	Axiare Real Estate	9,142
Siemens	19,979	Aker Solutions ASA	9,076
Daimler AG	19,934	AP Moeller Maersk A/S (Class B)	9,071
Glaxosmithkline	19,704	Enel	8,936
Elekta B	19,582	BW LPG limited	8,899
Allianz	19,497	Thin Film Electronics ASA	8,721
TGS Nopec	18,997	Avance Gas Holding Ltd	8,570
Anheuser-Bush Inbev	18,903	Volkswagen (Pref)	8,491
Wartsila B	18,621	Deutsche Bank	8,174
Hexagon AB B	18,518	Koninklijke Philips Electronic	8,133
SAP SE	18,511	Fresenius Medical Care AG	8,075
Robeco Asian Stars Equity Fund	18,457	LVMH Moet Hennessy	8,064
Novozymes B	18,276	Sandvik	7,991
DSV A/S	18,062	BG GRP	7,983
BP PLC	17,597	Amer A	7,946
Coloplast B	17,595	Danone	7,860
Skandinaviska Enskilda Banken	17,042	Hexpol	7,829
Raysearch Lab B	16,924	Societe Generale	7,807
Idex ASA	16,883	Tankers Investments Ltd.	7,717
BASF AG	16,824	Merck KGAA	7,668
Royal Dutch Shell A (NL)	16,596	Intesa San Paolo Spa	7,478
Opera Software ASA	16,496	Europris	7,426
Astrazeneca (Sweden)	16,467	William Demant Holding	7,264
Bakkafrost P/F	16,212	Carlsberg B	7,264
Vodafone Group	15,643	XACT Norden 30	7,263
BNP Paribas SA	13,921	Ente Nazionale Idrocarburi SPA	7,262

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Book value
<b>Company</b>	
REC Silicon ASA	7,239
Zurich Financial	7,154
Air Liquide SA Registered Form	7,129
Sea Drill LTD	7,070
Iberdrola	7,057
Aegon	6,997
National Grid PLC	6,731
Electrolux B	6,613
ISS A/S	6,575
Michelin B	6,543

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Book value
<b>Company</b>	
Richemont Management Ltd	6,523
Q-Free Asa	6,486
Atea ASA	6,466
Credit Suisse Group	6,425
Cargotec Corporation	6,423
Meda AB	6,329
Remaining shares	629,8
<b>Total shares</b>	<b>6,300,521</b>

## Geographical distribution of the equity portfolio

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2016		2015	
		Interest as %		Interest as %
Norway	1,273,348	19.06%	1,192,133	18.92%
Nordic region	1,401,892	20.98%	1,151,028	18.27%
Europe	1,348,198	20.18%	1,421,529	22.56%
USA	1,525,784	22.84%	1,466,735	23.28%
Asia / Pacific	203,407	3.04%	211,686	3.36%
Emerging markets	928,684	13.90%	857,411	13.61%
<b>Total</b>	<b>6,681,313</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,300,522</b>	<b>100.00%</b>

In order to demonstrate 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
<b>31/12/16</b>				
Fair value of shares listed on an exchange	6,298,800	20%	1,259,760	(1,259,760)
Fair value of unlisted instruments	382,514	40%	153,005	(153,005)
<b>Total</b>	<b>6,681,313</b>		<b>1,412,765</b>	<b>(1,412,765)</b>
<b>31/12/15</b>				
Fair value of shares listed on an exchange	6,294,739	20%	1,258,948	(1,258,948)
Fair value of unlisted instruments	5,782	40%	2,313	(2,313)
<b>Total</b>	<b>6,300,521</b>		<b>1,261,261</b>	<b>(1,261,261)</b>

## 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>	2016	2015
80 bps parallel shift upward	312,634	407,436

## Fixed interest periods

<i>Amount (NOK thousands)</i>	0-1 months	2-3 months	4-12 months	1-5 years	Over 5 years	Total
Bank deposits	480					480
Certificates	-	2,043	2,855	-	-	4,898
Bonds	38	343	1,205	10,941	888	13,415
<b>Total</b>	<b>518</b>	<b>2,386</b>	<b>4,060</b>	<b>10,941</b>	<b>888</b>	<b>18,793</b>



## 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 192 million.

Currency <i>Amount in million NOK</i>	Gross position currency		Currency contracts		Net position currency	
	Currency in millions	NOK in millions	Currency in millions	NOK in millions	Currency in millions	NOK in millions
USD	314	2,710	(250)	(2,153)	65	557
EUR	344	3,129	(423)	(3,839)	(78)	(710)
JPY	3,045	224	(1,810)	(133)	1,235	91
SEK	1,352	1,286	(628)	(597)	724	689
DKK	289	353	-	-	289	353
AUD	5	32	-	-	5	32
CAD	0	1	-	-	0	1
CHF	24	205	-	-	24	205
GBP	51	544	(22)	(235)	29	309
HKD	33	37	-	-	33	37
SGD	1	4	-	-	1	4
PHP	1	0	-	-	1	0
KRW	2,489	18	-	-	2,489	18
NZD	0	1	-	-	0	1
IDR	3,775	2	-	-	3,775	2
MYR	0	1	-	-	0	1
TWD	55	15	-	-	55	15
THB	4	1	-	-	4	1
Total		8,562		(6,958)		1,604

<i>Amount in million NOK</i>	Profit scenario	Loss scenario
<b>31.12.16</b>		
Currency risk (12% sensitivity)	192	(192)
Interest rate risk (-0.5% / +1.5% sensitivity)	104	(313)
<b>31.12.15</b>		
Currency risk (12% sensitivity)	212	(212)
Interest rate risk (-0.5% / +1.5% sensitivity)	226	(679)

## Credit risk

Statoil Forsikring is exposed to credit risk, i.e., the risk that a counterpart cannot pay its 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 book value of financial assets, except for equity investments (of NOK 6.7 billion as of 31 Dec. 2016, and 6.30 billion as of 31 Dec. 2015), financial derivatives, financial receivables, accounts receivable and other receivables and 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 2016 as a result of a counterpart 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	5,682,217	3,010,546
A	855,574	498,534
Other	316,631	2,751,935
Total	18,840,799	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. 2016, it has posted such collateral in the amount of NOK 47.3 million. It has also posted collateral in the amount of NOK 37.7 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	81,124	1,468,539
1-2 years	297	0
3-4 years	5,733	0
5-10 years	0	0
After 10 years	0	0
<b>Total</b>	<b>87,155</b>	<b>1,468,539</b>

\* Group contributions are included in the non-derivative obligations for information purposes.

## Note 9 Financial instruments

The table below shows the book value of financial instruments per category IAS 39. The book value of all financial instruments is 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	Available for sale	Fair value posted to the income statement		Book value
			Fair value option	Held for sale	
<b>31.12.2016</b>					
Shares and participating interests			6,681,313		6,681,313
Bonds and other securities			18,792,937		18,792,937
Financial derivatives				47,863	47,863
Accounts receivable and other receivables	709,943				709,943
Cash and bank	480,367				480,367
<b>Total</b>	<b>1,190,310</b>	<b>0</b>	<b>25,474,250</b>	<b>47,863</b>	<b>26,712,423</b>

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Loans and receivables	Available for sale	Fair value posted to the income statement		Book value
			Fair value option	Held for sale	
<b>31.12.2015</b>					
Shares and participating interests			6,300,522		6,300,522
Bonds and other securities			18,401,335		18,401,335
Financial derivatives				26,399	26,399
Accounts receivable and other receivables	256,539				256,539
Cash and bank	134,566				134,566
<b>Total</b>	<b>391,105</b>	<b>0</b>	<b>24,701,857</b>	<b>26,399</b>	<b>25,119,361</b>

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Other financial liabilities to amortised cost	Held for sale	Book value
<b>31.12.2016</b>			
Liabilities to group	1,448,317		1,448,317
Other current liabilities	20,222		20,222
Financial derivatives		87,155	87,155
<b>Total</b>	<b>1,468,539</b>	<b>87,155</b>	<b>1,555,694</b>

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

## Financial assets

Basis for determining fair value

<i>Amount (NOK thousands)</i>	Shares	Bonds	Certificates	Financial derivatives	Total
<b>31.12.2015</b>					
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
<b>Total fair value</b>	<b>6,681,314</b>	<b>13,845,307</b>	<b>4,947,630</b>	<b>47,863</b>	<b>25,522,114</b>
<b>31.12.2014</b>					
Level 1	6,294,739	4,729,164	4,275,733	0	15,299,636
Level 2	5,782	8,965,114	431,324	26,399	9,428,619
Level 3	0	0	0	0	0
<b>Total fair value</b>	<b>6,300,521</b>	<b>13,694,278</b>	<b>4,707,057</b>	<b>26,399</b>	<b>24,728,255</b>

Level 1, fair value based on listed prices on an active market for identical assets, including actively traded financial instruments, 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 for 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 REQUIREMENTS

	2016	2015
<b>Primary capital</b>		
Basic capital:	21,100,967	19,689,573
- Capital Group 1	28,680	28,835
- Capital Group 2	0	0
- Capital Group 3	21,129,647	19,718,408
Total basic capital	0	0
Supplemental capital	21,129,647	19,718,408
<b>Total available and eligible capital SCR</b>	<b>27,406,248</b>	<b>8,331,686</b>
<b>Primary capital</b>		
Basic capital:	21,100,967	19,689,573
- Capital Group 1	28,680	28,835
- Capital Group 2	0	0
- Capital Group 3	21,129,647	19,718,408
Total basic capital	0	0
Supplemental capital	21,129,647	19,718,408
<b>Total available and eligible capital MCR</b>	<b>27,406,248</b>	<b>8,331,686</b>
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>		
Market risk	3,355,888	2,750,989
Counterparty risk	428,990	683,690
Health insurance risk	0	0
Non-life insurance risk	7,902,502	8,220,201
Diversification	(2,134,086)	(1,986,664)
Risk related to intangible assets	0	0
Operational risk	87,274	59,361
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>9,640,569</b>	<b>9,727,577</b>
<b>Relationship between eligible capital and SCR</b>	<b>219%</b>	<b>203%</b>
<b>Minimum Capital Requirement (MCR)</b>		
Minimum capital requirement upper limit (45% of SCR)	4,338,256	4,377,410
Minimum capital requirement lower limit (25% of SCR)	2,410,142	2,431,894
Absolute minimum capital requirement (EUR 2.5 million)	22,586	24,048
<b>Minimum Capital Requirement (MCR)</b>	<b>2,410,142</b>	<b>2,431,894</b>
<b>Relationship between eligible primary capital and MCR</b>	<b>877%</b>	<b>811%</b>

## Note 11 VALUATION OF INSURANCE LIABILITIES – SOLVENCY PURPOSES AND ANNUAL ACCOUNTS

	Solvency balance sheet as of 31 Dec. 2016	Annual accounts as of 31 Dec. 2016	Difference in valuation
Total assets	27,637,797	27,306,563	331,234
Total liabilities	6,508,150	6,474,689	(33,461)
Total equity	21,129,647	20,831,874	(297,773)

### Difference in valuation:

Technical provisions for annual account purposes (provisions for gross premiums not earned (Item 10.1) and gross claims provisions (Item 10.3) are replaced by the best estimate and risk margin in the Solvency II balance sheet. The best estimate consists of premium and claims provisions. In addition, the reinsurers' share of gross insurance liabilities (Item 3) is replaced by the reinsurers' share of the best estimate. The National Fund for Natural Disaster Assistance is classified as equity.

Differences between the technical provisions in the annual accounts and the Solvency II balance sheet will also be subject to deferred tax.

#### Best estimate claims provisions in the Solvency II balance sheet

Calculated as the discounted future cash flows from the anticipated claims payments.

#### Best estimate premium provisions in the Solvency II balance sheet

Gross premiums not earned are multiplied by the estimated combined ratio and the result is discounted.

#### Risk Margin

In summary, the risk margin is calculated by adding a capital cost to the discounted estimated SCR for each year during the period the current claims provisions will be disbursed.

## Note 12 Equity

Amount (NOK thousands)	Share capital	Share premium account	Other paid-up capital	Fund	Other equity / uncovered losses	Total
<b>2016</b>						
Equity 1 January	1,325,000	25,000	3,274,054	28,835	15,618,306	20,271,195
Group contributions paid					(1,083,939)	(1,083,939)
Dissolution of guarantee scheme				0	0	0
Transferred from profit/loss for the year				-2,503	1,647,121	1,644,619
<b>Total</b>	<b>1,325,000</b>	<b>25,000</b>	<b>3,274,054</b>	<b>26,332</b>	<b>16,181,488</b>	<b>20,831,875</b>

Amount (NOK thousands)	Share capital	Share premium account	Other paid-up capital	Fund	Other equity / uncovered losses	Total
<b>2015</b>						
Equity 1 January	1,325,000	25,000	3,274,054	28,400	3,751,677	8,404,131
Equity share of security reserves 1 January			0		10,950,370	10,950,370
Group contributions paid					(83,255)	(83,255)
Transferred from profit/loss for the year				435	999,514	999,949
<b>Total</b>	<b>1,325,000</b>	<b>25,000</b>	<b>3,274,054</b>	<b>28,835</b>	<b>15,618,306</b>	<b>20,271,195</b>

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

## Note 13 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 412.9 million at the end of the year, while as of 31 Dec. 2015, these amounted to NOK 385.8 million .

## Note 14 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>	2016	2015
<b>Premium revenues from non-life insurance</b>		
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.		
<b>Total</b>	<b>1,455,760</b>	<b>1,978,687</b>
<b>Claims expenses incurred for policies</b>		
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.		
<b>Total</b>	<b>214,486</b>	<b>(1,196,903)</b>
<b>Insurance-related administrative costs</b>		
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.		
<b>Total</b>	<b>(10,818)</b>	<b>(26,537)</b>
<b>Investment-related administrative costs</b>		
The company's investments are administered by Statoil Kapitalforvaltning ASA		
<b>Total</b>	<b>(36,417)</b>	<b>(35,703)</b>

## Transactions between related parties in the balance sheet

<i>Amount (NOK thousands)</i>	2016	2015
<b>Receivables from group companies</b>		
As of 31 December 2016, the company was integrated with Statoil ASA's internal banking solution, in which those involved are jointly and severally liable. The solution entails those in the group having a common cash pool and that the accounts are reset daily. The top account is held with the parent company; thus, the company will have an account payable/ receivable toward the parent company.		
Receivables from the internal bank	-	9,293
<b>Total</b>	-	<b>9,293</b>
<b>Reserve for gross unearned premiums</b>		
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.		
<b>Total</b>	<b>449,712</b>	<b>593,144</b>
<b>Claims reserve</b>		
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.		
<b>Total</b>	<b>1,096,545</b>	<b>1,528,171</b>
<b>Liabilities to group companies</b>		
Liabilities to Statholding with regard to group contributions.	1,445,252	114,047
Liabilities to Statoil Kapitalforvaltning with regard to administration fees.	3,073	3,017
Liabilities to Statoil ASA with regard to the purchase of administrative services.	-	1,710
Other liabilities to group	(8)	11
<b>Total</b>	<b>1,448,317</b>	<b>118,785</b>

## Note 15 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 modified 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 exists for subsequent years.

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.

To the Annual Shareholders Meeting in 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, which show a profit of TNOK 1,644,618. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2016, and the income statement and cash flow statement for the financial year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of important accounting policies.

In our opinion, the financial statements have been prepared in accordance with laws and regulations and give a true and fair view of the financial position of the company as at 31 December 2016, and of its financial performance and its cash flows for the financial year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

#### *Basis for opinion*

We conducted the 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 law and regulations, and we have complied with our other ethical obligations 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 annual 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.

#### *Responsibilities of the Board of Directors and Managing Director for the financial statements*

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the preparation of the financial statements in accordance with laws 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 going concern assumption shall be used as a basis for the financial statements as long as it is improbable that activities will be discontinued.

*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 the 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 note information prepared 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 additional information in the financial statements or, if such additional information is inadequate, to modify our opinion about the financial statements and annual report. 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 additional information, 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. We also exchange information about 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 annual report*

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the annual report concerning the financial statements, the going concern assumption and 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, 31 March 2017  
KPMG AS

(sign.)

Anfinn Fardal

State Authorised Public Accountant



