



equinor

2022

Equinor Insurance AS

Årsrapport
Annual Report



Styrets årsberetning 2022

Styret

Marit Lunde, styreleder

Eyvind Aven

Anne-Margrethe Tostrup Smith

Lars Atle Kjøde

Lena Kloven Sørensen Myklebust

Daglig leder

Trine Rødland Albretsen

Revisjon

E&Y

Statsaut. revisorer

Equinor Insurance AS (Equins) er et heleid datterselskap av Equinor ASA, lokalisert i Stavanger med et avdelingskontor på Fornebu. Selskapet har solgt forsikring til Equinor-gruppen siden 1985.

Aktivitetens omfang

Selskapet er engasjert i skadeforsikring og bærer i det vesentligste risiko for tingskade, avbruddstap og tredjemannsansvar i tilknytning til Equinor-konsernets virksomhet.

Styret har for året 2022 fastsatt et maksimalbeløp på USD 900 millioner som kan være eksponert ved en enkelt skadehendelse. Selskapets midler plasseres i norske og utenlandske verdipapirer.

Kredittrisiko i forhold til premie anses liten, da Equinor ASA og datterselskaper har solid kredittrating. Imidlertid er det motpartsforhold mot reassurandører, ettersom selskapet er ansvarlig for hele forsikringsbeløpet overfor sikrede, uavhengig av om reassurandørene kan innfri sine forpliktelser. Reassurandørenes evne til å innfri sine forpliktelser overvåkes aktivt. Styret påser at selskapet følger reassurandørene tett med særskilt fokus på deres finansielle situasjon. Likviditeten i selskapet er god, og det er godt samsvar mellom betalingstidspunkt for innbetaling av premie og utbetaling av reassuransekostnader. Selv med store skadeutbetalinger som for eksempel hendelsen ved Hammerfest LNG anlegg er det ved utgangen av 2022 god likviditet i investeringsporteføljen.

Equins har mål om å oppnå en langsiktig høy avkastning på sine aktiva innenfor rammen av forsvarlig sikkerhet og risikospredning. Midlene forvaltes etter en aktiv investeringsprofil med en strategisk aksjeandel på 25 % og øvrig portefølje i rentebærende verdipapirer. Aksjeandelen vil imidlertid kunne variere i takt med risikobærende evne. Risikoen søkes redusert gjennom bruk av flere aktiva-klasser, slik at porteføljesammensetning til enhver tid er veldiversifisert, både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer. Equins benytter også avledede finansielle instrumenter (derivater) i stedet for underliggende

verdipapirer (aksjer, obligasjoner og sertifikater) hvis dette er mer hensiktsmessig og kostnadseffektivt.

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 valuta-swapper og valutaterminer.

Selskapets plasseringer i finansielle instrumenter medfører eksponering for aksje-, rente-, kreditt- og valutarisiko. Equins har gjennom kapitalforvaltningsstrategien gitt forvalter retningslinjer og rammer for forvaltningen, samt krav til rapporteringsinnhold og -hyppighet. Endringer i kapitalforvaltningsstrategien 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.

Equins er medlem i det gjensidige forsikringsselskapet Everen Limited (tidligere Oil Insurance Limited - OIL). Selskapets avsetning for betalingsforpliktelser knyttet til Everen utgjør ved årets utgang NOK 668 millioner. Dette er en økning på NOK 100 millioner fra 2021.

Personal og organisasjon

Selskapet tar del i Equinor-konsernets rekrutterings- og utviklingsprogrammer som har som målsetting å bygge opp en mangfoldig arbeidsstyrke ved å rekruttere personer av begge kjønn, av forskjellige nasjonaliteter og i alle aldersgrupper på tvers av stillingstyper. Likestilling og mangfold ses på som et konkurransefortrinn, og selskapets mål er å gi alle like muligheter uavhengig av kjønn, alder og kulturell bakgrunn.

Selskapet hadde ved utgangen av året tre ansatte i hel stilling og det var følgende fordeling mellom kvinner og menn:

	Menn	%	Kvinner	%	Totalt
Ansatte	1	33%	2	67%	3
Styret	2	40%	3	60%	5

Equinor-konsernet har tegnet styreansvarforsikring som inkluderer daglig leder og styret i Equins. Forsikringen er utstedt av anerkjente forsikringsselskap med tilfredsstillende «rating».

Miljø, samfunn og selskapsstyring (ESG)

Styret er ikke kjent med at selskapets aktiviteter gjennom året har forårsaket forurensning på ytre miljø.

Selskapet har, i likhet med Equinor-konsernet for øvrig, kontinuerlig fokus på etterlevelse av offentlig regelverk, interne retningslinjer og standarder for sosial ansvarlighet, etikk, hvitvasking og anti-korrupsjon.

Equins bruker Equinor Asset Management AS (EAM) til å forvalte selskapets kapital. EAMs retningslinjer for ansvarlig forvaltning har som formål å sikre at fondene og kundene inkludert Equins, er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som ESG-risiko (risiko knyttet til miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) integreres i investeringsanalyser og beslutningsprosesser. EAM vurderer også selskapenes vesentlige negative påvirkning på utvalgte ESG-faktorer i investeringsprosessen. Det vises for øvrig til omtale av samfunnsansvar i Equinor ASAs årsrapport.

Selskapet har ingen egne forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

Selskapets redegjørelse for aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven

Selskapets vil i løpet av første halvår 2023 publisere en redegjørelse for aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven. Redegjørelse vil gjøres tilgjengelig på selskapets kontor og tilgang kan gis ved forespørsel til selskapet.

Redegjørelse for årsregnskapet

Regnskapet for 2022 viser brutto premieinntekt (forfalte bruttopremier med tillegg for endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie) på NOK 1 740 millioner, mot brutto premieinntekt på NOK 1 914 millioner i 2021. Premieinntekter for egen regning var NOK 1 013 millioner i 2022 mot NOK 1 008 millioner i 2021. I 2022 var erstatningskostnader for egen

regning NOK 939 millioner, mot erstatningskostnader for egen regning på NOK 1 043 millioner i 2021. Hovedårsak til erstatningskostnadene i 2022 skyldes økte kostnader for avbruddsforsikring på Snøhvit som følge av endret oppstart etter brannen ved Hammerfest LNG anlegg samt økte anslag for fysisk skade på anlegget. I tillegg er det gjort avsetning for erstatningskostnader for brann i kompressorbygning på Tjeldbergodden samt flere innmeldte erstatningssaker på Johan Castberg prosjektet.

Selskapets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på NOK 1 046 millioner i 2022. Selskapets investeringsaktiviteter hadde en positiv kontantstrøm på NOK 24 millioner. Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene var negativ med NOK -532 millioner hovedsakelig som følge av differanse mellom utbetaling av konsernbidrag med skatt og mottatt konsernbidrag uten skatt og endring i tilgodehavende innen konsernet.

Selskapet fikk i 2022 netto tap på investeringer på NOK 843 millioner, som tilsvarer en negativ avkastning på 4,07% sammenlignet med positiv avkastning på 5,80% i 2021. De finansielle eiendelene utgjorde ved årets slutt NOK 24 568 millioner sammenlignet med NOK 25 496 millioner i 2021.

Regnskapet er gjort opp med et årsresultat på NOK - 817 millioner etter skatt.

Årsresultat og disponering

Overføringer og disponeringer*):

Mottatt konsernbidrag	NOK	475 millioner
Overført til annen innbetalt egenkapital	NOK	-475 millioner
Overført fra annen egenkapital	NOK	- 822 millioner
Overført til naturskadefondet	NOK	-5 millioner
Sum Overføringer og disponeringer	NOK	-817 millioner

Etter disponering av årets resultat og overføringer så er selskapets egenkapital NOK 21 823 millioner, hvorav aksjekapital er NOK 1 325 millioner.

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav i henhold til Solvens II regelverket er på NOK 11 258 millioner, og tellende, tilgjengelig ansvarlig kapital er NOK 21 236 millioner. Dette gir en kapitaldekning på 189%. Tilsvarende beregning pr. 31.12.21 gir en dekning på 196%. Minstekapitalkravet for 2022 er satt til NOK 2 814 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.

Equins etablerte i 2010 en ekstern kreditt klassifisering (rating) av selskapet. Selskapet ble av Standard & Poor

(S&P) tildelt A+/ Stable kategori den 24. desember 2010. Selskapets klassifisering følger morselskapets klassifisering tett, og er satt én grad lavere enn det som er tilfellet for morselskapet. Per 31.12.2022 er Equins sin rating A+.

Som datterselskap av Equinor ASA så henvises det til Equinor ASA sin årsberetning om samfunnsansvar. Denne er å finne offentlig tilgjengelig på Equinor ASA sine hjemmesider på internett (www.equinor.com). Styret bekrefter at grunnlag for fortsatt drift av Equins er til stede, og regnskapet er således avlagt under denne forutsetning.

Stavanger, 28. mars 2023
for Equinor Insurance AS

Marit Lunde (434025)

Marit Lunde
Styrets leder

Anne-Ma Tostrup Smith

Anne-Margrethe Tostrup Smith
Styremedlem

Lena Kloven Sørensen Myklebust
Styremedlem

Eyvind Aven (614300)

Eyvind Aven
Styremedlem

Lars Atle Kjøde

Lars Atle Kjøde
Styremedlem

Trine Rødland Albretsen
Daglig leder

Nøkkeltall

BELØP I 1000 KR	2022	2021	2020	2019	2018
Brutto opptjent premie ⁽¹⁾	1 739 803	1 914 303	1 889 837	1 505 499	1 177 335
Endring i %	-9,1%	1,3%	25,5%	27,9%	-3,7%
Opptjent premie for egen regning ⁽²⁾	1 013 307	1 008 002	884 795	768 113	401 723
Endring i %	0,5%	13,9%	15,2%	91,2%	-34,9%
Påløpte erstatninger for egen regning	939 091	1 042 496	2 417 394	156 907	146 268
Andre forsikringsrelaterte kostnader (TWP)	-100 078	-15 057	-29 607	0	0
Netto finansresultat	-843 458	1 648 269	1 740 344	2 097 678	-56 162
Årsresultat	-817 267	1 471 106	47 240	2 460 927	105 925
Combined Ratio ⁽³⁾	99,32%	109,07%	279,52%	26,99%	47,38%

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

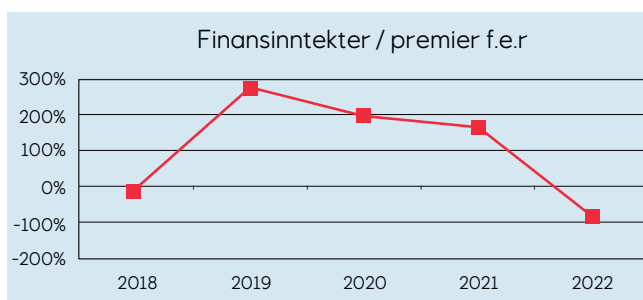
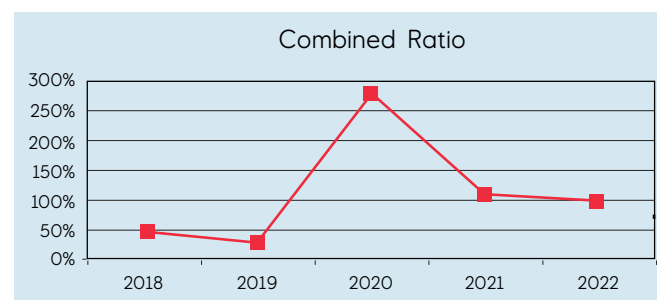
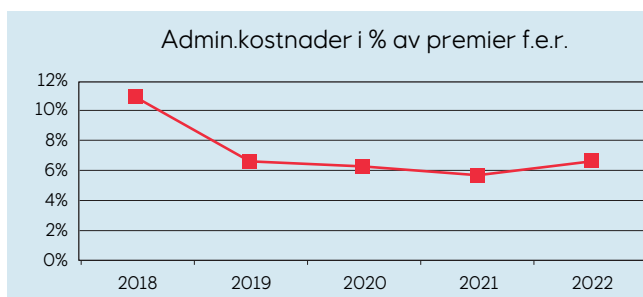
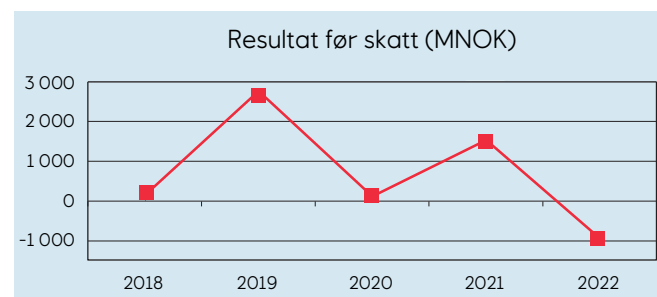
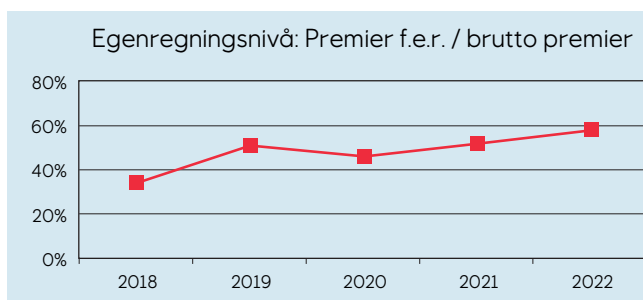
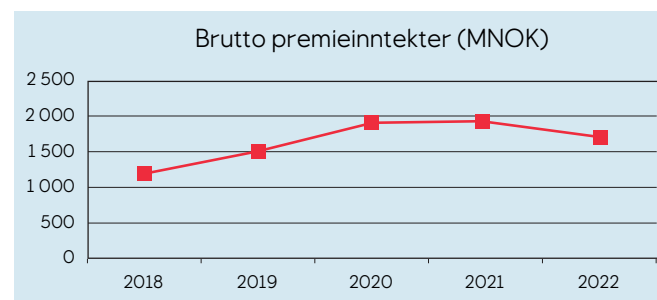
2) Inntil 2018 er opptjent premie for egen regning justert for økning / reduksjon i Theoretical Withdrawal Premium (TWP) hos OIL (Everen). Fra 2019 er TWP flyttet til andre forsikringsrelaterte kostnader.

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

Nøkkeltall i %

Premie for egen regning	2022	2021	2020	2019	2018
Brutto opptjent premie	58,24%	52,7%	46,8%	51,0%	34,1%

Nøkkeltallsutvikling 2018 - 2022



Equinor Insurance AS

Resultatregnskap

Teknisk regnskap for skadeforsikring

Beløp i NOK 1000	Noter	31.12.2022	31.12.2021
Premieinntekter mv.			
Opptjente bruttopremier	3,13	1 739 803	1 914 303
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	3	-726 496	-906 301
Sum premieinntekter for egen regning		1 013 307	1 008 002
Andre forsikringsrelaterte inntekter		8	8
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	3,13	-1 700 539	-1 704 532
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	3	761 448	662 036
Sum erstatningskostnader for egen regning		-939 091	-1 042 496
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	3,13	-67 322	-56 980
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-67 322	-56 980
Andre forsikringsrelaterte kostnader	12	-100 078	-15 057
Resultat av teknisk regnskap		-93 176	-106 522

Ikke teknisk regnskap for skadeforsikring

Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		686 175	720 631
Verdiendringer på investeringer		-1 434 620	-585 018
Realisert gevinst og tap på investeringer		-59 066	1 562 316
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	13	-35 947	-49 659
Sum netto inntekter fra investeringer		-843 458	1 648 269
Andre inntekter		9 574	232
Andre kostnader		0	0
Resultat av ikke teknisk regnskap		-833 884	1 648 501
Resultat før skattekostnad		-927 060	1 541 979
Skattekostnad	7	109 793	-70 873
Resultat før andre resultatkomponenter		-817 267	1 471 105
TOTALRESULTAT		-817 267	1 471 105
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag etter skatt		0	-1 072 308
Mottatt konsernbidrag		475 251	1 100 000
Overført til annen innbetalt egenkapital		-475 251	-1 100 000
Overført til (-) / fra (+) annen egenkapital/udekket underskudd		-822 528	-399 418
Overført til (-) / fra (+) naturskadefondet		5 261	620
Sum overføringer og disponeringer		-817 267	-1 471 105

Equinor Insurance AS

Balanse

Eiendeler

Beløp i NOK 1000	Noter	31.12.2022	31.12.2021
Investeringer			
<i>Finansieller eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
Rentebærende verdipapirer		2 245 442	2 231 789
Utlån og fordringer		571	753
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		6 015 661	6 686 488
Rentebærende verdipapirer		16 072 794	16 480 036
Finansielle derivater		233 074	96 437
Sum investeringer	8,9	24 567 542	25 495 504
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		38 565	32 591
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	6	1 835 908	1 825 696
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		1 874 473	1 858 287
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretning			
Forsikringstakere		80 692	110 737
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		421 357	311 408
Andre fordringer	13	622 301	1 130 585
Sum fordringer		1 124 351	1 552 730
Andre eiendeler			
Kasse, bank	8,9	935 882	407 031
Eiendeler ved skatt	7,14	188 583	150 000
Sum andre eiendeler		1 124 465	557 031
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		35 805	32 404
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		35 805	32 404
SUM EIENDELER		28 726 636	29 495 957

Equinor Insurance AS

Balanse

Egenkapital og forpliktelser

Beløp i NOK 1000	Noter	31.12.2022	31.12.2021
Innskutt egenkapital			
<i>Selskapskapital</i>			
Aksjekapital		1 325 000	1 325 000
Overkurs		25 000	25 000
Annen innskutt egenkapital		5 908 695	5 433 444
Sum innskutt egenkapital	10,11	7 258 695	6 783 444
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadekapital		35 598	30 337
Annen opptjent egenkapital		15 346 326	15 351 588
Periodens resultat		-817 267	0
Sum opptjent egenkapital	10,11	14 564 658	15 381 924
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3,5,13	131 231	126 696
Brutto erstatningsavsetning	3,5,6,13	3 580 411	3 824 652
Sum brutto forsikringsforpliktelser		3 711 642	3 951 348
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser og lignende	4	1 450	1 403
Forpliktelser ved periodeskatt	7	0	41 243
Forpliktelser ved utsatt skatt	7	1 387 520	1 328 657
Andre avsetninger for forpliktelser	12	668 231	567 969
Sum avsetninger for forpliktelser		2 057 201	1 939 272
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	9,13	998 471	0
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	9	0	384
Finansielle derivater	9	118 233	53 120
Gjeld til konsernselskap	9,13	2 800	1 377 547
Andre forpliktelser	9	14 277	8 581
Sum forpliktelser		1 133 781	1 439 634
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		660	335
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		660	335
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		28 726 636	29 495 957

Stavanger, 28. mars 2023
I styret for Equinor Insurance AS

Marit Lunde (434025)

Marit Lunde
Styreleder

Lena Kloven Sørensen
Myklebust
Styreleder

Anne-Ma Tostrup Smith

Anne-Margrethe Tostrup Smith
Styreleder

Lars Atle Kjøde

Lars Atle Kjøde
Styreleder

Eyvind Aven (614300)

Eyvind Aven
Styreleder

Trine Rødland Albretsen
Administrerende direktør

Equinor Insurance AS

Egenkapital

Oversikt over utvikling i egenkapitalen

Beløp i NOK 1000	Aksjekapital	Overkurs	Annen innbetalt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Avsetning til naturskadefond	Sum
Egenkapital 01.01.2021	1 325 000	25 000	4 333 444	14 953 409	29 717	20 666 570
Avgitt konsernbidrag etter skatt				-1 072 308		-1 072 308
Mottatt konsernbidrag			1 100 000			1 100 000
Totalresultat	0	0	0	1 470 485	620	1 471 105
Egenkapital 01.01.2022	1 325 000	25 000	5 433 444	15 351 586	30 337	22 165 368
Avgitt konsernbidrag etter skatt				0		0
Mottatt konsernbidrag			475 251			475 251
Totalresultat	0	0	0	-822 528	5 261	-817 267
Egenkapital 31.12.2022	1 325 000	25 000	5 908 695	14 529 069	35 598	21 823 352

Aksjekapitalen består av 125.000 ordinære aksjer, pålydende 10.600 kroner. Aksjene eies i sin helhet av Equinor ASA.

Equinor Insurance AS

Kontantstrøm

Kontantstrømoppstilling

Beløp i NOK 1000	31.12.2022	31.12.2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier forsikring	1 774 383	1 904 334
Innbetalt vedrørende andre inntekter	8	8
Utbetalte gjenforsikringspremier	-732 855	-907 241
Utbetalte erstatninger	-946 310	-3 615 910
Innbetalt fra reassurandører	641 288	1 251 635
Utbetaling til leverandører for varer og tjenester	-80 111	-112 919
Utbetaling av renter	-2 974	-33
Innbetaling av renter	379 863	417 833
Innbetaling av utbytter	306 312	302 798
Inn- / utbetalinger fra andre finansposter	-248 275	412 311
Inn- / utbetaling av skatter	-45 315	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 046 013	-347 184
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Inn- / utbetalinger ved aksjetransaksjoner	-139 328	1 367 630
Inn- / utbetalinger ved obligasjoner / sertifikater	241 411	629 931
Inn- / utbetalinger ved investeringer til amortisert kost	-77 660	322 867
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	24 423	2 320 428
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Inn- / utbetalinger i forbindelse med annen kortsiktig gjeld	0	0
Utbetaling av konsernbidrag	-1 374 754	-2 703 017
Innbetaling av konsernbidrag	1 100 000	1 607 000
Endring i tilgodehavende innen konsernet	-257 168	-1 450 692
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-531 922	-2 546 709
Effekt av vaultakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-9 664	35 960
Netto endring betalingsmidler	528 851	-537 505
Betalingsmidler 1.1	407 031	944 537
Betalingsmidler 31.12	935 882	407 031

Equinor Insurance AS

Noter til regnskapet

1. Selskapet og selskapsstruktur

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

2. Vesentlige regnskapsprinsipper

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

Regnskapet presenteres i NOK i hele tusen.

Det er ikke tatt i bruk nye regnskapsprinsipper i årsregnskapet for 2022. Selskapet vil fra 01.01.2023 implementere IFRS 9. Det er ikke forventet at dette vil medføre vesentlig endringer i måling av de finansielle eiendelene.

Selskapet omfattes ikke av krav til implementering av IFRS 17 fra 01.01.2023.

Forenklinger fra IFRS

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

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Premieinntekter

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

Brutto premie er vist før fratrukk av eventuelle provisjoner.

Gjenforsikring

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

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

Erstatningskostnad

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

Forsikringsrelaterte driftskostnader

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

Valuta

Selskapets funksjonelle valuta er i 2022 norske kroner.

Fra 01.01.2023 vil funksjonell valuta være USD, som resultat av en prosess der selskapets nåværende og fremtidige drift ble vurdert. Finanstilsynet ga i juli 2022 dispensasjon til å avlegge regnskap og rapportere i USD.

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

Forsikringsforpliktelser

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

Premieavsetning (avsetning for ikke opptjent bruttopremie)

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

Erstatningsavsetning

Brutto erstatningsavsetning skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader på balansetidspunktet (RBNS - reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR - incurred but not reported). Det er også satt av reserver for skader som det ikke er satt av nok (IBNER - incurred but not enough reported).

Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet, mens IBNR-avsetningen er basert på erfaringstall, hvor man tar utgangspunkt i den tiden som det normalt tar fra en skade inntreffer (skadedato) til den meldes (meldt dato). Basert på erfaringer og porteføljens utvikling utarbeides det en statistisk modell for å beregne omfanget av etteranmeldte skader

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

Tilstrekkelighetstest

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

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

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

Naturskadepool

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

Skatter

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

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

Tidligere år er erstatningsavsetninger behandlet som en midlertidig forskjell og det er ikke gjort skattemessig fradrag på avsetningstidspunktet. Erstatningene fikk skattemessig virkning da erstatningen ble utbetalt. Skattelovens § 8-5 gir skadeforsikringsforetak anledning til å fradragføre forventede erstatningskostnader på avsetningstidspunktet. Selskapet har endret prinsipp fra 01.01.2022 i forhold til skattemessig behandling av erstatningsavsetninger, slik at avsatte erstatningskostnader blir fradragført skattemessig fra og med inntektsåret 2022 i tråd med Skattelovens § 8-5.

Selskapet har ansatte, og omfattes derfor av reglene for finansskatt. Betalbar skatt og utsatt skatt er derfor beregnet med 25% for 2022.

Konsernbidrag

Selskapet benytter anledningen til å fravike måle og innrettingsregler i IFRS ved at avgitt konsernbidrag/utbytte balanseføres som gjeld til morselskapet. (Jfr. Årsregnskapsforskriften § 3-12). Dette gjelder avgitt og mottatt konsernbidrag/utbytte som vedtas etter balansedagen.

Kontantstrømpoppstilling

Selskapet bruker "Direkte modellen" som prinsipp til oppsett av kontantstrøm. Ved bruk av modellen rapporteres kontantstrømmer for operasjonelle, investerings- og finansieringsaktiviteter netto. Modellen gir blant annet informasjon om hvor stor del av de regnskapsførte driftsinntektene som representerer kontante innbetalinger.

Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler

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

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

Sertifikater, obligasjoner og børsnoterte aksjer styres samlet som en investeringsportefølje. Investeringsporteføljen styres og vurderes på basis av virkelig verdi i samsvar med investeringsstrategi, ref. IAS 39. Porteføljen regnskapsføres ved å bruke "virkelig verdi muligheten" (fair value option) med gevinster og tap innregnet over resultatet.

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

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

Finansiell gjeld

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

Finansielle derivater

Forvalterne av selskapets verdipapirportefølje har mandat til å benytte en definert mengde ulike avledede finansielle instrumenter. Derivater er ofte en mye raskere og mer kostnadseffektiv måte å foreta ønskede endringer i porteføljens sammensetning 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.

Pensjon

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning. Innskudd kostnadsføres etter hvert som pensjonen opptjenes av den ansatte.

Note 3 Premieinntekter og erstatningskostnader mv.

Beløp i NOK 1000	Direkte forsikring					Totalt
	Energi-forsikring (1060)	Industri-forsikring (1070)	Naturskade-forsikring (1070)	Ansvars-forsikring (1080)	Helse-forsikring (4290)	
Premieinntekter						
Forfalte bruttopremier	1 510 707	75 313	8 162	111 258	38 898	1 744 338
Inngående premieavs. 1/1-22	87 706	1 639	75	37 277	0	126 697
Utgående premieavs. 31/12-22	-82 580	-1 317	-73	-47 262	0	-131 231
Opptjent premie	1 515 834	75 635	8 164	101 273	38 898	1 739 804
Avgitt gjenforsikringspremie						
Forfalt gjenforsikringspremie	624 308	15 015	721	92 427	0	732 471
Inngående premieavs. 1/1-22	980	0	0	31 611	0	32 591
Utgående premieavs. 31/12-22	-328	0	0	-38 237	0	-38 565
Påløpt gjenforsikringspremie	624 960	15 015	721	85 801	0	726 496
Forfalt premie fer	886 399	60 298	7 441	18 831	38 898	1 011 867
Opptjent premie fer	890 874	60 621	7 443	15 472	38 898	1 013 307
Avsatt premie fer	82 251	1 317	73	9 025	0	92 666
Brutto erstatninger						
Betalte erstatninger	1 313 191	378 073	2 819	219 405	31 293	1 944 780
Inngående erst.avs 1/1-22	-2 065 453	-860 214	-3 197	-865 454	-30 334	-3 824 652
Utgående erst.avs. 31/12-22	1 941 765	533 124	2 513	1 077 215	25 794	3 580 411
Brutto erstatninger	1 189 504	50 982	2 134	431 165	26 753	1 700 538
Forsikringsrelaterte driftskostnader						
Betalte provisjoner	0	0	0	0	0	0
Mottatte provisjoner	0	0	0	0	0	0
Administrasjonskostnader	58 884	2 938	55	3 934	1 511	67 322
Brutto driftskostnader	58 884	2 938	55	3 934	1 511	67 322
Gjenforsikringsresultat						
Andel av bruttopremier	624 960	15 015	721	85 801	0	726 497
Andel bruttoerstatninger	-496 152	-36 000	0	-219 085	0	-751 237
Andel erstatningsavs. 1/1-22	740 481	293 631	0	791 585	0	1 825 696
Andel erstatningsavs. 31/12-22	-497 096	-293 282	0	-1 045 530	0	-1 835 908
Gjenforsikringsresultat	372 193	-20 636	721	-387 229	0	-34 952
Erstatninger f.e.r. pr. bransje	936 737	15 332	2 134	-41 865	26 753	939 090
Resultat f.e.r. pr. bransje	-104 747	42 351	5 254	53 402	10 634	6 895

Opptjent bruttopremie beløp seg til 1 410 millioner kroner i Norge, 139 millioner kroner fra andre land omfattet av EØS-avtalen samt 191 millioner kroner fra øvrige land.

Note 3 Spesifikasjon erstatningskostnader

Beløp i NOK 1000	2022	2021
Brutto erstatningskostnader		
Betalte erstatninger for skader inntruffet i regnskapsperioden	18 912	20 198
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i regnskapsperioden	382 819	472 691
Sum anslått brutto erstatningskostnader i perioden	401 731	492 889
Brutto avviklingsresultat		
IB erstatningsavsetning	-3 824 652	-5 736 030
Betalte erstatninger for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	1 925 868	3 595 712
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	3 197 592	3 351 961
Sum brutto avviklingsresultat relatert til tidligere regnskapsperioder	1 298 808	1 211 643
Påløpte brutto erstatningskostnader	1 700 538	1 704 532
Betalte erstatninger brutto	1 944 780	3 615 910
Endring i brutto erstatningsavsetning	-244 242	-1 911 378
Påløpte brutto erstatningskostnader	1 700 538	1 704 532
Beløp i 1000 kr	2022	2021
Brutto erstatningskostnader spesifisert pr. bransje		
Energiforsikring (1060)	1 189 504	1 425 204
Industriforsikring (1070)	50 982	222 473
Naturskade (1070)	2 134	3 563
Ansvarsforsikring (1080)	431 165	4 191
Helseforsikring (4290)	26 754	49 102
Sum brutto erstatninger	1 700 538	1 704 532

Note 4 Ytelser og lån til ledende ansatte mv.

Beløp i NOK 1000	Lønn	Pensjons- kostnader	Annen godtgjørelse	Samlet godtgjørelse
Ledende ansatte				
Administrerende direktør	1 585	163	97	1 845
Styret*			200	200
Samlet godtgjørelse	1 585	163	297	2 045

* Styremedlemmer som er ansatt i Equinorkonsernet mottar, i henhold til konsernets retningslinjer, ingen godtgjørelse fra Equinor Insurance AS.

Det er skyldig skattetrekk med NOK 229.000. Selskapet har inngått avtale om bankgaranti på NOK 2.150.000 som dekker skyldig skattetrekk. Antall årsverk 31.12.2022 er 3.

Det er bonusordning for alle ansatte, som er knyttet til Equinor ASA.

Selskapet har innført et aksjespareprogram for alle fast ansatte etter samme prinsipp som i Equinor ASA. Aksjespareprogrammet gir de ansatte muligheten til å kjøpe aksjer i Equinor ASA gjennom månedlige lønnstrekk.

De ansatte kan spare inntil fem prosent av deres årlige brutto grunnlønn. I tillegg gir selskapet et tilskudd til de ansatte på 20 % av oppspart beløp, begrenset oppad til 1 500 kroner per ansatt per år.

Dersom aksjene beholdes i to hele kalenderår med sammenhengende ansettelse i selskapet, vil de ansatte bli tildelt én bonusaksje for hver aksje de har kjøpt.

Det er ytet lån til selskapets ansatte med NOK 571.000 pr 31.12.2022.

Lån til daglig leder utgjorde pr 31.12.22 NOK 96.600. Lånet nedbetales med månedlig avdrag og vil være innløst i 2025.

Skatteetatens normrente benyttes.

Pensjon

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning som hovedordning, hvor innbetalt premie utgjør årets pensjonskostnad i regnskapet. I tillegg inneholder innskuddsordningen enkelte ufonderte elementer. Dette gjelder lønn og godtgjørelse over 12 ganger folkektrygdens grunnbeløp (12G), samt en kompensasjonsordning for overgang fra ytelse til innskuddsbasert pensjon. Disse innskuddsplanene over drift (usikret ordning) reguleres likt avkastningen for hovedinnskuddsordningen, de er vurdert til virkelig verdi og innregnes som pensjonsforpliktelse.

Pensjonsforpliktelsen er pr 31.12.22 NOK 1.450.000

Revisjon

Honorar til revisor er kostnadsført med NOK 598.600 for lovpålagt revisjon. Honorar for andre attestasjonstjenester fra revisor utgjør NOK 129.800. Beløpene er inklusive merverdiavgift.

Note 5 - Styling av forsikringsrisiko

Oversikt

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

Hovedgrunnlaget for forsikring er overføring av risiko fra forsikringstaker til forsikringselskap. Equinor Insurance mottar forsikringspremie fra forsikringstaker mot at selskapet forplikter 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 forskudd og de skal dekke fremtidige skadeutbetalinger. De forsikringstekniske avsetningene samt selskapets egenkapital investeres, og følgelig vil selskapet være eksponert mot ulike former for markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittisiko.

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

Forsikringsrisiko

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

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

Equinor Insurance styrer sin forsikringsrisiko hovedsakelig ved å sette rammer for selskapets totaleksponering pr. skadetilfelle og ved å 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.

Equinor Insurance er medlem i det gjensidige forsikringselskapet Everen Insurance Limited (Everen). Medlemskapet medfører at Equinor Insurance reassurere noe av sin risiko i Everen. Everen dekker skader opp til USD 240 mill per skade (for interesse). Equinor Insurance er ansvarlig for en andel av eventuelle tap som måtte oppstå i forbindelse med Everens virksomhet, da Everen er et gjensidig forsikringselskap.

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

Konsentrasjon av forsikringsrisiko

Equinor Insurance driver skadeforsikring som i sin helhet er knyttet til Equinorkonsernets virksomhet. Equinors virksomhet er av en slik art at både skadefrekvens og erstatningsstørrelse kan variere mye. Note 3 Premieinntekter og erstatningskostnader, viser hvordan forsikringsavsetningene og erstatningsansvaret er fordelt på ulike kontraktstyper.

Den geografiske fordelingen av avsetningene framgår av tabellen nedenfor:

Beløp i NOK 1000	Premieavsetning		Erstatningsavsetning	
	2022	2021	2022	2021
Norge	73 794	100 154	2 879 966	3 347 915
USA inkl Bahamas	22 243	11 347	691 573	335 247
Storbritannia	27 893	3 018	0	20 242
Canada	1 210	164	0	0
Danmark	73	450	0	0
Brasil	1 680	429	2 766	50 421
Russland	484	606	6 106	7 241
Aserbajdsjan	405	7 667	0	63 586
Andre	3 449	2 861	0	0
Sum	131 231	126 696	3 580 411	3 824 652

Premieavsetningen består av periodisering av forfalt premie på løpende forsikringsavtaler.

Kilder til usikkerhet ved estimering av fremtidige erstatningsutbetalinger

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

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

Avviklingstid (tiden mellom skadeinntruffelse og endelig erstatningsoppgjør) varierer sterkt mellom ulike typer forsikringsrisiko som betraktes. Lang avviklingstid vil gjøre at selskapet blir mer eksponert for inflasjon. For Equinor Insurance er 99,9 prosent av reservene fra Årgang 2017 til 2022.

Sensitivitet premierisiko

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

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

Resultateffekt av økning i Combined Ratio (1% poeng)	2022	2021
Norge	8 556	8 722
USA	35	517
Øvrige	1 575	869
Sum	10 166	10 108

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

Beløp i 1000 kr	Antall skader	Gjennomsnittlig	Antall skader inkl	Gjennomsnittlig	Antall åpne	Gjennomsnittlig
	eks trukkede skader	skadekostnad pr. trukkede skader		skadekostnad pr. skade inkl trukkede skader		
2022	5	80 346	5	80 346	28	127 872
2021	3	164 296	3	164 296	21	182 126
2020	8	549 696	8	549 696	18	318 668
2019	4	100 946	5	80 757	21	56 380
2018	3	72 769	4	54 577	20	51 603

Note 6 Analyse av skadeutvikling

Sensitivitetsanalyse avsetningsrisiko

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

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

Brutto skader

Beløp i 1000 kr	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	493 635	45 810	51 866	21 053	35 274	30 354	
- ett år senere	585 079	46 350	612 047	5 415 353	212 918		
- to år senere	607 578	58 612	522 085	6 559 504			
- tre år senere	256 281	117 790	1 001 207				
- fire år senere	258 865	124 323					
- fem år senere	277 539						
Beregnet beløp pr 31.12.2022	277 539	124 323	1 001 207	6 559 504	212 918	30 354	
Totalt utbetalt hittil	242 870	47 073	493 693	4 977 291	35 274	18 885	
Erstatningsavsetning	34 669	77 250	507 514	1 582 213	177 644	11 469	2 390 760
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2017							1 937
Valutajustering							158 966
IBNR, IBNER og ULAE							1 028 748
Sum							3 580 411

Avgitt gjenforsikring skader

Beløp i 1000 kr	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	189 710	17 725	-	-	-	-	
- ett år senere	216 644	17 725	496 280	2 152 640	216 546		
- to år senere	216 644	-	462 120	2 361 506			
- tre år senere	66 371	-	929 345				
- fire år senere	66 371	-					
- fem år senere	66 371						
Beregnet beløp pr 31.12.2022	66 371	-	929 345	2 361 506	216 546	-	
Totalt utbetalt hittil	66 371	-	433 065	1 881 042	-	-	
Erstatningsavsetning	-	-	496 280	480 464	216 546	-	1 193 290
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2017							-
Valutajustering							85 057
IBNR og IBNER							557 561
Sum							1 835 908

Før egen regning

Beløp i 1000 kr	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	303 925	28 085	51 866	21 053	35 274	30 354	
- ett år senere	368 435	28 625	612 047	3 262 713	212 918		
- to år senere	390 934	58 612	59 965	4 197 999			
- tre år senere	189 910	117 790	71 862				
- fire år senere	192 494	124 323					
- fem år senere	211 168						
Beregnet beløp pr 31.12.2022	211 168	124 323	71 862	4 197 999	(3 628)	30 354	
Totalt utbetalt hittil	176 499	47 073	60 628	3 096 249	35 274	18 885	
Erstatningsavsetning	34 669	77 250	11 234	1 101 749	(38 902)	11 469	1 197 470
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2017							1 937
Valutajustering							73 909
IBNR, IBNER og ULAE							471 187
Sum							1 744 503

Note 7 Skatteberegning

Beløp i NOK 1000	2022	2021
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	0	41 243
Endring utsatt skatt	58 862	-251 367
Skatteeffekt av konsernbidrag med skattemessig virkning	-134 045	302 446
Kildeskatt	5 257	6 222
Korresponderende retting skattesak tidligere år*	-38 583	-27 610
Korrigerings tidligere år	-1 284	-61
Sum skattekostnad	-109 794	70 873
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	-927 060	1 541 979
Permanente forskjeller	-462 509	-1 056 808
Endring i midlertidige forskjeller	853 389	889 584
Mottatt/avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning	536 180	-1 209 784
Korreksjon estimatavvik pensjon	0	0
Årets skattegrunnlag	0	164 971
Oversikt over midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt:		
Forsikringstekniske avsetninger og andre fremtidige forpliktelsler	-668 047	-2 566 925
Forsikringstekniske avsetninger i EK (Sikkerhetsavsetning)	6 531 564	7 837 877
Urealiserte gevinster/tap på verdipapirer	-313 436	43 678
Sum	5 550 080	5 314 630
Grunnlag utsatt skatt	5 550 080	5 314 630
25% utsatt skatt, forsikringsteknisk	1 465 879	1 317 738
25% utsatt skatt, verdipapirer	-78 359	10 919
Utsatt skatt i regnskapet	1 387 520	1 328 658

* Equinor ASA og Equinor Energy AS har hatt en tvist mot Oljeskattekontoret vedrørende skattemessig fradrag for betalte forsikringspremier til Equinor Insurance AS. I 2020 ble saken avgjort, og Equinor Insurance er innrømmet korresponderende retting for samtlige inntektsår. Retting for årene 1997 til 2015 er gjennomført gjennom nye konsernbidrag og endringer i allerede avgitte konsernbidrag. Balanseført skattefordring av forventet korrigerings i OIL dividende for årene 2016 til 2022 er økt med MNOK 38,6, ført over resultatet. Gjenstående fordring er pr. 31.12.22 MNOK 188,6. (se også note 14)

Note 8 Styring av finansiell risiko

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

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	1000 kr	%	1000 kr	%
Aksjer	6 015 661	20,94 %	6 686 488	22,67 %
Obligasjoner	15 930 412	55,46 %	16 174 741	54,84 %
Sertifikater	142 382	0,50 %	305 295	1,04 %
Finansielle derivater	233 074	0,81 %	96 437	0,33 %
Rentebærende papirer som holdes til forfall	2 245 442	7,82 %	2 231 789	7,57 %
Utlån og fordringer	571	0,00 %	753	0,00 %
Gjenforsikringsandel	1 874 473	6,53 %	1 858 287	6,30 %
Skattefordring	188 583	0,66 %	150 000	0,51 %
Fordringer (kundefordringer)	1 124 351	3,91 %	1 552 730	5,26 %
Bank	935 882	3,26 %	407 031	1,38 %
Øvrig	35 805	0,12 %	32 404	0,11 %
Total	28 726 636	100,00 %	29 495 957	100,00 %

Aksjekursrisiko defineres som verdifall som følge av reduserte aksjepriser. Se beløp nedenfor (forts. note 8) i stresstest og sensitivitetsanalyse.

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

Valutarisiko defineres som tapet som følge av endringer i valutakurser. Basert på analyser og vurderinger har styret fastsatt en valutasikringsstrategi. Porteføljen eksponeres for valutarisiko når det investeres i internasjonale verdipapirer. Valutaterminer benyttes til å redusere denne risikoen i henhold til den fastsatte valutasikringsstrategien.

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 obligasjoner. Kredittisiko i forbindelse med reassurans håndteres ved krav om minimum rating for Equinor Insurance reassurandører og tett oppfølging av erstatningsavsetningene.

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

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

Markedsrisiko

Markedsrisiko kan inndeles i aksjekursrisiko, renterisiko og valutarisiko.

Aksjekursrisiko

Aksjeporteføljen i Equinor Insurance er globalt diversifisert og inkluderer fremvoksende markeder. Risikoen i selskapets aksjeportefølje er moderat og styres bl.a. gjennom geografisk diversifisering, ved bruk av brede referanseindekser og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere. Amerikanske, europeiske og norske aksjer dominerer. Av aksjeporteføljen har inntil 15,24 % vært investert i aktivaklassen framvoksende økonomier i 2022. Gjennom året har høyeste andel av unoterte aksjer i aksjeporteføljen vært 0,68 %. Begge disse aksjeklassene kan karakteriseres som investeringer med høyere risiko enn andre aksjeplasseringer.

Største aksjeeksponeringer 31.12.2022

Beløp i NOK 1000	Bokført verdi	Beløp i NOK 1000	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA	1 433 426	Epiroc AB	6 726
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa	1 093 363	Novozymes A/S	6 588
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge	653 448	Elisa Oyj	6 448
Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific	487 289	Carlsberg AS	6 163
Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA Aktiv	310 485	Astrazeneca PLC	5 174
Verdipapirfondet Equinor Indeks USA	267 130	Boliden AB	5 141
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	266 156	AP Møller - Mærsk A/S (B-share)	5 101
Aberdeen Global Emerging Markets SRI Fund	205 870	Industrivärden AB	4 783
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I	181 731	Investor AB	4 581
Novo Nordisk A/S	147 443	Salmar ASA	4 395
American Century Emerging Markets Sustainable Fnd	139 794	Norsk Hydro ASA	4 289
American Century Global Small Cap Equity Fund	132 543	Scatec ASA	4 183
DnB OBX ETF	53 881	ISS A/S	4 165
Red Gate China Growth Fund Class B S1	39 751	NKT A/S	3 818
Red Gate China Growth Fund Class B S2	25 281	H & M Hennes & Mauritz AB	3 588
Nordea Bank Abp	24 958	Zealand Pharma A/S	3 417
Investor AB	23 593	Adevinta ASA	3 280
Atlas Copco AB	21 078	Skanska AB	2 776
Genmab A/S	19 680	Pandora A/S	2 760
Volvo AB	19 496	Hexatronic Group AB	2 676
DSV A/S	19 088	Wartsila OYJ Abp	2 482
Sampo Oyj	18 933	Swedish Orphan Biovitrum AB	2 447
Vestas Wind Systems A/S	17 637	Telenor ASA	2 383
Nokia Oyj	14 784	Frontline Ltd	2 352
Neste Oyj	14 547	Yara International ASA	2 325
Hexagon AB	14 421	A.P. Møller - Mærsk A/S	2 173
Kone Oyj	13 919	Chr Hansen Holding A/S	2 119
Evolution AB	13 678	Royal Unibrew A/S	2 101
Coloplast A/S	12 444	EQT AB	2 085
Assa Abloy AB	12 107	Kindred Group PLC GDR GDR	2 053
Danske Bank A/S	11 744	Metso Outotec Oyj	2 021
Swedbank AB	11 381	Munters Group AB	1 945
Atlas Copco AB	11 174	Pyrum Innovations AG	1 914
Skandinaviska Enskilda Banken AB	11 121	Concentric AB	1 889
Sandvik AB	10 873	H Lundbeck A/S	1 841
UPM-Kymmene Oyj	10 648	Bavarian Nordic A/S	1 810
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	10 388	Noble Corp PLC	1 783
Essity AB	10 137	Sanoma Oyj	1 652
Fortum Oyj	8 986	Subsea 7 SA	1 639
Aker BP ASA	8 849	Nordic Entertainment Group AB	1 629
Tryg A/S	8 135	Tele2 AB	1 609
Nibe Industrier AB	7 931	Kinnevik AB	1 354
Alfa Laval AB	7 884	Nordic Aqua Partners A/S	1 302
Ørsted A/S	7 811	BioArctic AB	1 286
Mowi ASA	7 738	Engcon AB	1 258
Svenska Handelsbanken AB	7 368	Nordic Paper Holding AB	967
Epiroc AB	7 286	AAK AB	874
DNB Bank ASA	7 196	Arctic Bioscience AS	791
Kongsberg Gruppen ASA	7 065	Scandinavian Biogas Fuels International AB	723

Største aksjeeksponeringer 31.12.2022

Beløp i 1000 kr	Bokført verdi	Beløp i 1000 kr	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Telia Co AB	631	Industrivärden AB	310
Verkkokauppa.com Oyj	566	Schibsted ASA	179
Kempower Oyj	502	Karolinska Development AB	137
Sedana Medical AB	414	Sum Aksjer	6 015 661
Ctek AB	388		

Selskapets kapitalforvaltning skal gi en tilfredsstillende avkastning på kapitalen gitt oppfyllelse av myndighetenes soliditets- og sikkerhetskrav, tilstrekkelig risikospredning, tilfredsstillende likviditet og ønsket risikonivå. Forvaltningen skal gjøres på basis av en langsiktig forvaltningsprofil, og ikke være preget av kortsiktig spekulasjon.

Selskapet håndterer forvaltningsrisikoen i hovedsak gjennom rammer gitt av styret og lovpålagte krav.

Tabellen under viser aksjerisiko i henhold til standardmodellen i EIOPA

Aksjer	Verdi før stress	Verdi etter stress
Type 1 aksjer (børsnoterte aksjer)	5 541 282	3 547 304
Type 2 aksjer (ikke børsnoterte aksjer)	474 378	256 239
Totalt	6 015 661	3 803 543
Symmetrisk stressfaktor per 31.12.2022*)		-3,02 %
	Uten symmetrisk	Med symmetrisk
Type 1 aksjer (børsnoterte aksjer)	39,00 %	35,98 %
Type 2 aksjer (ikke børsnoterte aksjer)	49,00 %	45,98 %

* Tilleggsstressfaktor som skal reflektere trend i aksjemarkedet (fra EIOPA)

Tabellen under viser valutarisiko. Valutarisiko beregnes ved å ta et verdifall på 25% i eiendeler som verdsettes i utenlandske valuta.

Valuta	Verdier før sjokk		Verdier etter sjokk		Gevinst/tap
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser	
Økning i utenlandsk valuta (25%)	4 187 784	889 749	5 234 730	1 112 187	824 509
Reduksjon i utenlandsk valuta (25%)	4 187 784	889 749	3 140 838	667 312	-824 509

Renterisiko beregner kapitalen som trengs ved en økning eller en nedgang av rentekurven. Rentekurven hentes i EIOPAs nettsider og oppdateres månedlig. Den beregnes ved å gi et rentesjokk på rentesensitive eiendeler og forpliktelser.

Rente	Verdier før sjokk		Verdier etter sjokk		Gevinst/tap
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser	
Nedgang *	16 604 520	1 822 693	17 491 484	1 892 285	817 371
Oppgang *	16 604 520	1 822 693	15 680 960	1 757 660	-858 528

* Renterisiko parameter gitt av EIOPA

Maturity (years)	Interest rate shock (relative)		Maturity (years)	Interest rate shock (relative)	
	Increase shock	Decrease shock		Increase shock	Decrease shock
0	70,00 %	75,00 %	12	37,00 %	29,00 %
1	70,00 %	75,00 %	13	35,00 %	28,00 %
2	70,00 %	65,00 %	14	34,00 %	28,00 %
3	64,00 %	56,00 %	15	33,00 %	27,00 %
4	59,00 %	50,00 %	16	31,00 %	28,00 %
5	55,00 %	46,00 %	17	30,00 %	28,00 %
6	52,00 %	42,00 %	18	29,00 %	28,00 %
7	49,00 %	39,00 %	19	27,00 %	29,00 %
8	47,00 %	36,00 %	20	26,00 %	29,00 %
9	44,00 %	33,00 %	90	20,00 %	20,00 %
10	42,00 %	31,00 %	1000000	20,00 %	20,00 %
11	39,00 %	30,00 %			

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.

Kategorier av finansielle eiendeler

Beløp i NOK 1000	Lån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Investeringer som holdes til forfall	Virkelig verdi over resultat		Balanseført verdi
				Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	
31.12.2022						
Obligasjoner som holdes til forfall	0	0		0	0	0
Aksjer og andeler	0	0	0	6 015 661	0	6 015 661
Rentebærende verdipapirer	0	0	2 245 442	16 072 794	0	18 318 236
Finansielle derivater	0	0	0	0	233 074	233 074
Kundefordringer og andre fordringer	1 349 310	0	0	0	0	1 349 310
Betalingsmidler	935 882	0	0	0	0	935 882
Sum	2 285 192	0	2 245 442	22 088 455	233 074	26 852 163

Beløp i 1000 kr	Lån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Investeringer som holdes til forfall	Virkelig verdi over resultat		Balanseført verdi
				Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	
31.12.2021						
Obligasjoner som holdes til forfall	0	0		0	0	0
Aksjer og andeler	0	0	0	6 686 488	0	6 686 488
Rentebærende verdipapirer	0	0	2 231 789	16 480 036	0	18 711 825
Finansielle derivater	0	0	0	0	96 437	96 437
Kundefordringer og andre fordringer	1 735 889	0	0	0	0	1 735 889
Betalingsmidler	407 031	0	0	0	0	407 031
Sum	2 142 920	0	2 231 789	23 166 524	96 437	27 637 670

Beløp i NOK 1000		Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
Gjeld til konsern		1 001 271	0	1 001 271
Annen kortsiktig gjeld		14 277	0	14 277
Finansielle derivater		0	118 233	118 233
Sum		1 015 548	118 233	1 133 781

Beløp i NOK 1000		Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanseført verdi
Gjeld til konsern		1 377 547	0	1 377 547
Annen kortsiktig gjeld		8 581	0	8 581
Finansielle derivater		0	53 120	53 120
Sum		1 386 128	53 120	1 439 248

Finansielle eiendeler

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi

Beløp i NOK 1000	Aksjer	Obligasjoner	Sertifikater	Finansielle derivater	Sum
31.12.2022					
Nivå 1	1 770 545	1 075 275	0	0	2 845 819
Nivå 2	4 245 116	14 674 423	323 096	233 074	19 475 709
Nivå 3	0	0	0	0	0
Sum virkelig verdi	6 015 661	15 749 698	323 096	233 074	22 321 529
31.12.2021					
Nivå 1	3 575 482	182 500	0	0	3 757 981
Nivå 2	3 111 006	15 814 256	483 281	96 437	19 504 980
Nivå 3	0	0	0	0	0
Sum virkelig verdi	6 686 488	15 996 756	483 281	96 437	23 262 962

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

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

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

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

Note 10 Kapitalkrav

Beløp i 1000 kr.	31.12.2022	31.12.2021
Ansvarlig kapital		
Tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	21 235 946	21 571 040
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	21 235 946	21 571 040
Tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	21 235 946	21 571 040
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	21 235 946	21 571 040
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Markedsrisiko	3 115 104	4 098 828
Motpartsrisiko	318 938	371 133
Helseforsikringsrisiko	8 787	9 103
Skadeforsikringsrisiko	9 782 429	9 176 362
Diversifisering	-2 073 125	-2 513 765
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	0	0
Operasjonell risiko	105 553	116 784
Solvenskapitalkrav (SCR)	11 257 686	11 258 445
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	189 %	192 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	5 065 959	5 066 300
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	2 814 422	2 814 611
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,5 mill.)	26 324	24 374
Minstekapitalkrav (MCR)	2 814 422	2 814 611
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	755 %	766 %

Note 11 Verdsettelse forsikringsforpliktelser - solvensformål og årsregnskap

	Solvensbalanse pr. 31.12.22	Årsregnskap pr. 31.12.22	Forskjell verdsettelse
Sum eiendeler	28 534 386	28 726 636	-192 250
Sum forpliktelser	7 298 440	6 903 284	-395 156
Sum egenkapital	21 235 946	21 823 352	587 406

Forskjell i verdsettelse:

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

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

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

Selskapets avsetning for forpliktelser knyttet til Everen utgjør ved årets utgang 668,0 millioner kroner, mens den per 31.12.2021 utgjorde 567,9 millioner kroner.

Note 13 - Transaksjoner mellom nærstående parter

Prising av transaksjoner med nærstående parter er basert på armlengdesprinsipp.

Transaksjoner mellom nærstående parter i resultat

Beløp i NOK 1000	2022	2021
Premieinntekt skadeforsikring		
All brutto premieinntekt knytter seg til forsikring av Equinorkonsernet sine eiendeler. Se note 3 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
Sum	1 739 803	1 914 303
Erstatningskostnader i skadeforsikring		
Alle brutto erstatningskostnader knytter seg til forsikring av Equinorkonsernet sine eiendeler. Se note 3 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
Sum	(1 700 539)	(1 704 532)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		
Equinor Insurance AS har tidligere ikke hatt noen ansatte, og den daglige driften var i sin helhet basert på en avtale med Equinor ASA om kjøp av nødvendige tjenester. Selskapet har fra 01.10.21 3 egne ansatte, og omfanget på kjøp av tjenester fra Equinor ASA er derfor redusert.		
Sum	(4 697)	(9 398)
Investeringsrelaterte administrasjonskostnader		
Selskapets investeringer forvaltes av Equinor Asset Management AS.		
Sum	(30 559)	(33 310)

Transaksjoner mellom nærstående parter i balansen

Beløp i NOK 1000	2022	2021
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		
All ikke opptjent bruttopremie knytter seg til forsikringer av Equinorkonsernet sine eiendeler. Se note 3 for oversikt over hvilke type forsikringer som inngår.		
Sum	131 231	126 696
Erstatningsavsetning		
Hele posten for brutto erstatningsavsetning knytter seg til forsikring av Equinorkonsernet sine eiendeler. Se note 3 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår, samt note for geografisk fordeling.		
Sum	3 580 411	3 824 652
Gjeld til konsernselskap		
Gjeld til Equinor ASA vedrørende konsernbidrag.	-	1 374 754
Gjeld til Equinor Asset Management vedrørende forvaltningshonorar.	2 800	2 793
Gjeld til Equinor ASA vedrørende erstatningsoppgjør.	998 471	-
Sum	1 001 271	1 377 547
Fordring konsernselskap		
Fordring Equinor Energy AS vedrørende konsernbidrag	609 296	1 100 000
Fordring Equinor ASA vedrørende pensjon	-	1 266
Sum	609 296	1 101 266

Note 14 - Betingede eiendeler

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

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

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

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

Etter regnskapsavslutningen for 2020 mottok Equinor Energy AS en aksept fra norske skattemyndigheter på selskapets forslag til å lukke de nevnte inntektsårene. I forslaget er det satt som betingelse at Equinor Insurance AS innrømmes korresponderende retting for samtlige år, herunder gjennomføring av korresponderende retting ved nye konsernbidrag og endringer i allerede avgitte konsernbidrag. Disse endringene gjeldende for årene frem til 2015 ble innarbeidet i regnskapet for 2020.

Det er for perioden fra 2016 frem til 2022, avsatt MNOK 188,6 for skatteeffekten av forventet endring i dividende fra Everen pr 31.12.22 (se også note 7)

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Equinor Insurance AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Equinor Insurance AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oversikt over utvikling i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Equinor Insurance ASs revisor sammenhengende i 4 år fra valget på generalforsamlingen i 2019 for regnskapsåret 2019.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Vår beskrivelse av hvordan vi revisjonsmessig håndterte hvert forhold omtalt nedenfor, er gitt på den bakgrunnen.

Vi har også oppfylt våre forpliktelser beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet* når det gjelder disse forholdene. Vår revisjon omfattet følgende handlinger utformet for å håndtere vår vurdering av risiko for vesentlige feil i årsregnskapet. Resultatet av våre revisjonshandlinger, inkludert handlingene rettet mot forholdene omtalt nedenfor, utgjør grunnlaget for vår konklusjon på revisjonen av årsregnskapet.

Erstatningsavsetninger

Grunnlag for det sentrale forholdet

Brutto erstatningsavsetninger er regnskapsført med NOK 3 580 millioner. Erstatningsavsetninger er et estimat for fremtidige erstatningskrav for hendelser som er inntruffet men ikke ferdig oppgjort på rapporteringstidspunktet (IBNS). Posten består av avsetninger for skader som er inntruffet og meldt til selskapet (RBNS), skader som er inntruffet, men ikke rapportert (IBNR), og et estimat for indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE). Bruk av modeller, estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger krever at ledelsen utøver skjønn. Beregningsmodellene, estimatene og forutsetningene er avgjørende for målingen av erstatningsavsetningene og vi har vurdert dette som et sentralt forhold i revisjonen. Erstatningsavsetningen er omtalt i note 2, 3 og 6 i årsregnskapet.

Våre revisjonshandlinger

Vi vurderte selskapets prosesser og modeller for beregning av erstatningsavsetninger. Videre vurderte vi estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger. Vi sammenlignet også modeller, estimater og forutsetninger benyttet av selskapet mot bransjestandarder og regulatoriske krav. Vi involverte egne aktuarer for å bistå i vurderingene av modeller, estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger.

Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen er vesentlig inkonsistent med årsregnskapet, inneholder vesentlig feilinformasjon eller at årsberetningen ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

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

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.



Oslo, 30. mars 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: ULKV6-GHZQN-USTX5-LQ354-KL478-FAOEU

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Johan-Herman Stene

Statsautorisert revisor

Serienummer: UN:NO-9578-5993-4-2411909

IP: 83.241.xxx.xxx

2023-03-30 17:57:00 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>

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

Board of Directors' Annual Report 2022

Board of Directors

Marit Lunde, chair
Eyvind Aven
Anne-Margrethe Tostrup Smith
Lars Atle Kjøde
Lena Kloven Sørensen Myklebust

Managing Director

Trine Rødland Albretsen

Auditor

E&Y
Certifies auditors

Equinor Insurance AS (Equins) is a wholly owned subsidiary of Equinor ASA, located in Stavanger with a branch office at Fornebu. The company has sold insurance to the Equinor-group since 1985.

The scope of the activity

The company is engaged in non-life insurance and carries mainly risk of property damage, business interruption and third-party liability in connection with the Equinor-group's activities.

The Board has set a maximum amount of USD 900 million that may be exposed to a single event for the year 2022. The company's funds are invested in Norwegian and foreign financial securities.

Credit risk in relation to premium is considered small, as Equinor ASA, with its sole subsidiaries, has a solid credit rating. However, it is counterparty to many reinsurers, as the company is responsible for the entire insurance amount to the insured, regardless of whether reinsurers can meet their obligations. The reinsurers' ability to meet their obligations is monitored actively. The board ensures that the company closely follows the reinsurers with special focus on their financial situation. The liquidity of the company is good and there is good match between payment date for payment of premium and payment of reinsurance expenses. Even in the case of large claims payments as for example the fire incident at Hammerfest LNG plant, there is good liquidity in the investment portfolio at the end of 2022.

Equins aims to achieve a long-term high return on its assets within the framework of sound security and risk diversification. The assets are managed following an active investment profile with a strategic equity share of 25% and the remainder of the portfolio in interest-bearing securities. The equity share may vary in line with risk-bearing ability. The risk is sought reduced through use of several asset classes, so that the portfolio composition is well diversified, both in terms of geography and different securities. Equins also uses derivatives instead of underlying securities (equities, bonds and money market instruments) if this is more appropriate and cost-effective.

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

The company's investments in financial instruments entail exposure to equity, interest rate, credit and currency risk. Equins has established an investment strategy with investment guidelines, as well as requirements for reporting content and frequency. Changes in the investment strategy are approved by the Board. Risks are monitored at both the asset class and the total portfolio level, where the asset manager is required to comply with internal and legal requirements. The Board's assessment is that the company through the investment strategy has ensured a dynamic framework that provides satisfactory flexibility to meet unexpected changes in exchange rates or in the securities markets. However, the Board emphasizes that significant uncertainty exists in assessing future market development.

Equins is a member of the mutual insurance company Everen Limited (previously Oil Insurance Limited - OIL). The company's provision for insurance obligations relating to Everen amounts to NOK 668 million at year-end. This is an increase of NOK 100 million from 2021.

Staff and organization

The company take part of Equinor-groups recruitment- and development programs which aims to build a diverse workforce by recruiting personnel of both genders, different nationalities and in all age groups across of job types. Equality and diversity are looked upon as competitive advantage, and Equins goal is to give all equal possibilities regardless of gender, age, and cultural background.

Equins had at year end three employees with the following distribution between women and men:

	Men	%	Women	%	Total
Employees	1	33%	2	67%	3
Board	2	40%	3	60%	5

Equinor ASA has purchased Directors and Officers Liability Insurance which also includes General Manager and the board members of Equins. The insurance policy is issued by reputable insurers with appropriate rating.

Environment, society, and corporate governance (ESG)

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

Equins has, like the Equinor-group, continuous focus on compliance with public regulation, internal guidelines and standards for social responsibility, ethics, money laundering and anti-corruption.

Equins is using Equinor Asset Management AS (EAM) to manage the company's investment capital. EAM issued in 2020 guidelines for responsible management. These guidelines aim to ensure that funds and clients, including Equins, are responsible investors and owners. The objective is to deliver competitive returns over time, and at the same time integrate ESG-risks in investment analyzes and decision processes. EAM also consider the companies' principal adverse impact (PAI) on selected sustainability factors in the investment process. Reference is also made to the discussion of social responsibility in Equinor ASA's annual report. The company has no own research- or development activities.

The Company's account of due diligence pursuant to the Transparency Act

The company's account of due diligence pursuant to the Transparency Act will be published within first half of 2023 and will be available at the company's office and can be accessed upon request to the company.

Statement of the annual accounts

The accounts for 2022 show gross premium income (due gross premiums plus changes in provisions for unearned gross premium) of NOK 1 740 million, against gross premium income of NOK 1 914 million in 2021.

Premium income for own account was NOK 1 013 million in 2022 against NOK 1 008 million in 2021. In

2022, claims costs for own account amounted to NOK 939 million, against own account claims costs of NOK 1 043 million in 2021. The main reason for the claims costs in 2022 is the increase in business interruption (BI) claims estimate after the fire incident at Snøhvit as well as increase in estimated physical damage (PD) at Hammerfest LNG plant. In addition, there is made provisions for fire in the compressor building at Tjeldbergodden as well as several reported claims related to the Castberg project.

The company's cash flow from operating activities was NOK 1046 million in 2022. The company's investment activities had a positive cash flow of NOK 24 million. Cash flow from financing activities was negative by NOK -532 million mainly due to difference in given group contribution including tax and received group contribution excluding tax as well as changes in receivables within the group.

The company had a net loss from investments of NOK 843 million in 2022, which corresponds to a negative return of 4,07% compared to a positive return of 5,80% for 2021. At year-end, the financial assets amounted to NOK 24 568 million, compared with NOK 25 496 million in 2021.

The accounts have been prepared with an annual result of NOK - 817 million after tax;

Transfer and Disposure:

Received Group Contribution	NOK	475 million
Transferred to other paid Equity	NOK	-475 million
Transfer from other equity	NOK	-822 million
Transfer from natural hazards fund	NOK	-5 million
Total Transfer and Disposure	NOK	-817 million

After allocating the profit for the year, the company's equity is NOK 21 823 million, of which share capital is NOK 1 325 million.

The company's calculated Solvency Capital Requirement under Solvency II regulations is NOK 11 258 million, and the estimated available capital is NOK 21 236 million. This gives a capital adequacy of 189%. The corresponding calculation at 31.12.21 gives a coverage of 196%. The minimum capital requirement for 2022 is set at NOK 2 814 million and is also covered by a good margin. The Board is of the opinion that the capital adequacy statement indicates that the company's financial controls and risk-bearing ability are good.

Equins established an external credit and financial classification in 2010. The company was awarded to A + / Stable category by Standard & Poor (S & P) on

December 24, 2010. The classification of the company follows the classification of the parent company closely and is one notch down from the parent company. As of 31.12.2022, Equins is rated A+.

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

The Board confirms that the assumption of continued operation of Equins is present, and the accounts are thus prepared on these assumptions.

Stavanger, 28. mars 2023
for Equinor Insurance AS

Marit Lunde (434025)

Marit Lunde
Chair of the board

Anne-Ma Tostrup Smith

Anne-Margrethe Tostrup Smith
Board member



Lena Kloven Sørensen Myklebust
Board member

Eyvind Aven (614300)

Eyvind Aven
Board member

Lars Atle Kjøde

Lars Atle Kjøde
Board member



Trine Rødland Albretsen
Managing Director

Key figures

AMOUNT IN NOK 1000	2022	2021	2020	2019	2018
Gross earned premium ⁽¹⁾	1 739 803	1 914 303	1 889 837	1 505 499	1 177 335
Change in %	-9,1 %	1,3 %	25,5 %	27,9 %	-3,7 %
Earned premium for own account ⁽²⁾	1 013 307	1 008 002	884 795	768 113	401 723
Change in %	0,5 %	13,9 %	15,2 %	91,2 %	-34,9 %
Claims incurred for own account	939 091	1 042 496	2 417 394	156 907	146 268
Other insurance related costs (TWP)	-100 078	-15 057	-29 607	0	0
Net financial income	-843 458	1 648 269	1 740 344	2 097 678	-56 162
Profit/Loss for the year	-817 267	1 471 106	47 240	2 460 927	105 925
Combined Ratio ⁽³⁾	99,32 %	109,07 %	279,52 %	26,99 %	47,38 %

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

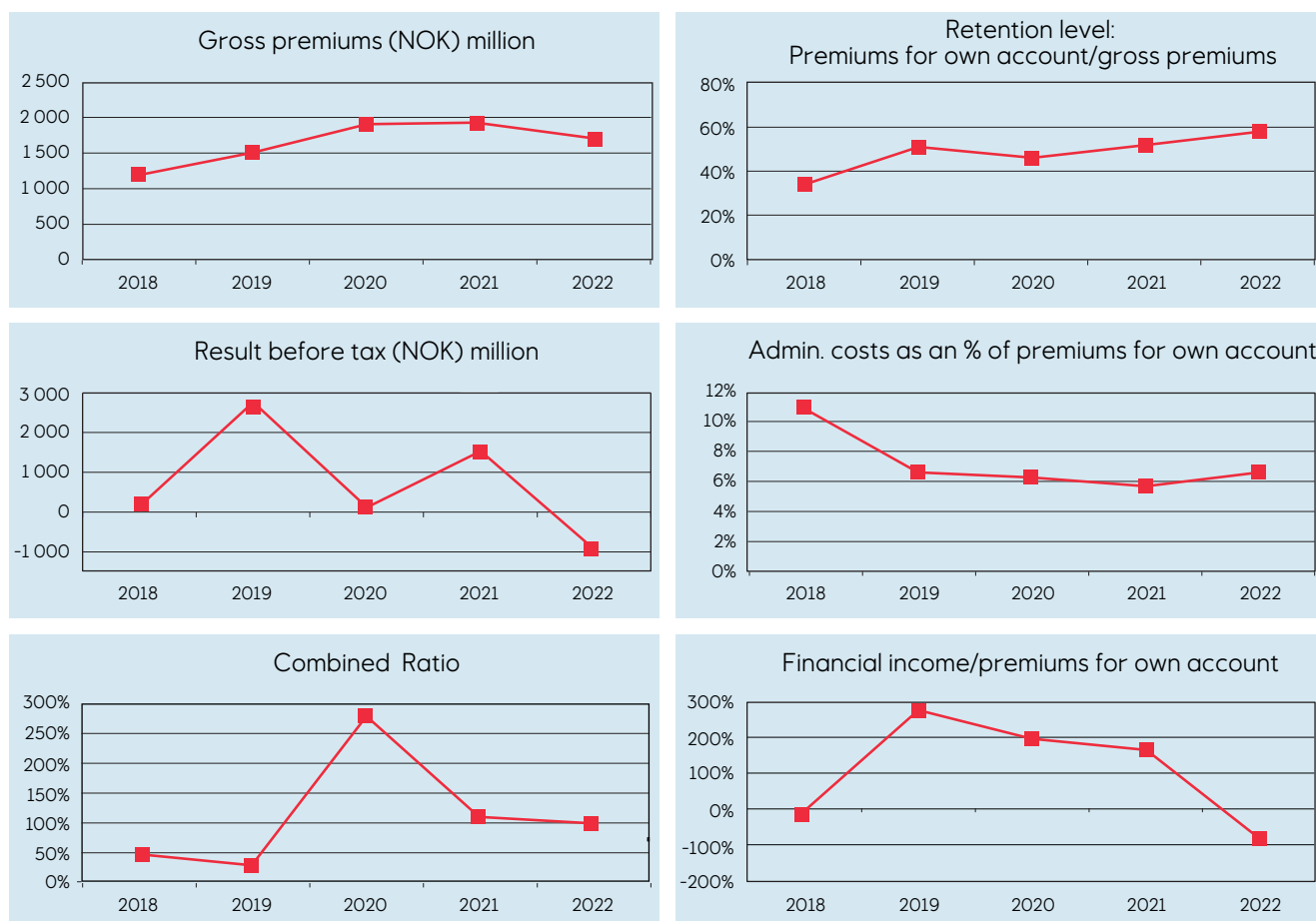
²⁾ Until 2018 earned premium on own account are adjusted for the increase/decrease in the Theoretical Withdrawal premium (TWP) at OIL. From 2019 this has been moved to a separate line (other insurance related costs)

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

Key figures in %

Premium for own account	2022	2021	2020	2019	2018
Gross earned premium	58,24 %	52,7 %	46,8 %	51,0 %	34,1 %

Key figures trends 2018 - 2022



Equinor Insurance AS

Income statement

AMOUNT IN NOK 1000	31.12.2022	31.12.2021
Premium revenues		
Gross premiums earned	1 739 803	1 914 303
- Ceded reinsurance premiums earned	-726 496	-906 301
Total premium revenues for own account	1 013 307	1 008 002
Other insurance related income	8	8
Claims costs		
Gross claims incurred	-1 700 539	-1 704 532
- Reinsurer's share of gross claims incurred	761 448	662 036
Total claims costs for own account	-939 091	-1 042 496
Insurance-related operating expenses		
Insurance-related administration costs including commissions for reinsurance received	-67 322	-56 980
- Commissions received for ceded reinsurance and profit shares	0	0
Total insurance-related operating expenses	-67 322	-56 980
Other insurance related cost	-100 078	-15 057
Profits from technical accounts for non-life insurance	-93 176	-106 522
Net revenues from investments		
Interest revenues and dividends etc. on financial assets	686 175	720 631
Change in value of investments	-1 434 620	-585 018
Realised gains and losses on investments	-59 066	1 562 316
Administration costs associated with investments, including interest cost	-35 947	-49 659
Total net revenues from investments	-843 458	1 648 269
Other revenues related to non-technical accounts	9 574	232
Other costs related to non-technical accounts	0	0
Profits on non-technical accounts	-833 884	1 648 501
Profit/loss before tax	-927 060	1 541 979
Tax expense	109 793	-70 873
Profit/loss before other profit and loss components	-817 267	1 471 105
Other profit and loss components	0	0
Profit/loss for the year	-817 267	1 471 105
Transfers and allocations		
Group contributions paid	0	-1 072 308
Group contributions received	475 251	1 100 000
Transferred to other paid capital	-475 251	-1 100 000
Transferred to (-) / from (+) other equity/uncovered losses	-822 528	-399 418
Transferred to (-) / from (+) National Fund for Natural Disaster Assistance	5 261	620
Total transfers and allocations	-817 267	-1 471 106

Equinor Insurance AS

Balance

Assets

AMOUNT IN NOK 1000	31.12.2022	31.12.2021
Investments		
<i>Financial assets measured at amortized cost</i>		
Investments held to maturity	2 245 442	2 231 789
Loans and receivables	571	753
<i>Financial assets measured at fair value</i>		
Shares and participating interests	6 015 661	6 686 488
Financial assets with fixed returns	16 072 794	16 480 036
Financial derivatives	233 074	96 437
Total investments	24 567 542	25 495 504
Reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life insurance		
Reinsurance of gross premiums not earned	38 565	32 591
Reinsurance of gross claims provision	1 835 908	1 825 696
Total reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life insurance	1 874 473	1 858 287
Receivables		
<i>Receivables in association with direct business operations</i>		
Policyholders	80 692	110 737
Receivables related to reinsurance	421 357	311 408
Other receivables	622 301	1 130 585
Total receivables	1 124 351	1 552 730
Other assets		
Bank deposits	935 882	407 031
Tax assets	188 583	150 000
Total other assets	1 124 465	557 031
Prepaid expenses and accrued income not received		
Other prepaid expenses and accrued income not received	35 805	32 404
Total prepaid expenses and accrued income not received	35 805	32 404
TOTAL ASSETS	28 726 636	29 495 957

Equinor Insurance AS

Balance

Equity and liabilities

AMOUNT IN NOK 1000	31.12.2022	31.12.2021
Paid-up capital		
Share capital	1 325 000	1 325 000
Share premium account	25 000	25 000
Other paid-up capital	5 908 695	5 433 444
Total paid-up capital	7 258 695	6 783 444
Retained earnings		
Allocation to the National Fund for Natural Disaster Assistance	35 598	30 337
Other retained earnings	14 529 059	15 351 588
Total retained earnings	14 564 657	15 381 924
Gross insurance liabilities in non-life insurance		
Provisions for gross premiums not earned	131 231	126 696
Gross claims provision	3 580 411	3 824 652
Total gross insurance liabilities in non-life insurance	3 711 642	3 951 348
Provisions		
Pension liabilities	1 450	1 403
Taxes payable	0	41 243
Provisions related to deferred tax	1 387 520	1 328 657
Other provisions	668 231	567 969
Total provisions	2 057 201	1 939 272
Liabilities		
Liabilities related to direct insurance	998 471	0
Liabilities related to reinsurance	0	384
Debt to group companies	118 233	53 120
Financial derivatives	2 800	1 377 547
Other liabilities	14 277	8 581
Total liabilities	1 133 781	1 439 634
Accrued costs and received not earned income		
Other accrued costs and received not earned income	660	335
Total accrued costs and received not earned income	660	335
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	28 726 636	29 495 957

Stavanger, 28. mars 2023
for Equinor Insurance AS

Marit Lunde (434025)


Marit Lunde
Chair of the board

Anne-Ma Tostrup Smith

Anne-Margrethe Tostrup Smith
Board member

Lars Atle Kjøde

Lars Atle Kjøde
Board member


Lena Kloven Sørensen
Myklebust
Board member

Eyvind Aven (614300)

Eyvind Aven
Board member


Trine Rødland Albretsen
Managing Director

Equinor Insurance AS

Own equity

Overview of development in own equity

AMOUNT IN NOK 1000	Share capital	Share premium account	Other paid-up capital	Other equity/ uncovered losses	Fund	Total
2021						
Equity 01.01.2021	1 325 000	25 000	4 333 444	14 953 409	29 717	20 666 570
Group contributions paid				-1 072 308	0	-1 072 308
Group contribution received			1 100 000		0	1 100 000
Transferred from profit/loss for the year				1 470 485	620	1 471 105
Total Equity 01.01.2022	1 325 000	25 000	5 433 444	15 351 586	30 337	22 165 368
Group contributions paid				0		0
Group contribution received			475 251			475 251
<i>Result</i>				-822 528	5 261	-817 267
Total Equity 31.12.2022	1 325 000	25 000	5 908 695	14 529 058	35 598	21 823 352

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

Equinor Insurance AS

Cash flow

Cash flow statement

AMOUNT IN NOK 1000	31.12.2022	31.12.2021
Cash flow from operating activities		
Received premiums for direct policies	1 774 383	1 904 334
Received in connection with other income	8	8
Reinsurance premiums ceded	-732 855	-907 241
Claims paid	-946 310	-3 615 910
Received reinsurers share of claims	641 288	1 251 635
Payments to suppliers of goods and services	-85 807	-116 405
Interest paid	-2 974	-33
Interest received	379 863	417 833
Payment of dividends	306 312	302 798
Payments to / from other financial items	-248 275	412 311
Tax refund	-45 315	0
Net cash flow from / to (-) operating activities	1 040 317	-350 670
Cash flow from / to investment activities		
Payments made/received upon share transactions	-139 328	1 367 630
Payments made/received in connection with bonds	241 411	629 931
Payments made/received in connection with certificates	-77 660	322 867
Net cash flow from / to (-) investment activities	24 423	2 320 428
Cash flow from /to financing activities		
Receipts/disbursements associated with other short-term liability	5 696	3 486
Group contributions paid	-1 374 754	-2 703 017
Group contributions received	1 100 000	1 607 000
Change in accounts receivable within the group	-257 168	-1 450 692
Net cash flow from / to (-) financing activities	-526 226	-2 543 223
Effect of currency exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents	-9 664	35 960
Net change in cash and cash equivalents	528 850	-537 505
Cash and cash equivalents 1. Jan.	407 031	944 537
Cash and cash equivalents 31. Dec.	935 882	407 031

