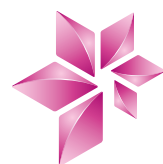


Statoil Forsikring a.s

Årsberetning 2014 - Annual report 2014



Statoil

Styre

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

Forretningsfører

Terje Ragnvaldsen

Revisjon

KPMG AS
Statsaut. revisorer

Styrets årsberetning 2014

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

Selskapet har ingen ansatte, men kjøper tjenester fra morselskapet. Styret har i 2014 bestått av fire personer, hvorav tre menn og en kvinne.

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

Styret har fastsatt et maksimalbeløp som kan være eksponert ved en enkelt hendelse. Selskapets midler plasseres hovedsakelig i norske og utenlandske finansielle verdipapirer.

Selskapet har begrenset valutaeksponering. Kredittrisiko i forhold til premie anses som liten, da Statoil ASA med datterselskaper som eneste kunde har en solid kreditt rating. Imidlertid er det motpartsforhold mot mange reassurandører, ettersom selskapet er ansvarlig for hele forsikringsbeløpet overfor Statoil, uavhengig av om reassurandørene kan innfri sine forpliktelser. Reassurandørenes evne til å innfri sine forpliktelser overvåkes aktivt. Styret påser til at selskapet følger reassurandørene tett med særskilt fokus på deres finansielle situasjon. Likviditeten i selskapet er god, og det er godt samsvar mellom betalingstidspunkt for innbetaling av premie og utbetaling av reassuransekostnader. I tilfelle store skadeutbetalinger er det per utgangen av 2014 god likviditet i kapitalforvaltningsporteføljen.

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

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

Selskapets plasseringer i finansielle instrumenter medfører eksponering for aksje-, rente-, kreditt- og valutarisiko. Statoil Forsikring a.s har gjennom forvaltningsstrategien gitt forvalter retningslinjer og rammer for forvaltningen, samt krav til rapporteringsinnhold og -hyppighet. Endringer i forvaltningsstrategien skal godkjennes i 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 dette har sikret en dynamikk som gir tilfredsstillende fleksibilitet til å møte uventede endringer i valutakurser eller i verdipapirmarkedene. Styret presiserer imidlertid at det knytter seg betydelig usikkerhet til vurdering av fremtidig markedsutvikling.

Statoil Forsikring a.s er medlem i det gjensidige forsikringsselskapet Oil Insurance Limited (OIL). Selskapets avsetning for forsikringsforpliktelser knyttet til OIL utgjør ved årets utgang NOK 370 millioner. Dette er en reduksjon på NOK 50 millioner fra 2013.

Regnskapet for 2014 viser brutto premieinntekt (forfalte bruttopremier med tillegg for endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie) på NOK 2 133 millioner, mot brutto premieinntekt på NOK 2 112 millioner i 2013. Premieinntekter for egen regning var NOK 1 282 millioner i 2014 mot NOK 1 222 millioner i 2013. I 2014 var erstatningskostnader for egen regning på NOK 307 millioner, mot erstatningskostnader for egen regning på NOK 371 millioner i 2013.

Sikkerhetsavsetningen til Statoil Forsikring a.s er på NOK 14 600 millioner pr 31.12.2014. NOK 8 050 millioner utgjør Finanstilsynets minstekrav. For å sikre at selskapet har tilstrekkelig midler til fortsatt drift i tilfelle et totalhavari, er det bokført en tilleggsavsetning på NOK 6 550 millioner utover minstekrav.

Selskapets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med NOK 1 884 millioner i 2014. Selskapets investeringsaktiviteter hadde en negativ kontantstrøm på NOK 1 733 millioner. Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene var negativ med NOK 151 millioner.

Selskapet fikk i 2014 netto inntekter fra ordinære finansinvesteringer på NOK 1 301 millioner, som tilsvarer en positiv avkastning på 5,85 % p.a. I tillegg har selskapet hatt andre finansinntekter, knyttet til medlemskapet i OIL og renter på skatt, på netto NOK 220 millioner. Regnskapet er gjort opp med et årsresultat på NOK 1 960 millioner etter skatt, NOK 0,1 millioner overføres til fond, NOK 1 516 millioner overføres til annen opptjent egenkapital. Selskapets kapitaldekning per 31.12.2014 er på 81,15 %, sammenlignet med Finanstilsynets minstekrav på 8 %. Etter disponering av årets resultat så er selskapets egenkapital NOK 8 404 millioner, hvorav aksjekapital er NOK 1 325 millioner.

Selskapets kortsiktige gjeld inkludert betalbar skatt utgjør NOK 1 209 millioner for 2014. Dette er en økning på NOK 632 millioner sammenlignet med 2013. En del av denne økningen knyttes til at det i 2014 er avsatt et konsernbidrag på NOK 608 millioner.

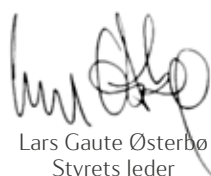
Det er ikke vedtatt nye rammebetingelser i 2014 som vil kunne påvirke Statoil Forsikring a.s sin virksomhet. Selskapet arbeider løpende med tilpasning til nytt Solvens II regelverk gjeldende fra 01.01.2016. Styret har i 2014 deltatt aktivt i oppfølgingen av utvikling av styringssystemet samt ferdigstilling av ORSA implementering.

Statoil Forsikring a.s etablerte i 2010 en ekstern kreditt- og finansiell klassifisering. Selskapet ble av Standard & Poor's (S&P) tildelt A+/Stable kategori den 24. desember 2010. Denne klassifisering ble opprettholdt ved årlig gjennomgang av S&P i 2014.

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

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


Stavanger, 23. mars 2015
for Statoil Forsikring a.s



Lars Gaute Østerbø
Styrets leder



Anne-Margrethe Tøstrup Smith
Styremedlem



Ørjan Kvelvane
Styremedlem



Heidi Wolden
Styremedlem



Terje Ragnvaldsen
Forretningsfører

Nøkkeltall

BELØP I 1000 KR	2014	2013	2012	2011	2010
Brutto opptjent premie ⁽¹⁾	2 132 573	2 112 075	1 957 113	1 774 090	1 855 940
Endring i %	1,0 %	7,9 %	10,3 %	-4,4 %	-4,9 %
Opptjent premie for egen regning ⁽²⁾	1 231 556	1 203 585	1 083 602	1 093 154	816 770
Endring i %	2,3 %	11,1 %	-0,9 %	33,8 %	-27,3 %
Påløpte erstatninger for egen regning	307 422	370 586	-17 078	86 069	-351 366
Netto finansresultat	1 521 234	1 537 787	1 284 013	72 949	1 249 902
Årsresultat	1 959 845	1 159 034	1 864 140	-486 954	2 517 359
Forsikringstekniske avsetninger f.e.r.	16 396 052	15 112 108	13 234 724	13 671 878	13 108 979
Egenkapital	8 404 131	6 777 949	5 490 252	4 672 712	5 401 866
Kapitaldekning	81,15 %	61,48 %	55,94 %	35,02 %	37,20 %
Combined Ratio ⁽³⁾	27,17 %	32,48 %	0,42 %	9,60 %	-40,53 %

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

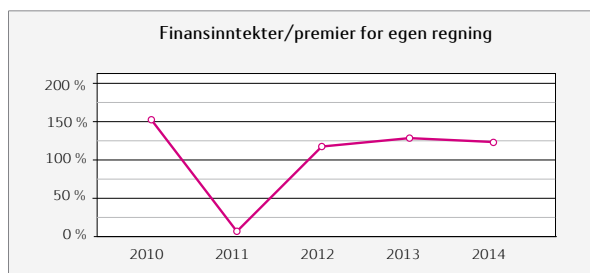
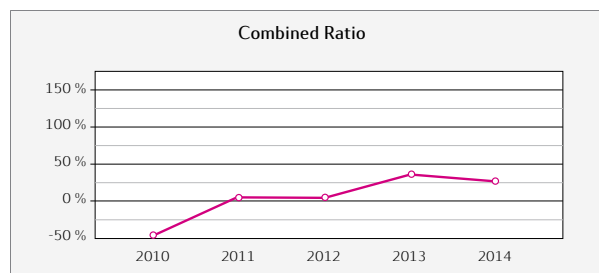
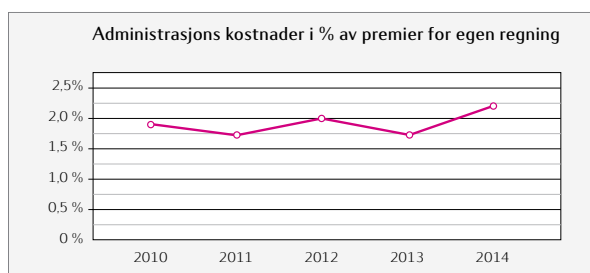
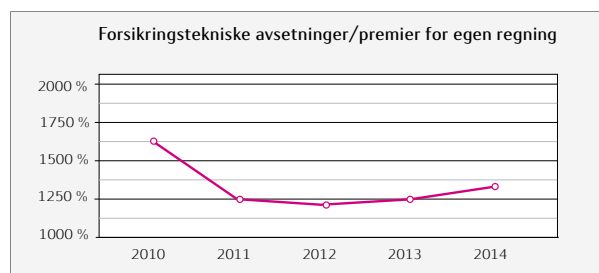
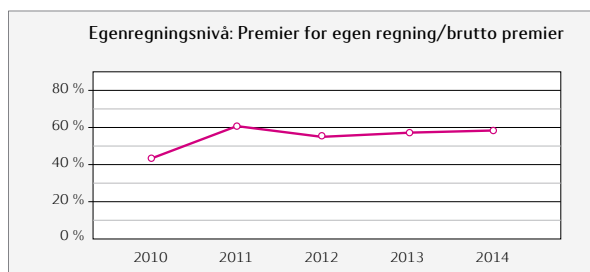
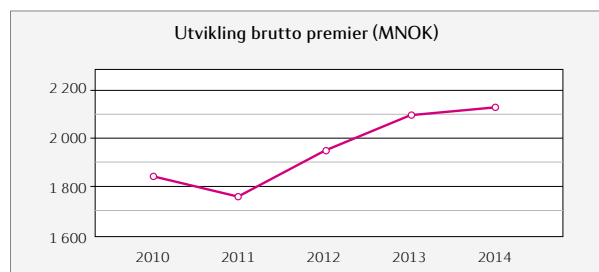
²⁾ Opptjent premie for egen regning er justert for økning/reduksjon i Theoretical Withdrawal Premium (TWP) hos OIL og sEnergy.

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

Nøkkeltall i %

Premie for egen regning	2014	2013	2012	2011	2010
Brutto opptjent premie	57,7 %	57,0 %	55,4 %	61,6 %	44,0 %
Forsikringstekniske avsetninger	1331,3 %	1255,6 %	1221,4 %	1250,7 %	1605,0 %
Opptjent premie for egen regning					

Nøkkeltallsutvikling 2010 - 2014



Resultatregnskap pr. 31. desember

BELØP I 1000 KR	Noter	2014	2013
Premieinntekter			
Forfalte bruttopremier	1	2 114 815	2 522 791
- Avgitte gjenforsikringspremier		-843 626	-883 278
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	1	17 757	-410 716
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		-6 572	-6 430
Sum premieinntekter for egen regning	13	1 282 375	1 222 366
Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		247 309	233 953
Erstatningskostnader i skadeforsikring			
Betalte erstatninger brutto	2	-46 430	-200 804
- Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger		231	13 297
Endring i brutto erstatningsavsetning	2	462 058	-1 667 085
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger		-723 280	1 484 006
Sum erstatningskostnader for egen regning	13	-307 422	-370 586
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl provisjoner for mottatt gjenforsikring	3,13	-27 166	-20 328
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		43 134	46 612
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		15 968	26 284
Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		1 238 230	1 112 018
Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv. i skadeforsikring			
Endring i sikkerhetsavsetning		-1 033 891	-1 271 413
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.		-1 033 891	-1 271 413
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		204 339	-159 395
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9	708 782	464 200
Verdiendringer på investeringer	9	592 689	1 134 519
Realisert gevinst og tap på investeringer	9	265 988	-17 185
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	13	-46 224	-43 747
Sum netto inntekter fra investeringer		1 521 234	1 537 787
Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-247 309	-233 953
Resultat av ikke-teknisk regnskap		1 273 925	1 303 834
Resultat før skattekostnad		1 478 265	1 144 439
Skattekostnad	7	481 580	14 596
Resultat før andre resultatkomponenter		1 959 845	1 159 034
Andre resultatkomponenter		0	0
Årsresultat		1 959 845	1 159 034
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	11	-443 795	0
Mottatt konsernbidrag	11	0	128 663
Overført til annen innbetalt egenkapital	11	0	-128 663
Overført til (-) / fra (+) annen egenkapital/udekket underskudd	11	-1 516 196	-1 152 589
Overført til (-) / fra (+) naturskadefondet	11	147	-1 372
Overført til (-) / fra (+) garantiordningen	11	0	-5 073
Sum overføringer og disponeringer		-1 959 845	-1 159 034

Balanse pr. 31. desember

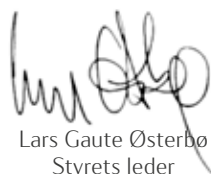
Eiendeler

BELØP I 1000 KR	Noter	2014	2013
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Investeringer			
Aksjer og andeler	8,9	6 571 907	5 564 858
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8,9	17 603 518	15 288 350
Finansielle derivater	8,9	34 111	23 287
Sum investeringer		24 209 536	20 876 496
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger i skadeforsikring			
Gjenforsikring av ikke opptjent bruttopremie	4	171 055	177 627
Gjenforsikring av brutto erstatningsavsetning	4,5,6	855 353	1 578 650
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring		1 026 408	1 756 276
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger			
Forsikringstakere	9	5 379	5 363
Andre fordringer			
Andre fordringer	9	281 555	221 630
Fordring på konsernselskap	9,13	325 716	178 699
Sum fordringer		612 650	405 692
Andre eiendeler			
Bankinnskudd	8,9	90 641	84 093
Eiendeler ved utsatt skatt	7	798 300	1 522 556
Eiendeler ved skatt	7,14	643 132	0
Sum andre eiendeler		1 532 072	1 606 649
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		25 582	0
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		25 582	0
Sum eiendeler		27 406 248	24 645 113

Egenkapital og forpliktelser

BELØP I 1000 KR	Noter	2014	2013
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 325 000	1 325 000
Overkurs		25 000	25 000
Annen innskutt egenkapital		3 274 054	3 163 922
Sum innskutt egenkapital		4 624 054	4 513 922
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefondet	4	28 400	28 547
Avsetning til garantiordningen	4	0	88 653
Annen opptjent egenkapital		3 751 676	2 146 827
Sum opptjent egenkapital		3 780 076	2 264 027
Sum egenkapital	10,11	8 404 131	6 777 949
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4,5,13	745 807	763 564
Brutto erstatningsavsetning	4,5,6,13	2 076 159	2 538 217
Sikkerhetsavsetning	4	14 600 494	13 566 603
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		17 422 460	16 868 384
Avsetninger for forpliktelser			
Betalbar skatt	7	0	426 801
Andre avsetninger for forpliktelser	12	370 173	420 992
Sum avsetninger for forpliktelser		370 173	847 793
Forpliktelser			
Gjeld til konsernselskap	9,13	615 480	67 049
Finansielle derivater	9	593 607	79 430
Andre forpliktelser	9	398	4 508
Sum forpliktelser		1 209 484	150 986
Sum egenkapital og forpliktelser		27 406 248	24 645 113
Betingede forpliktelser	12		

Stavanger, 23. mars 2015
for Statoil Forsikring a.s



Lars Gaute Østerbø
Styrets leder



Anne-Margrethe Tøstrup Smith
Styremedlem



Ørjan Kvelvane
Styremedlem



Heidi Wolden
Styremedlem



Terje Ragnvaldsen
Forretningsfører

Kontantstrømoppstilling

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Noter	2014	2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalte premier direkte forsikring		2 054 890	2 392 301
Innbetalt vedrørende andre inntekter		43 134	46 612
Utbetalte gjenforsikringspremier		-894 445	-860 284
Utbetalte erstatninger direkte forsikring		-105 708	-123 493
Utbetaling til leverandører for varer og tjenester		-59 641	-49 914
Utbetaling av renter		-3 140	-5 378
Innbetaling av renter		501 918	375 739
Innbetaling av utbytter		233 815	95 419
Inn- / utbetalinger fra andre finansposter		-297 374	-519 874
Utbetaling av skatter	7	410 179	-7 294
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 883 629	1 343 834
Kontantstrømmer til /fra investeringsaktiviteter			
Inn- / utbetalinger ved aksjetransaksjoner		53 823	769 126
Inn- / utbetalinger ved obligasjoner		-2 366 885	-1 893 787
Inn- / utbetalinger ved sertifikater		579 854	1 178 869
Netto kontantstrøm til/fra investeringsaktiviteter		-1 733 209	54 208
Kontantstrømmer til finansieringsaktiviteter			
Inn- / utbetalinger i forbindelse med annen kortsiktig gjeld		-4 110	-21 625
Utbetaling av konsernbidrag		0	-1 453 612
Innbetaling av konsernbidrag		178 699	0
Endring i tilgodehavende innen konsernet		-325 716	88 805
Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter		-151 127	-1 386 432
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		7 254	4 729
Netto endring betalingsmidler		6 547	16 339
Betalingsmidler 1.1	8,9	84 093	67 754
Betalingsmidler 31.12	8,9	90 641	84 093

Noter til regnskapet

Selskapet og selskapsstruktur

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

Vesentlige regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven og forskrift av 16.12.1998 om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper (årsregnskapsforskriften). Årsregnskapsforskriften er gjennom endring av 4. april 2008 tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS).

Forenklinger fra IFRS

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

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

Endringer i regnskapsprinsipper i regnskapsåret

Med virkning fra 2014, endret selskapet sitt prinsipp for innregning av skatteposisjoner. Mens det tidligere kun ble innregnet skatteposisjoner som eiendel når det var så godt som sikkert at selskapet ville få refundert omstridte skattekrav, innregnes fra 2014 omstridte skattekrav som eiendel når det er sannsynlighetsovervekt for at det vil bli refundert.

Endringen i regnskapsprinsipp er ikke vesentlig for resultatregnskapet, balansen og kontantstrømoppstillingen for periodene dekket av dette regnskapet og sammenligningstall har ikke blitt omarbeidet.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Forsikringspremier

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

Gjenforsikring

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

Allokert investeringsavkastning

Allokert investeringsavkastning beregnes på grunnlag av gjennomsnittet av de forsikringstekniske avsetningene gjennom året. Ved beregningen benyttes gjennomsnittlig rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik tre år. Gjennomsnittlig forsikringsteknisk rente for 2013 og 2014 er av Finanstilsynet beregnet til henholdsvis 1,62 og 1,55 prosent. Allokert investeringsavkastning overføres fra det ikke-tekniske til det tekniske regnskapet.

Erstatningskostnad

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

Forsikringsrelaterte driftskostnader

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

Valuta

Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner.

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes ved førstegangsinnregning til norske kroner til gjeldende dagskurs. Fordringer og gjeld i

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

Forsikringstekniske avsetninger

Premieavsetning (avsetning for ikke opptjent bruttopremie)

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

Erstatningsavsetning

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

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

Tilstrekkelighetstest

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

Sikkerhetsavsetning

Sikkerhetsavsetningen skal dekke fluktuasjoner i skader for egen regning utover det som dekkes av premieavsetningen og erstatningsavsetningen. Statoil Forsikring a.s holder betydelig risiko for egen regning og har en portefølje med få og store risikoer. Selskapet har derfor foretatt en tilleggsavsetning ut over minstekravet fastsatt av Finanstilsynet.

Gjenforsikringseiendeler

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

Skatter

Skattekostnaden i regnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt / skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt / skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier og skattemessige virkninger av underskudd. Netto utsatt skattefordel oppføres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes.

Konsernbidrag

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

Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler

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

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

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

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

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

Finansiell gjeld

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

Finansielle derivater

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

Måling til virkelig verdi

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

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

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

Note 1 Premieinntekter

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2014	2013
Spesifikasjon av brutto premie		
Forfalt premie direkte forsikring	2 114 815	2 522 791
Mottatt gjenforsikring	0	0
Brutto forfalt premie	2 114 815	2 522 791
Endring i premieavsetning for direkte forsikring	17 757	-410 716
Endring i premieavsetning for mottatt gjenforsikring	0	0
Brutto opptjent premie	2 132 572	2 112 075

Forfalt bruttopremie fra direkte forsikringer beløp seg til 1 628 millioner kroner i Norge, 61 millioner kroner fra andre land omfattet av EØS-avtalen samt 426 millioner kroner fra øvrige land.

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2014	2013
Spesifikasjon pr. bransje		
Transportforsikringer	13 688	20 098
Industrieforsikringer	4 603	9 321
Energi	2 096 524	2 493 372
Brutto forfalt premie	2 114 815	2 522 791
Endring premieavsetning energi	17 460	-414 061
Endring premieavsetning transport	0	0
Endring premieavsetning industrieforsikringer	297	3 345
Brutto opptjent premie	2 132 572	2 112 075

Note 2 Erstatningskostnader

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2014	2013
Brutto erstatningskostnader		
Betalte erstatninger for skader inntruffet i regnskapsperioden	8 526	21 941
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i regnskapsperioden	134 212	1 919 124
Sum anslått brutto erstatningskostnader i perioden	142 738	1 941 065
Brutto avviklingsresultat		
IB erstatningsavsetning	-2 538 217	-870 580
Betalte erstatninger for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	37 904	178 863
Erstatningsavsetning for skader inntruffet i tidligere regnskapsperioder	1 941 947	618 541
Sum brutto avviklingsresultat relatert til tidligere regnskapsperioder	-558 366	-73 176
Påløpte brutto erstatningskostnader	-415 628	1 867 889
Betalte erstatninger brutto	46 430	200 804
Endring i brutto erstatningsavsetning	-462 058	1 667 085
Påløpte brutto erstatningskostnader	-415 628	1 867 889
<i>BELØP I 1000 KR</i>	2014	2013
Erstatninger spesifisert pr. bransje		
Transportforsikring	-3 878	15 789
Energi, direkte og indirekte	-412 142	1 848 747
Industrieforsikring	-2 988	995
Naturskadeforsikring	3 380	2 358
Sum brutto erstatninger	-415 628	1 867 889

Note 3 Driftskostnader

Selskapet har ingen ansatte. Driften er basert på en avtale med Statoil ASA om kjøp av nødvendige tjenester som belastes selskapet i henhold til ordinære timerater i Statoil ASA. Dette gjelder også for funksjonen som forretningsfører i Statoil Forsikring a.s.. Det er derfor ikke utbetalt lønn direkte fra selskapet til forretningsfører.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styremedlemmene. Honorar til revisor er kostnadsført med 527.410 kroner for lovpålagt revisjon og 20.680 kroner for andre attestasjonstjenester. Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2014	2013
Forsikringsrelaterte driftskostnader fordelt på bransje		
Transportforsikringer	163	163
Industriforsikringer	62	81
Naturskadeforsikringer	73	41
Energi	26 867	20 043
Sum	27 166	20 328

Note 4 Forsikringstekniske avsetninger

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

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Ikke opptjent bruttopremie	Erstatningsavsetning	Erstatningsansvar	Sikkerhetsavsetning
2013				
Forsikringstekniske avsetninger brutto				
Industriforsikring	1 629	5 165	5 165	0
Transportforsikring	0	14 446	14 446	0
Energiforsikring	761 935	2 518 606	2 518 606	13 566 603
Sum bruttoavsetninger	763 564	2 538 217	2 538 217	13 566 603
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger				
Industriforsikring	0	0	0	0
Transportforsikring	0	0	0	0
Energiforsikring	177 627	1 578 650	1 578 650	0
Sum gjenforsikringsandel	177 627	1 578 650	1 578 650	0
Forsikringstekniske avsetninger for egen regning	585 937	959 567	959 567	13 566 603

Alle avsetningene er i henhold til Finanstilsynets minstekrav, med unntak av sikkerhetsavsetningen hvor det er foretatt en tilleggsavsetning på 6 550 millioner kroner relatert til energiforsikring.

Premieavsetning:

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

Erstatningsavsetning:

Avsetning for ikke oppgjorte skader inkludert avsetninger iht. krav fastsatt av Finanstilsynet.

Forsikringstekniske avsetninger klassifisert som egenkapital:

Naturskadefond er i henhold til forskrift klassifisert som egenkapital.

Note 5 Styring av forsikringsrisiko

Oversikt

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

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

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

Forsikringsrisiko

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

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

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

Statoil Forsikring er medlem i det gjensidige forsikringsselskapet Oil Insurance Limited (OIL). Medlemskapet medfører at Statoil Forsikring reassurerer noe av sin risiko i OIL. OIL dekker skader opp til USD 180 mill per skade (for interesse). Statoil Forsikring er ansvarlig for en andel av eventuelle tap som måtte oppstå i forbindelse med OILs virksomhet, ved at skadene i OIL danner grunnlaget for premieberegningen i OIL.

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

Konsentrasjon av forsikringsrisiko

Statoil Forsikring driver skadeforsikring som i sin helhet er knyttet til Statoilkonsernets virksomhet. Statoils virksomhet er av en slik art at både skadefrekvens og erstatningsstørrelse kan variere mye. Tabellen i note 4, Forsikringstekniske avsetninger, viser hvordan forsikringsavsetningene og erstatningsansvaret er fordelt på ulike kontraktstyper.

Den geografiske fordelingen av avsetningene framgår av tabellen nedenfor:

BELØP I 1000 KR	Premieavsetning		Erstatningsavsetning	
	2014	2013	2014	2013
Norge	517 481	604 841	1 932 663	2 377 370
USA	68 765	43 835	0	9 274
Angola	38 799	22 993	121 981	114 318
Aserbajdsjan	38 786	9 577	20 739	23 958
Storbritannia	34 518	32 057	0	12 510
Canada	30 632	36 298	0	0
Danmark	4 803	6 768	0	0
Brasil	4 001	0	0	0
Tanzania	2 820	2 382	0	0
Andre	5 202	4 812	776	787
Sum	745 807	763 564	2 076 159	2 538 217

Kilder til usikkerhet ved estimering av fremtidige erstatningsutbetalinger

Erstatninger tilknyttet alle forsikringsavtaler utbetales basert på hendelsestidspunktet for skaden. Statoil Forsikring er ansvarlig for forsikrede hendelser som oppstår i løpet av avtaleperioden, også hvis skaden først oppdages etter utløpet av avtaleperioden. Som resultat av dette vil erstatningsoppgjør kunne strekke seg over en lang tidsperiode, og er et element i erstatningsavsetningen som ivaretar inntrufne, men ikke rapporterte skader (IBNR). På grunn av usikkerheten som er forbundet med fastsettelse av erstatningsavsetninger er det sannsynlig at det endelige resultatet for erstatningsbeløpenes størrelse blir forskjellig fra de opprinnelig beregnede erstatningsforpliktelsene.

Forpliktelsene i regnskapet i forbindelse med disse kontraktene inneholder en avsetning for IBNR, en avsetning for rapporterte, ennå ikke estimerte skadesaker (IBNE) og en avsetning for fremtidig risiko for løpende forsikringskontrakter på balansedagen.

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

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

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

Sentrale forutsetninger

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

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

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

Sensitivitet tegningsrisiko

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

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

Resultateffekt av økning i Combined Ratio (1% poeng)

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2014	2013
Norge	-9 214	-9 505
USA	-867	-468
Angola	-852	-592
Øvrige	-1 383	-1 470
Sum	-12 316	-12 035

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

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Antall skader eks. trukkede skader	Gjennomsnittlig skadekostnad pr. skade eks trukkede skader	Antall skader inkl. trukkede skader	Gjennomsnittlig skadekostnad pr. skade inkl. trukkede skader	Antall åpne skader ved utløp rapporteringsår	Gjennomsnittlig skadekostnad pr. åpne skade
2014	15	9 062	25	5 437	14	9 709
2013	17	74 393	20	53 234	16	79 042
2012	14	7 862	20	5 503	11	10 006
2011	12	14 997	25	7 198	9	19 996
2010	12	3 893	23	2 031	4	11 680

Note 6 Analyse av skadeutvikling

Sensitivitetsanalyse avsetningsrisiko

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

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

Brutto skader

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	438 978	12 841	101 977	29 867	1 921 085	135 929	
- ett år senere	537 687	32 966	192 812	115 408	1 264 678		
- to år senere	512 726	37 001	142 339	110 061			
- tre år senere	505 279	46 607	179 960				
- fire år senere	509 623	46 720					
- fem år senere	506 047						
Beregnet beløp pr 31.12.2014	506 047	46 720	179 960	110 061	1 264 678	135 929	
Totalt utbetalt hittil	487 296	45 370	16 288	17 940	10 760	1 716	
Erstatningsavsetning	18 751	1 350	163 672	92 121	1 253 918	134 213	1 664 025
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2009							133 419
Valutajustering							37 231
IBNR og ULAE							241 485
Sum							2 076 160

Avgitt gjenforsikring skader

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	32 162	1 284	9 198	-	1 530 036	-	
- ett år senere	284 777	800	16 350	-	803 257		
- to år senere	257 205	800	12 178	-			
- tre år senere	256 922	800	12 178				
- fire år senere	256 810	800					
- fem år senere	256 048						
Beregnet beløp pr 31.12.2014	256 048	800	12 178	-	803 257	-	
Totalt utbetalt hittil	256 048	800	-	-	-	-	
Erstatningsavsetning	-	-	12 178	-	803 257	-	815 435
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2009							22 721
Valutajustering							1 360
IBNR							15 836
Sum							855 352

For egen regning

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Sum
Beregnete erstatningskostnader							
Per utgangen av skadeåret	406 816	11 557	92 779	29 867	391 049	135 929	
- ett år senere	252 911	32 166	176 462	115 408	461 421		
- to år senere	255 521	36 201	130 161	110 061			
- tre år senere	248 357	45 807	167 782				
- fire år senere	252 813	45 920					
- fem år senere	249 999						
Beregnet beløp pr 31.12.2014	249 999	45 920	167 782	110 061	461 421	135 929	
Totalt utbetalt hittil	231 248	44 570	16 288	17 940	10 760	1 716	
Erstatningsavsetning	18 751	1 350	151 494	92 121	450 661	134 213	848 590
Utestående erstatningsavsetning for skader før 2009							110 698
Valutajustering							35 871
IBNR og ULAE							225 649
Sum							1 220 808

Note 7 Skatt

BELØP I 1000 KR	2014	2013
Betalbar skatt		
Resultat før skatt	1 478 265	1 144 439
Permanent forskjell knyttet til aksjer	-1 203 355	-1 424 014
Endring midlertidige forskjeller	333 029	700 876
Mottatt konsernbidrag	0	178 699
Årets skattepliktige inntekt	607 939	600 000
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	164 144	168 000
Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	-164 144	0
For meget avsatt tidligere år	-426 801	0
Betalbar skatt vedrørende tidligere år	426 801	258 801
Brutto skyldig betalbar skatt	0	426 801
Skattefordring vedrørende tidligere år *	-643 132	0
Netto skyldig betalbar skatt	-643 132	426 801
Betalbar skatt av årets skattepliktige inntekt	0	168 000
Betalbar skatt av årets konsernbidrag	164 144	-50 036
For meget (-) / for lite avsatt tidligere år	-959 801	0
Tilbakebetalt, for meget innbetalt skatt tidligere år	-420 000	0
Betalt kildeskatt	9 821	7 294
Sum kostnadsført betalbar skatt	-1 205 836	125 258
Utsatt skatt		
Midlertidige forskjeller finansielle eiendeler	2 890 997	1 928 522
Urealiserte aksjegevinster/tap innenfor EØS området	-2 197 189	-1 615 459
Midlertidige forskjeller knyttet til fremtidige reassuransforpliktelse	-370 173	-420 992
Midlertidig forskjell sikkerhetsavsetning (skattesak vedrørende ligningen for 2004) **	-1 500 000	-4 515 459
Midlertidige forskjeller knyttet til erstatningsavsetning	-1 220 806	-959 568
Midlertidige forskjeller derivater	-559 496	-56 142
Årets skattemessige underskudd	0	0
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-2 956 668	-5 639 098
Utsatt skattefordel 31. desember	-798 300	-1 522 556
Årets skattekostnad		
Betalbar skattekostnad	-1 205 836	125 258
Endring i utsatt skattefordel	724 256	-139 854
Årets skattekostnad	-481 580	-14 596

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

** Endring i midlertidig forskjell knyttet til sikkerhetsavsetning medfører ingen endringer i selskapets betalbare skatt for inntektsåret 2014. Dette er en endring av midlertidig differanse knyttet til skattesak vedrørende ligningen for 2004. Betalbar skatt påvirkes som følge av nevnte skattesak ved å reversere avsatt betalbar skatt fra fjoråret, samt ved mottak av en skatteinnbetaling i 2014 på MNOK 420 som følge av for mye betalt skatt i tidligere perioder.

Note 8 Styling av finansiell risiko

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

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

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

Aktivaallokering

	31.12.2014		31.12.2013	
	1000 kr	%	1000 kr	%
Aksjer	6 571 907	23,98 %	5 564 858	22,58 %
Obligasjoner	14 448 595	52,72 %	11 599 099	47,06 %
Sertifikater	3 154 922	11,51 %	3 689 251	14,97 %
Finansielle derivater	34 111	0,12 %	23 287	0,09 %
Gjenforsikringsandel	1 026 408	3,75 %	1 756 276	7,13 %
Skattefordring	643 132	2,35 %	0	0,00 %
Fordringer (kundefordringer)	612 650	2,24 %	405 692	1,65 %
Bank	90 641	0,33 %	84 093	0,34 %
Øvrig	823 882	3,01 %	1 522 556	6,18 %
Total	27 406 248	100,00 %	24 645 112	100,00 %

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

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

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

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

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

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

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

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

Stresstest finansielle aktiva

Hendelse

BELØP I 1000 KR	2014	2013
20% fall aksjer	1 314 345	1 112 972
150 bps parallellt skift opp av rentekurve	716 690	488 428
12% fall i valuta	190 190	190 409
Verdifall totalt av stresstest	2 221 225	1 791 809
Bufferkapital	6 094 958	3 707 668
Kapitaloverskudd i stress scenario	3 873 733	1 915 859

Markedsrisiko

Markedsrisiko kan inndeles i aksjekursrisiko, renterisiko og valutarisiko.

Aksjekursrisiko

Aksjeporteføljen i Statoil Forsikring er globalt diversifisert og inkluderer fremvoksende markeder. Risikoen i selskapets aksjeportefølje er moderat og styres bl.a. gjennom geografisk diversifisering, ved bruk av brede referanseindekser og forvaltningen og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere. Amerikanske, europeiske og norske aksjer dominerer. Av aksjeporteføljen har inntil 14,35 % vært investert i aktivklassen framvoksende økonomier i 2014. Gjennom året har høyeste andel av noterte aksjer i aksjeporteføljen vært 0,04 %. Begge disse aksjeklassene kan karakteriseres som investeringer med høyere risiko enn andre aksjeplasseringer.

Største aksjeeksponeringer 31.12.2014

BELØP I 1000 KR	Bokført verdi	BELØP I 1000 KR	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	890 716	Atlas Copco A	37 240
JPMorgan US Select Equity Plus	697 283	Skandinaviska Enskilda Banken	36 520
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	469 884	HSBC Holdings	35 879
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	346 938	Norwegian Air Shuttle ASA	35 607
Norsk Hydro	152 187	DnB OBX ETF	35 455
Novo Nordisk B	150 878	JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund (X)	34 853
DNB ASA	142 205	Petroleum Geo-Services	33 830
Robeco Asia Pacific Equity Fund	127 354	KONE OYJ	33 464
Telenor	122 508	Swedbank AB	33 452
Marine Harvest Group	95 165	Dansk Bank A/S	33 414
Yara International Asa	83 403	Sampo Oyj	33 009
Schibsted	81 462	Volvo B	30 270
H & M B	72 148	Svenska Handelsbanken Ab	29 779
RCCL	70 930	DNO International ASA	28 904
Ericsson B	68 129	Investor B	26 727
Nokia	59 055	Royal Dutch Shell A	24 817
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	53 546	TGS Nopec	24 079
Opera Software ASA	52 119	Sanofi	23 843
Nordea Bank AB	50 485	Vestas Wind System	22 403
Orkla	47 815	AP Moeller Maersk A/S (Class B)	22 083
Nordic Semiconductor Asa	45 440	Storebrand ASA Ord	21 905
Novartis AG	44 980	Pandora A/S	21 208
Subsea 7 SA	42 910	BP PLC	21 176
Nestle	41 787	Unilever	20 881
Roche Holding	41 063	Boliden AB	20 860
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	40 572	Bayer	20 851
Assa Abloy B	38 212	Anheuser-Bush Inbev	20 507
Gjensidige Forsikring AS	38 062	SAP SE	20 229
Sea Drill LTD	37 450	Total	20 219

<i>BELØPI 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>
Selskap	
Glaxosmithkline	19 788
Astrazeneca	19 675
Allianz	18 981
Hexagon AB B	18 929
BASF AG	18 459
Upm-Kymmene	17 395
Robeco Asian Stars Equity Fund (USD)	17 255
Siemens	16 019
Daimler AG	15 776
Autoliv Inc (SE)	15 659
Vodafone Group	15 496
REC Solar ASA	14 953
Banco Santander Central Hispano SA	14 943
ING Groep	14 596
UBS AG Common Stock CHF	14 474
SKF B	14 182
Coloplast B	14 117
Zurich Financial	13 491
Electrolux B	13 422
BNP Paribas SA	13 313
Svenska Cellulosa Ab	13 197
Volkswagen Preferanse	13 098
DSV A/S	12 954
Det norske oljeselskap ASA	12 696
Barclays	12 680
Billerudkornsnäs	12 649
Lloyds Banking Group PLC	12 193
Teliasonera Ab (Sv)	11 893
SalMar ASA	11 841
Telefonica	11 463
Diageo	11 461
LVMH Moët Hennessy	11 456
FLSmidth & CO AS	11 350
Swiss Re Group	11 315
AXA	11 311
Tomra Systems	11 152
Koninklijke Philips Electronic	11 075
Muenchener Rueck	11 022
ABB	10 820
Aker Solutions ASA	10 698
Compass Group	10 555

<i>BELØPI 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>
Selskap	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10 416
Shire Plc.	10 396
Prudential	10 372
Bakkafrost P/F	10 314
GN Store Nord AS	10 167
Swedish Orphan Biovitrum	9 876
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9 796
Richemont Management Ltd	9 652
Syngenta	9 590
Borregaard ASA	9 550
BHP Billinton Plc	9 546
REC Silicon ASA	9 509
Bayerische Motor Werke AG	9 469
XXL ASA	9 450
Haldex AB	9 439
ASML Holding NV	9 318
Novozymes B	9 315
Reckitt Benckiser Plc	9 224
Fresenius Medical Care AG	9 110
Credit Suisse Group	8 816
Glencore International Plc	8 737
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	8 681
Intesa San Paolo Spa	8 574
Raysearch Lab B	8 451
Danone	8 424
Linde	8 398
Unicredito Italiano	8 226
BG GRP	8 220
Pernod Ricard	8 175
Metso	8 148
Kongsberg Gruppen	7 840
Rolls Royce Group	7 835
BT Group PLC	7 817
L'Oreal	7 804
Trelleborg B	7 759
Thin Film Electronics ASA	7 618
Deutsche Bank	7 614
Tankers Investments Ltd.	7 601
Resterende aksjer	656 707
Sum aksjer	6,571,907

Største aksjeeksponeringer 31.12.2013

<i>BELØPI 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>
Selskap	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	875 450
JPMorgan US Select Equity Plus	487 312
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	385 936
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	267 592
DNB ASA	143 161
Telenor	109 947
Novo Nordisk B	108 633
Robeco Asia Pacific Equity Fund	103 590
Yara International Asa	97 851
Schibsted	76 903
Norsk Hydro	72 635
Marine Harvest Group	65 603
H & MB	62 536
RCCL	53 694
Nordea Bank AB	51 588

<i>BELØPI 1000 KR</i>	<i>Bokført verdi</i>
Selskap	
DnB OBX ETF	47 394
Ericsson B	47 276
Gjensidige Forsikring AS	45 022
Sea Drill LTD	43 923
JPM Asia Pacific ex Japan Behavioural Fund	43 166
DNO International ASA	42 884
Opera Software ASA	41 868
Nokia	41 659
Subsea 7 SA	41 598
Nestle	38 375
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	35 850
Storebrand ASA Ord	33 048
HSBC Holdings	32 263
Orkla	31 698
Roche Holding	30 843

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Bokført verdi	<i>BELØP I 1000 KR</i>	Bokført verdi
Selskap		Selskap	
Aker Solutions	29 821	Robeco Asian Stars Equity Fund (USD)	13 541
Dansk Bank A/S	29 033	ING Groep	13 389
Novartis AG	28 982	Sampo Oyj	13 366
Skandinaviske Enskilda Banken	28 790	Norwegian Air Shuttle ASA	13 010
Swedbank AB	28 205	Getinge Ab B Aksjer	12 988
Golden Ocean Group Limited	28 109	Det norske oljeselskap ASA	12 763
Assa Abloy B	28 063	Daimler AG	12 450
Vodafone Group	27 464	Fortum	12 272
Svenska Handelsbanken Ab	27 439	AXA	12 227
Svenska Cellulosa Ab	26 244	AUTOLIV	12 187
Nordic Semiconductor Asa	26 019	Algeta ASA	12 107
Atlas Copco A	25 476	Vestas Wind System	11 891
KONE OYJ	25 187	Zurich Financial	11 863
Sandvik	24 811	Hexagon AB B	11 822
XACT Norden 120	24 029	Cermaq ASA	11 675
BP PLC	23 858	Telefonica	11 356
SANOFI	23 320	BNP Paribas SA	11 353
ABB	22 729	Astrazeneca	11 318
Petroleum Geo-Services	22 707	Metso	11 241
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	21 757	BG GRP	10 713
Glaxosmithkline	20 539	Ente Nazionale Idrocarburi SPA	10 440
Stolt Nielsen Ltd.	20 222	BHP Billinton Plc	10 412
Royal Dutch Shell A	19 714	Muenchener Rueck	10 148
SAP AG	19 652	Koninklijke Philips Electronic	9 878
Investor B	19 370	Deutsche Bank	9 803
REC Silicon ASA	19 262	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9 725
Total	19 008	LVMH Moet Hennessy	9 655
Siemens	18 734	Alfa Laval	9 597
SKF B	18 376	Volkswagen Preferanse	9 583
Volvo B	17 787	Kongsberg Gruppen	9 572
Bayer	17 707	Carlsberg B	9 471
Trelleborg B	17 700	Schneider Electric	9 443
TGS Nopec	17 677	Diageo	9 366
Stora Enso	17 186	GN Store Nord AS	9 356
Unilever	17 127	Prosafe (Cyprus)	9 315
DSV A/S	17 059	Danone	9 263
Allianz	16 710	Swiss Re Group	9 260
Upm-Kymmene	16 560	Banco Santander Central Hispano SA	9 191
Anheuser-Bush Inbev	16 500	Compass Group	9 010
Nokian Renkaat	16 413	Richemont Management Ltd	8 785
BASF AG	16 065	Coloplast B	8 770
Teliasonera Ab (Sv)	15 179	Syngenta	8 353
Tomra Systems	14 873	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	8 222
REC Solar ASA	14 604	Tesco	8 205
Novozymes B	14 581	Resterende aksjer	548 322
UBS AG	14 200		
Pandora A/S	14 037		
		Sum aksjer	5 564 858

Geografisk fordeling av aksjeporteføljen

BELØP I 1000 KR	2014		2013	
		Andel i %		Andel i %
Norge	1 193 634	18,16 %	1 114 338	20,02 %
Norden	1 180 941	17,97 %	1 024 564	18,41 %
Europa	1 416 612	21,56 %	1 203 217	21,62 %
USA	1 587 999	24,16 %	1 362 762	24,49 %
Asia / Pacific	312 557	4,76 %	198 226	3,56 %
Fremvoksende markeder	880 164	13,39 %	661 751	11,89 %
Totalt	6 571 907	100,00 %	5 564 858	100,00 %

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

BELØP I 1000 KR	Virkelig verdi	Sensitivitet	Økning	Fall
31.12.2014				
Virkelig verdi aksjer notert på børs	6 569 718	20 %	1 313 944	-1 313 944
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	2 189	40 %	876	-876
Sum	6 571 907		1 314 819	-1 314 819
31.12.2013				
Virkelig verdi aksjer notert på børs	5 563 212	20 %	1 112 642	-1 112 642
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	1 646	40 %	658	-658
Sum	5 564 858		1 113 300	-1 113 300

Renterisiko

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

BELØP I 1000 KR	2014	2013
150 bp parallellt skift opp	716 690	518 017

Rentebindingstid

BELØP I 1000 KR	0-1 mnd	2-3 mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Totalt
Bankinnskudd	90 641					90 641
Sertifikater	-	268 531	2 886 391	-	-	3 154 922
Obligasjoner	35 430	1 160 594	1 641 705	9 675 177	1 935 690	14 448 596
Sum	126 071	1 429 125	4 528 096	9 675 177	1 935 690	17 694 159

Valutarisiko

Tabellen nedenfor viser valutaeksponeringen pr. valuta. En styrking av NOK på 12% mot alle andre valutaer vil påvirke egenkapitalen negativt med omtrent 190 millioner kroner.

Valuta	Brutto posisjon valuta		Valutakontrakter		Netto posisjon valuta	
	Valuta i Mill.	NOK i Mill.	Valuta i Mill.	NOK i Mill.	Valuta i Mill.	NOK i Mill.
USD	408	3 031	(303)	(2 249)	105	782
EUR	390	3 524	(466)	(4 207)	(76)	(683)
JPY	617	38	-	-	617	38
SEK	1 389	1 333	(690)	(662)	699	671
DKK	280	340	-	-	280	340
AUD	4	25	-	-	4	25
CAD	1	5	-	-	1	5
CHF	31	230	-	-	31	230
GBP	56	653	(32)	(368)	24	285
HKD	19	18	-	-	19	18
SGD	1	3	-	-	1	3
KRW	1 032	7	-	-	1 032	7
IDR	2 606	2	-	-	2 606	2
MYR	1	1	-	-	1	1
TWD	28	7	-	-	28	7
THB	1	-	-	-	1	-
Total		9 217		(7 486)		1 731

BELØP I MILL NOK	Gevinst scenario	Tap scenario
31.12.2014		
Valutarisiko (12% sensitivitet)	190	-190
renterisiko (-0,5% / +1,5% sensitivitet)	239	-717
31.12.2013		
Valutarisiko (12% sensitivitet)	190	-190
renterisiko (-0,5% / +1,5% sensitivitet)	173	-518

Kredittrisiko

Statoil Forsikring er eksponert for kredittrisiko, det vil si risiko for at en motpart ikke kan gjøre opp sin forpliktelse på forfall eller risiko for at kredittmarginene øker. Selskapet er primært eksponert for kredittrisiko på investeringssiden og gjennom fordringer mot forsikringskundene og reassurandørene. Selskapets maksimale kreditteksponering for finansielle eiendeler er teoretisk sett summen av den balanseførte verdien på finansielle eiendeler unntatt egenkapitalinvesteringer (på NOK 6,57 milliarder pr. 31.12.2014 og NOK 5,56 milliarder pr. 31.12.2013), finansielle derivater, finansielle fordringer, kundefordringer og andre fordringer og kontanter og kontantekvivalenter. Statoil Forsikring forsøker å redusere eksponeringen gjennom sine retningslinjer og rutiner for styring av kredittrisiko. Selskapet styrer konsentrasjonen av kredittrisiko for finansielle instrumenter ved å kjøpe verdipapirer utstedt av motparter med høy kredittverdighet spredd over en rekke forhåndsgodkjente motparter. Statoil Forsikring har ikke hatt tap som følge av at en motpart ikke har gjort opp sin forpliktelse på forfall i 2014.

Renteportefølje basert på ratingkategori

BELØP I 1000 KR	2014	2013
AAA	11 764 516	10 060 850
AA	2 821 217	2 049 623
A	577 699	917 701
Øvrige	2 474 198	2 283 463
Sum	17 637 629	15 311 637

Likviditetsrisiko

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

Statoil Forsikring har, for handel med over-the-counter derivater, stilt sikkerhet til motparter der det er inngått en ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Credit Support Annex avtale. Per 31.12.2014 er det stilt en slik sikkerhet på NOK 529,8 millioner. Det er også stilt sikkerhet for internasjonalt børshandlede derivater på NOK 12,5 millioner.

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

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Derivative forpliktelser	Ikke-derivative forpliktelser
Mindre enn 1 år	538 916	7 939
1-2 år	0	0
3-4 år	0	0
5-10 år	54 690	0
Etter 10 år	0	0
Sum	593 607	7 939

Note 9 Finansielle instrumenter

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter pr. kategori

<i>BELØP I 1000 KR</i>	<i>Virkelig verdi over resultat</i>			Balanseført verdi
	Lån og fordringer	Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	
31.12.2014				
Aksjer og andeler		6 571 907		6 571 907
Obligasjoner og andre verdipapirer		17 603 518		17 603 518
Finansielle derivater			34 111	34 111
Kundefordringer og andre fordringer	612 650			612 650
Betalingsmidler	90 641			90 641
Sum	703 291	24 175 425	34 111	24 912 827

<i>BELØP I 1000 KR</i>	<i>Virkelig verdi over resultat</i>			Balanseført verdi
	Lån og fordringer	Virkelig verdi mulighet	Holdt for omsetning	
31.12.2013				
Aksjer og andeler		5 564 858		5 564 858
Obligasjoner og andre verdipapirer		15 288 350		15 288 350
Finansielle derivater			23 287	23 287
Kundefordringer og andre fordringer	226 992			226 992
Betalingsmidler	84 093			84 093
Sum	311 085	20 853 208	23 287	21 187 580

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanse- ført verdi
31.12.2014			
Gjeld til konsern	7 541		7 541
Annen kortsiktig gjeld	398		398
Finansielle derivater		593 607	593 607
Sum	7 939	593 607	601 546

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Øvrige finansielle forpliktelser til amortisert kost	Holdt for omsetning	Balanse- ført verdi
31.12.2013			
Gjeld til konsern	67 049		67 049
Annen kortsiktig gjeld	4 508		4 508
Finansielle derivater		79 430	79 430
Sum	71 557	79 430	150 986

Finansielle eiendeler

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Aksjer	Obligasjoner	Sertifikater	Finansielle derivater	Sum
31.12.2014					
Nivå 1	6 569 718	5 495 944	3 032 639	0	15 098 301
Nivå 2	2 189	8 952 651	122 284	34 111	9 111 235
Nivå 3	0	0	0	0	0
Sum virkelig verdi	6 571 907	14 448 595	3 154 923	34 111	24 209 536
31.12.2013					
Nivå 1	5 563 212	3 587 194	3 607 157	0	12 757 563
Nivå 2	1 646	8 011 905	82 094	23 287	8 118 932
Nivå 3	0	0	0	0	0
Sum virkelig verdi	5 564 858	11 599 100	3 689 251	23 287	20 876 496

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

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

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

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

Note 10 Kapitaldekning

Kapitaldekning*

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Risikoklasse	Bokført verdi 2014	Vektet verdi 2014	Bokført verdi 2013	Vektet verdi 2013
Eiendeler med risikovekt	0%	11 784 000	0	10 309 624	0
Eiendeler med risikovekt	10%	4 096 691	409 669	3 220 988	322 099
Eiendeler med risikovekt	20%	3 473 303	694 661	3 587 001	717 400
Eiendeler med risikovekt	35%	0	0	0	0
Eiendeler med risikovekt	50%	38 569	19 285	15 097	7 549
Eiendeler med risikovekt	100%	7 181 274	7 181 274	5 966 557	5 966 557
Eiendeler med risikovekt	150%	0	0	0	0
Andre ikke vektete eiendeler					
Eiendeler ved utsatt skatt		798 300	0	1 522 556	0
Derivater		34 111	26 798	23 287	18 387
Sum beregningsgrunnlag		27 406 248	8 331 686	24 645 110	7 031 992
Egenkapital					
Aksjekapital			1 325 000		1 325 000
Overkurs			25 000		25 000
Annen innbetalt egenkapital			3 274 054		3 163 922
Annen egenkapital			3 751 676		2 146 827
Utsatt skattefordel			-798 300		-1 522 556
Minstekrav til reassuranseavsetning			-815 937		-867 966
Sum kjernekapital / ansvarlig kapital			6 761 493		4 270 227
Kapitaldekning			81,15 %		60,73 %
* Beregning av kapitaldekningen er foretatt i henhold til finanstillsynets regler. Risikovektet volum er fastsatt ut fra bokført verdi hensyntatt opptjente ikke innbetalte renter.					
Ansvarlig kapital ut over 8% krav			6 094 958		3 707 667
Bufferkapital			6 094 958		3 707 667
Solvensmargin					
			2014		2013
Netto ansvarlig kapital			6 761 493		4 270 227
Andel av sikkerhetsavsetning			10 172 722		9 432 471
Andel av naturskadefond (inntil 25% av naturskadefondet medregnes)			7 100		7 137
Solvensmarginkapital			16 941 315		13 709 835
Solvensmarginkrav			477 364		477 364
Solvensmarginkapital/solvensmarginkrav			3549 %		2872 %

Note 11 Egenkapital

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen innbetalt egenkapital	Fond	Annen egen-kapital / udekket tap	Sum
2014						
Egenkapital 1. januar	1 325 000	25 000	3 163 922	117 200	2 146 827	6 777 949
Mottatt konsernbidrag			110 132			110 132
Avgitt konsernbidrag					-443 795	-443 795
Avviklet garantiordning				-88 653	88 653	0
Tilført fra årets resultat				-147	1 959 992	1 959 845
Sum	1 325 000	25 000	3 274 054	28 400	3 751 676	8 404 131

<i>BELØP I 1000 KR</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen innbetalt egenkapital	Fond	Annen egen-kapital / udekket tap	Sum
2013						
Egenkapital 1. januar	1 325 000	25 000	3 035 259	110 755	994 238	5 490 252
Mottatt konsernbidrag			128 663			128 663
Avgitt konsernbidrag					0	0
Tilført fra årets resultat				6 445	1 152 589	1 159 034
Sum	1 325 000	25 000	3 163 922	117 200	2 146 827	6 777 949

Aksjekapitalen består av 1.250.000 ordinære aksjer, pålydende 10.600 kroner. Aksjene eies i sin helhet av Statoil ASA.

Note 12 Investeringer i andre selskap

Statoil Forsikring a.s. er medlem i det gjensidige forsikringselskapet OIL. Medlemskap i dette selskapet medfører at Statoil Forsikring a.s. er ansvarlig for en andel av eventuelt tap som måtte oppstå i forbindelse med dette selskapets virksomhet. Selskapets avsetning for forsikringsforpliktelser knyttet til OIL utgjør ved årets utgang 370,2 millioner kroner, mens den per 31.12.2013 utgjorde 421,0 millioner kroner. Reassuranssekostnadene i 2014 er redusert med 50,8 millioner kroner grunnet reduksjon i avsatt fremtidig premie, knyttet til inntrufne skader i OIL.

Note 13 Transaksjoner mellom nærstående parter

Prising av transaksjoner med nærstående parter er basert på armlengdesprinsipp.

Transaksjoner mellom nærstående parter i resultat

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2014	2013
Premieinntekt skadeforsikring		
All brutto premieinntekt knytter seg til forsikring av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 1 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
Sum	2 132 573	2 112 075
Erstatningskostnader i skadeforsikring		
Alle brutto erstatningskostnader knytter seg til forsikring av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 2 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår.		
Sum	415 628	(1 867 889)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		
Da selskapet ikke har noen ansatte er den daglige driften basert på en avtale med Statoil ASA om kjøp av nødvendige tjenester.		
Sum	(19 525)	(14 115)
Investeringsrelaterte administrasjonskostnader		
Selskapets investeringer forvaltes av Statoil Kapitalforvaltning ASA		
Sum	(32 475)	(29 586)

Transaksjoner mellom nærstående parter i balansen

<i>BELØP I 1000 KR</i>	2014	2013
Fordring på konsernselskap		
Selskapet er innlemmet i Statoil ASA sin internbankløsning, hvor deltakerne er solidarisk ansvarlige. Løsningen innebærer at man i konsernet har en felles cash pool og at kontoene daglig nullstilles. Toppkontoen ligger hos morselskapet, som selskapet således vil ha en fordring/gjeld mot.		
Fordring mot internbank	325 716	-
Fordring mot Statpet vedrørende konsernbidrag	-	178 699
Sum	325 716	178 699
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		
All ikke opptjent bruttopremie knytter seg til forsikringer av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 4 for oversikt over hvilke type forsikringer som inngår.		
Sum	745 807	763 564
Erstatningsavsetning		
Hele posten for brutto erstatningsavsetning knytter seg til forsikring av Statoilkonsernet sine eiendeler. Viser til note 4 for oversikt over hvilke typer forsikringer som inngår, samt note for geografisk fordeling.		
Sum	2 076 159	2 538 217
Gjeld til konsernselskap		
Gjeld til internbank	-	62 311
Gjeld til Statholding vedrørende konsernbidrag.	607 939	-
Gjeld til Statoil Kapitalforvaltning vedrørende forvaltningshonorar.	5 712	2 556
Gjeld til Statoil ASA vedrørende kjøp av administrasjonstjenester.	1 379	1 095
Annen gjeld til konsern	450	1 087
Sum	615 480	67 049

Note 14 Betingede eiendeler

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

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

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

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



KPMG AS
Postboks 4 Kristianborg
Kanalveien 11
N-5822 Bergen

Telephone +47 04063
Fax +47 55 32 71 20
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Statoil Forsikring a.s

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Statoil Forsikring a.s som viser et overskudd på TNOK 1 959 845. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav, og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige, og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter, og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Statoil Forsikring a.s per 31. desember 2014 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret, som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Offices in:

Oslø	Haugesund	Stavanger
Alta	Knaivik	Stord
Arendal	Kristiansand	Straume
Bergen	Larvik	Tromsø
Bode	Mo i Rana	Trondheim
Everum	Molde	Tynset
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Sandefjord	Ålesund
Hamar	Sandnessjøen	

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.



Uttalelse om øvrige forhold


Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 23. mars 2015
KPMG AS


Anfinn Fardal
Statsautorisert revisor

Board of directors

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

Manager

Terje Ragnvaldsen

Auditing

KPMG AS
State Authorised Public Accountant

2014 Board of directors' report

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

The company has no employees, but buys services from the parent company. The Board of Statoil Forsikring has in 2014 consisted of four people; of whom three men and one woman.

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

The board of directors has established a maximum sum that can be exposed through a single incident. The company's assets are mainly invested in Norwegian and foreign financial instruments.

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

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

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

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

Statoil Forsikring a.s is a member of the mutual insurance company Oil Insurance Limited (OIL). The company's provision for insurance liabilities in connection with OIL amounted to NOK 370 million at year end. This is a reduction of NOK 50 million from 2013.

The accounts for 2014 show gross premium revenues of NOK 2,133 million, as compared to gross premium revenues of NOK 2,112 million in 2013. Premium revenues on own account were NOK 1,282 million in 2014, as compared to NOK 1,222 million in 2013. In 2014, claims costs on own account amounted to NOK 307 million, as compared to claims costs on own account in the amount of NOK 371 million in 2013.

The security reserve to Statoil Forsikring a.s amounted to NOK 14,600 million as of 31 December 2014. The Financial Supervisory Authority of Norway required a minimum of NOK 8,050 million. In order to ensure that the company has sufficient funds to continue operation in the event of a complete loss, a supplementary reserve of NOK 6,550 million has been posted to the books.

The company's cash flow from operational activities was positive with NOK 1,884 million in 2014. The company's investment activities had a negative cash flow of NOK 1,733 million. Cash flow from financing activities was negative at NOK 151 million.

In 2014, the company received net revenues from ordinary investments in the amount of NOK 1,301 million, which corresponds to a positive return of 5.85% per year. In addition, the company had other financial income connected to the membership in OIL and interest on tax receivables, of net NOK 220 million. The accounts show a profit for the year of NOK 1,960 million after tax, NOK 0.1 million was transferred to reserves; NOK 1,516 million was transferred to other retained earnings. The company's capital adequacy ratio as of 31 December 2014 was 81.15%, compared to the minimum requirement of 8% as set by the Financial Supervisory Authority of Norway. Following the allocation of the net profit for the year, the company's equity amounts to NOK 8,404 million, of which NOK 1,325 million is in share capital.

The company's short-term liabilities including taxes payable amount to NOK 1,209 million for 2014. This is an increase of NOK 632 million as compared to 2013. This increase is partly due to a provision for group contribution of NOK 608 million in 2014.

No new regulatory parameters have come into effect in 2014 that would affect the business operations of Statoil Forsikring a.s. Statoil Forsikring a.s has ongoing work to adapt to the EU solvency project for insurance companies, Solvency II, coming into effect 01 January 2016. The board has in 2014 actively monitored the development of the management system and participated in the implementation of ORSA.

In 2010, Statoil Forsikring a.s established an external credit and financial classification. Standard & Poor's (S&P) gave the company an A+/Stable rating on 24 December 2010. This classification was maintained upon an annual review conducted by S&P in 2014.

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

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

Stavanger, 23 March 2015
On behalf of Statoil Forsikring a.s

Lars Gaute Østerbø
Chair of the Board

Anne-Margrethe Tostrup Smith
Member of the Board

Ørjan Kvelvane
Member of the Board

Heidi Wolden
Member of the Board

Terje Ragnvaldsen
Manager

Key figures

AMOUNTS IN NOK 1000	2014	2013	2012	2011	2010
Gross earned premiums ⁽¹⁾	2,132,573	2,112,075	1,957,113	1,774,090	1,855,940
Change in %	1.0 %	7.9 %	10.3 %	(4.4 %)	(4.9 %)
Earned premium for own account ⁽²⁾	1,231,556	1,203,585	1,083,602	1,093,154	816,770
Change in %	2.3 %	11.1 %	(0.9 %)	33.8 %	(27.3 %)
Claims incurred for own account	307,422	370,586	(17,078)	86,069	(351,366)
Net financial income	1,521,234	1,537,787	1,284,013	72,949	1,249,902
Profit/loss for the year	1,959,845	1,159,034	1,864,140	(486,954)	2,517,359
Insurance-technical provisions f.o.a	16,396,052	15,112,108	13,234,724	13,671,878	13,108,979
Total equity	8,404,131	6,777,949	5,490,252	4,672,712	5,401,866
Capital adequacy	81.15%	61.48%	55.94%	35.02%	37.20%
Combined ratio ⁽³⁾	27.17%	32.48%	0.42%	9.60%	(40.53%)

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

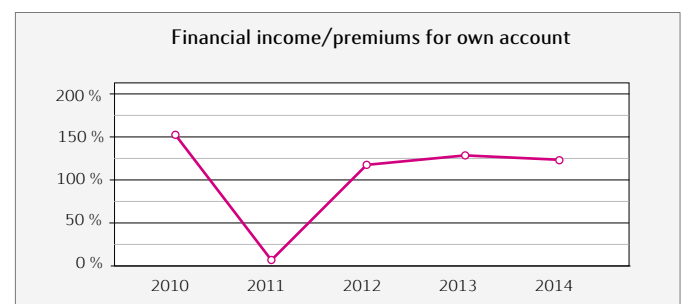
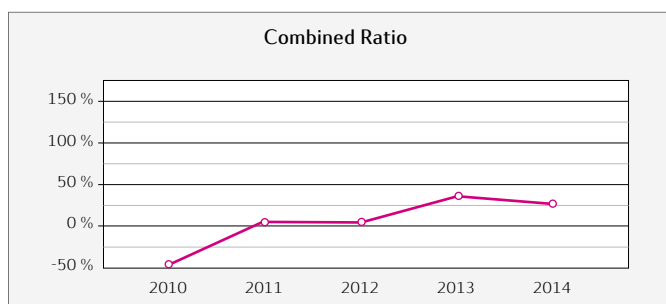
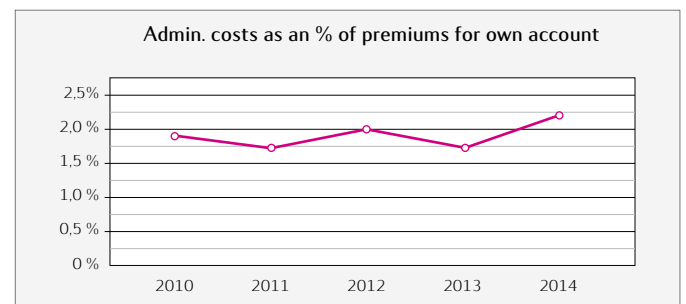
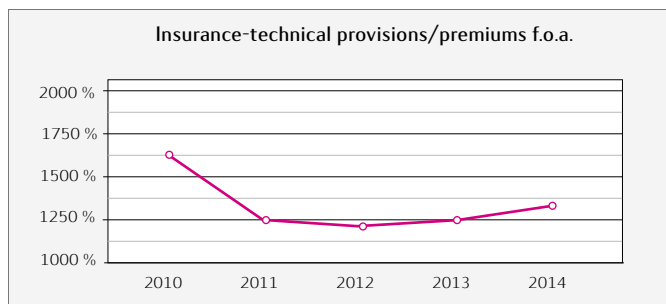
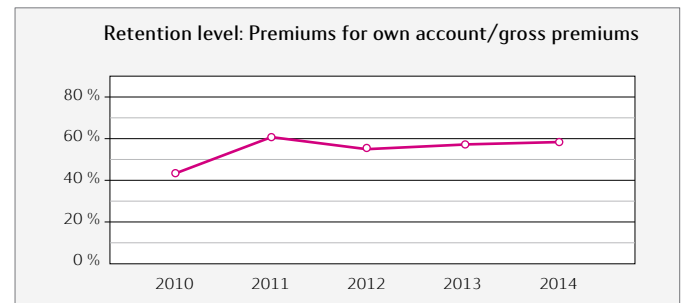
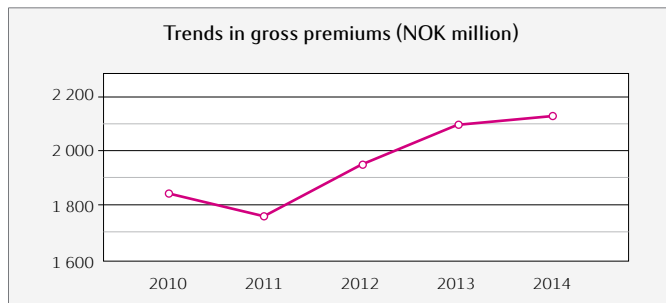
²⁾ Earned premiums on own account are adjusted for increases / decrease in the Theoretical Withdrawal Premium (TWP) at OIL and sEnergy.

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

Key figures in %

Premiums for own account					
Gross earned premiums	57.7 %	57.0 %	55.4 %	61.6 %	44.0 %
Insurance-technical provisions	1331,3 %	1255,6 %	1221,4 %	1250,7 %	1605,0 %
Earned premium for own account					

Key figure trends 2010-2014



Income Statement as of 31 December

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2014	2013
Premium revenues			
Gross premiums due	1	2,114,815	2,522,791
- Reinsurance premiums ceded		(843,626)	(883,278)
Change in provision for gross premiums not earned	1	17,757	(410,716)
- Changes in reinsurer's share of gross premiums not earned		(6,572)	(6,430)
Total premium revenues for own account	13	1,282,375	1,222,366
Allocated return on investment transferred from non-technical accounts		247,309	233,953
Claims costs in non-life insurance			
Gross claims paid	2	(46,430)	(200,804)
- Reinsurer's share of gross claims paid		231	13,297
Change in gross reserves for claims	2	462,058	(1,667,085)
- Change in reinsurer's share of gross reserves for claims		(723,280)	1,484,006
Total claims costs for own account	13	(307,422)	(370,586)
Insurance-related operating expenses			
Insurance-related administration costs including commissions for reinsurance received	3.13	(27,166)	(20,328)
- Commissions received for ceded reinsurance and profit shares		43,134	46,612
Total insurance-related operating expenses		15,968	26,284
Profits from technical accounts prior to security reserves		1,238,230	1,112,018
Changes in other technical and security reserves etc. in non-life insurance			
Changes in security reserve		(1,033,891)	(1,271,413)
Total change in security reserve etc.		(1,033,891)	(1,271,413)
Profits from technical accounts for non-life insurance		204,339	(159,395)
Net revenues from investments			
Interest revenues and dividends etc. on financial assets	9	708,782	464,200
Change in value of investments	9	592,689	1,134,519
Realised gains and losses on investments	9	265,988	(17,185)
Administration costs associated with investments, including interest costs	13	(46,224)	(43,747)
Total net revenues from investments		1,521,234	1,537,787
Allocated return on investment transferred to technical accounts		(247,309)	(233,953)
Profits on non-technical accounts		1,273,925	1,303,834
Profit before tax		1,478,265	1,144,439
Tax expense	7	481,580	14,596
Profit/loss before other profit and loss components		1,959,845	1,159,034
Other profit and loss components		0	0
Profit/loss for the year		1,959,845	1,159,034
Transfers and allocations			
Group contributions paid	11	(443,795)	0
Group contributions received	11	0	128,663
Transferred to other paid-up capital	11	0	(128,663)
Transferred to (-) / from (+) other equity/uncovered losses	11	(1,516,196)	(1,152,589)
Transferred to (-) / from (+) National Fund for Natural Disaster Assistance	11	147	(1,372)
Transferred to (-) / from (+) guarantee fund	11	0	(5,073)
Total transfers and allocations		(1,959,845)	(1,159,034)

Balance Sheet as of 31 December 2014

Assets

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2014	2013
Intangible assets			
Total intangible assets		0	0
Investments			
<i>Financial assets measured at fair value</i>			
Shares and ownership interests	8.9	6,571,907	5,564,858
Bonds and other securities with fixed returns	8.9	17,603,518	15,288,350
Financial derivatives	8.9	34,111	23,287
Total investments		24,209,536	20,876,496
Reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life			
Reinsurance of gross premiums not earned	4	171,055	177,627
Reinsurance of gross claims provision	4,5,6	855,353	1,578,650
Total reinsurer's share of gross insurance liabilities in non-life insurance		1,026,408	1,756,276
Receivables			
<i>Receivables in association with direct business operations</i>			
Policyholders	9	5,379	5,363
<i>Other receivables</i>			
Other receivables	9	281,555	221,630
Receivables from group companies	9.13	325,716	178,699
Total receivables		612,650	405,692
Other assets			
Bank deposits	8.9	90,641	84,093
Deferred tax assets	7	798,300	1,522,556
Tax assets	7.14	643,132	0
Total other assets		1,532,072	1,606,649
Prepaid expenses and accrued income not received			
Other prepaid expenses and accrued income not received		25,582	0
Total prepaid expenses and accrued income not received		25,582	0
Total assets		27,406,248	24,645,113

Equity and liabilities

AMOUNTS IN NOK 1000	Notes	2014	2013
Paid-up capital			
Share capital		1,325,000	1,325,000
Share premium account		25,000	25,000
Additional paid-up capital		3,274,054	3,163,922
Total paid-up capital		4,624,054	4,513,922
Retained earnings			
Allocation to the National Fund for Natural Disaster Assistance	4	28,400	28,547
Allocation to guarantee fund	4	0	88,653
Other retained earnings		3,751,676	2,146,827
Total retained earnings		3,780,076	2,264,027
Total equity	10.11	8,404,131	6,777,949
Gross insurance liabilities in non-life insurance			
Provisions for gross premiums not earned	4.5,13	745,807	763,564
Gross claims provision	4,5,6,13	2,076,159	2,538,217
Security reserve	4	14,600,494	13,566,603
Total gross insurance liabilities in non-life insurance		17,422,460	16,868,384
Provisions			
Tax payable	7	0	426,801
Other provisions	12	370,173	420,992
Total provisions		370,173	847,793
Liabilities			
Debt to group companies	9.13	615,480	67,049
Financial derivatives	9	593,607	79,430
Other liabilities	9	398	4,508
Total liabilities		1,209,484	150,986
Total equity and liabilities		27,406,248	24,645,113
Contingent liabilities	12		

Stavanger, 23 March 2015
On behalf of Statoil Forsikring a.s

Lars Gaute Østerbø
Chair of the Board

Anne-Margrethe Tostrup Smith
Member of the Board

Ørjan Kvelvane
Member of the Board

Heidi Wolden
Member of the Board

Terje Ragnvaldsen
Manager

Cash flow statement

<i>AMOUNTS IN NOK 1000</i>	Noter	2014	2013
Cash flow from operating activities			
Received premiums for direct policies		2,054,890	2,392,301
Received in connection with other income		43,134	46,612
Reinsurance premiums ceded		(894,445)	(860,284)
Claims paid, direct policies		(105,708)	(123,493)
Payments to suppliers of goods and services		(59,641)	(49,914)
Interest paid		(3,140)	(5,378)
Interest received		501,918	375,739
Payment of dividends		233,815	95,419
Payments received/made from other financial items		(297,374)	(519,874)
Payment of tax	7	410,179	(7,294)
Net cash flow from operating activities		1,883,629	1,343,834
Cash flow to/from investment activities			
Payments made/received upon share transactions		53,823	769,126
Payments made/received in connection with bonds		(2,366,885)	(1,893,787)
Payments made/received in connection with certificates		579,854	1,178,869
Net cash flow to/from investment activities		(1,733,209)	54,208
Cash flow to financing activities			
Receipts/disbursements associated with other short-term liability		(4,110)	(21,625)
Group contributions paid		0	(1,453,612)
Group contributions received		178,699	0
Change in accounts receivable within the group		(325,716)	88,805
Net cash flow to financing activities		(151,127)	(1,386,432)
Effect of currency exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		7,254	4,729
Net change in cash and cash equivalents		6,547	16,339
Cash and cash equivalents 1. Jan.	8,9	84,093	67,754
Cash and cash equivalents 31. Dec.	8,9	90,641	84,093

Accounting policies

The company and the company structure

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

Significant accounting policies

The annual accounts have been submitted in accordance with the Accounting Act and Regulations of 16 December 1998 regarding annual accounts, etc., for insurance companies (the Accounting Regulations). Through an amendment of 4 April 2008, the Accounting Regulations have been adapted to the International Financial Reporting Standards (IFRS).

Simplifications from IFRS

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

Basis for preparations

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

Changes in accounting policies in the current period

With effect from 2014, Statoil Forsikring a.s changed its policy for recognition of tax positions. While previously only amounts virtually certain of being refunded to Statoil Forsikring a.s were reflected as assets for positions involving disputed income tax amounts, as of 2014 the company reflects as assets any disputed amounts that probably will be refunded.

The change in accounting policy is not material to the statement of income, the balance sheet or the statement of cashflow for the periods covered by this financial statement, and comparative figures have not been adjusted.

Recognition of income and expenses

Insurance premiums

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

Reinsurance

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

Allocated investment yield

Allocated investment yield is calculated on the basis of the average of the insurance-technical provisions through the year. The calculation uses the average interest rate on government bonds with a remaining duration of three years. The average insurance-technical interest rate for 2013 and 2014 has been calculated to 1.62 and 1.55 per cent, respectively, by the Financial Supervisory Authority of Norway. Allocated investment return is transferred from the non-technical to the technical accounts.

Claims costs

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

Insurance-related operating expenses

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

Currency

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

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

Insurance-technical provisions

Premium provision (provisions for gross premiums not earned)

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

Claims provision

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

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

Adequacy test

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

Security reserve

The security reserve will cover fluctuations in claims covered by the company beyond what is covered by the premium provision and the claims provision. Statoil Forsikring a.s bears a significant risk on its own account and has a portfolio with few and large risks. The company has therefore made an additional provision beyond the minimum requirement stipulated by the Financial Supervisory Authority of Norway.

Reinsurance assets

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

Taxes

The tax expense in the accounts comprises taxes payable and changes in deferred tax liabilities/assets. Taxes payable are calculated on the basis of the taxable income for the year. Deferred tax liabilities/assets are calculated on the basis of temporary differences between recognised and tax-related values and tax-related effects of deficits. Net deferred tax assets are recognised in the balance sheet if it is likely that the asset can be used.

Group contributions

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

Financial instruments

Financial assets

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

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

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

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

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

Financial liabilities

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

Financial derivatives

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

Measurement at fair value

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

Where there is no active market, the fair value is determined using valuation methods. Such methods include the use of recently conducted arm's-length market transactions, comparison to the fair value of another instrument of practically the same character.

Net cash flow calculations and pricing models, fair value of currency and interest swap agreements are based on the relevant quotations from active markets, on comparable listed instruments and on other appropriate valuation methods. Fair value of options that are not listed on active markets, are calculated using methods developed by third parties.

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

Note 1 Premium income

<i>AMOUNTS IN NOK 1000</i>	2014	2013
Specification of gross premiums earned		
Premiums due, direct insurance policies	2,114,815	2,522,791
Reinsurance received	0	0
Gross premiums due	2,114,815	2,522,791
Change in premium provisions for direct insurance policies	17,757	(410,716)
Change in premium provisions for reinsurance received	0	0
Gross paid premiums	2,132,572	2,112,075

Gross premiums due from direct policies amount to NOK 1,628 million in Norway, NOK 61 million from countries encompassed by the EEA Agreement, as well as NOK 426 million from other countries.

<i>AMOUNTS IN NOK 1000</i>	2014	2013
Specification by business sector		
Transport insurances	13,688	20,098
Industrial insurance policies	4,603	9,321
Energy	2,096,524	2,493,372
Gross premiums due	2,114,815	2,522,791
Change in premium provision, energy	17,460	(414,061)
Change in premium provision, transport	0	0
Change in premium provision, industrial policies	297	3,345
Gross earned premium	2,132,572	2,112,075

Note 2 Compensation costs

<i>AMOUNTS IN NOK 1000</i>	2014	2013
Gross claims costs		
Claims paid for damages incurred during the fiscal period	8,526	21,941
Claims provisions set for damages incurred during the fiscal period	134,212	1,919,124
Total estimated gross claims costs for the period	142,738	1,941,065
Gross liquidation proceeds		
Opening balance, claims provision	(2,538,217)	(870,580)
Claims paid for damages incurred in previous fiscal periods	37,904	178,863
Claims provisions set for damages incurred in previous fiscal periods	1,941,947	618,541
Total gross liquidation proceeds related to previous fiscal periods	(558,366)	(73,176)
Accrued gross claims costs	(415,628)	1,867,889
Gross claims paid	46,430	200,804
Change in gross provisions for claims	(462,058)	1,667,085
Accrued gross claims costs	(415,628)	1,867,889
<i>AMOUNTS IN NOK 1000</i>	2014	2013
Claims itemised by business sector		
Transport insurance policies	(3,878)	15,789
Energy, direct and indirect	(412,142)	1,848,747
Industrial insurance policies	(2,988)	995
Natural perils insurance	3,380	2,358
Total gross claims costs	(415,628)	1,867,889

Note 3 Operating expenses

The company has no employees. Operation is based on a contract with Statoil ASA regarding the purchase of necessary services which are charged to the company in accordance with Statoil ASA's regular hourly rates. This also applies to the function as business manager at Statoil Forsikring a.s. Therefore, no salaries are directly paid from the company to the business manager.

No remuneration was paid to the members of the board. Auditors's fee has been expensed in the amount of NOK 527,410 for the statutory audit and NOK 20,680 for other certification services. These amounts include value added tax.

<i>AMOUNTS IN NOK 1000</i>	2014	2013
Insurance-related operating expenses distributed by business sector		
Transport insurance policies	163	163
Industrial insurance policies	62	81
Natural perils insurance	73	41
Energy	26,867	20,043
Total	27,166	20,328

Note 4 Insurance-technical provisions

<i>AMOUNTS IN NOK 1000</i>	Gross premiums not earned	Claims provisons	Claims liabilities	Security reserve
2014				
Gross insurance-technical provisions				
Industrial insurance policies	1,332	2,177	2,177	0
Transport insurance policies	0	4,899	4,899	0
Energy insurance	744,475	2,069,084	2,069,084	14,600,494
Total gross insurance-technical provisions	745,807	2,076,160	2,076,160	14,600,494
Reinsurer's share of insurance-technical provisions				
Industrial insurance policies	87	0	0	0
Transport insurance policies	0	0	0	0
Energy insurance policies	170,968	855,353	855,353	0
Total reinsurer's share of insurance-technical provisions	171,055	855,353	855,353	0
Insurance-technical provisions for own account	574,752	1,220,807	1,220,807	14,600,494

<i>AMOUNTS IN NOK 1000</i>	Gross premiums not earned	Claims provisons	Claims liabilities	Security reserve
2013				
Gross insurance-technical provisions				
Industrial insurance policies	1,629	5,165	5,165	0
Transport insurance policies	0	14,446	14,446	0
Energy insurance policies	761,935	2,518,606	2,518,606	13,566,603
Total gross insurance-technical provisions	763,564	2,538,217	2,538,217	13,566,603
Reinsurer's share of insurance-technical provisions				
Industrial insurance policies	0	0	0	0
Transport insurance policies	0	0	0	0
Energy insurance policies	177,627	1,578,650	1,578,650	0
Total reinsurer's share of insurance-technical provisions	177,627	1,578,650	1,578,650	0
Insurance-technical provisions for own account	585,937	959,567	959,567	13,566,603

All reserves comply with the minimum requirements set by the Financial Supervisory Authority of Norway, with the exception of the security reserve in which an additional provision of NOK 6,550 million has been made with regard to energy insurance.

Premium provision:

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

Claims provision:

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

Insurance-technical provisions classified as equity:

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

Note 5 Insurance risk management

Overview

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

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

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

Insurance Policy Risk

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

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

Statoil Forsikring manages its insurance risk mainly by setting limits for the company's total exposure per insurance event and by reinsuring parts of its insurance risk. The reinsurance programme for the company, mainly non-proportional reinsurance, is based on calculations of exposure, claims history and financial structure. The board determines the limits for the company's reinsurance programme annually.

Statoil Forsikring is a member of the mutual insurance company Oil Insurance Limited (OIL). The membership means that Statoil Forsikring reinsures some of its risk in OIL. OIL covers claims up to USD 180 million per insurance event (for interest). Statoil Forsikring is liable for a percentage of any losses incurred in connection with OIL's activities in that the claims in OIL form the basis for calculation of premium in OIL.

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

Concentration of Insurance Policy Risk

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

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

AMOUNTS IN NOK 1000	Premium provision		Claims provision	
	2014	2013	2014	2013
Norway	517,481	604,841	1,932,663	2,377,370
USA	68,765	43,835	0	9,274
Angola	38,799	22,993	121,981	114,318
Azerbaijan	38,786	9,577	20,739	23,958
UK	34,518	32,057	0	12,510
Canada	30,632	36,298	0	0
Denmark	4,803	6,768	0	0
Brazil	4,001	0	0	0
Tanzania	2,820	2,382	0	0
Other	5,202	4,812	776	787
Total	745,807	763,564	2,076,159	2,538,217

Sources of uncertainty in the estimation of future compensation disbursements

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

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

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

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

Key assumptions

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

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

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

Sensitivity premium risk

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

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

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

AMOUNTS IN NOK 1000	2014	2013
Norway	(9,214)	(9,505)
USA	(867)	(468)
Angola	(852)	(592)
Other	(1,383)	(1,470)
Total	(12,316)	(12,035)

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

AMOUNTS IN NOK 1000	Average claim		Average claim		Number of open claims at the end of the reporting year	Average claim expense per open claim
	Number of claims, excluding withdrawn claims	expense per claim, excluding withdrawn claims	Number of claims, including withdrawn claims	expense per claim, including withdrawn claims		
2014	15	9,062	25	5,437	14	9,709
2013	17	74,393	20	53,234	16	79,042
2012	14	7,862	20	5,503	11	10,006
2011	12	14,997	25	7,198	9	19,996
2010	12	3,893	23	2,031	4	11,680

Note 6 Claim development analysis

Sensitivity analysis settlement risk

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

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

Gross claims

AMOUNTS IN NOK 1000	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Calculated claims costs							
As of the end of the claim year	438,978	12,841	101,977	29,867	1,921,085	135,929	
- one year later	537,687	32,966	192,812	115,408	1,264,678		
- two years later	512,726	37,001	142,339	110,061			
- three years later	505,279	46,607	179,960				
- four years later	509,623	46,720					
- five years later	506,047						
Calculated amount as of 31 Dec. 2014	506,047	46,720	179,960	110,061	1,264,678	135,929	
Total disbursed to date	487,296	45,370	16,288	17,940	10,760	1,716	
Claims provision	18,751	1,350	163,672	92,121	1,253,918	134,213	1,664,025
Outstanding claims provision for claims prior to 2009							133,419
Currency adjustment							37,231
IBNR and ULAE							241,485
Total							2,076,160

Reinsurance claims submitted

<i>AMOUNTS IN NOK 1000</i>	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Calculated claims costs							
As of the end of the claim year	32,162	1,284	9,198	-	1,530,036	-	
- one year later	284,777	800	16,350	-	803,257		
- two years later	257,205	800	12,178	-			
- three years later	256,922	800	12,178				
- four years later	256,810	800					
- five years later	256,048						
Calculated amount as of 31 Dec. 2014	256,048	800	12,178	-	803,257	-	
Total disbursed to date	256,048	800	-	-	-	-	
Claims provision	-	-	12,178	-	803,257	-	815,435
Outstanding claims provision for claims prior to 2009							22,721
Currency adjustment							1,360
IBNR							15,836
Total							855,352

For own account

<i>AMOUNTS IN NOK 1000</i>	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Calculated claims expenses							
As of the end of the claim year	406,816	11,557	92,779	29,867	391,049	135,929	
- one year later	252,911	32,166	176,462	115,408	461,421		
- two years later	255,521	36,201	130,161	110,061			
- three years later	248,357	45,807	167,782				
- four years later	252,813	45,920					
- five years later	249,999						
Calculated amount as of 31 Dec. 2014	249,999	45,920	167,782	110,061	461,421	135,929	
Total disbursed to date	231,248	44,570	16,288	17,940	10,760	1,716	
Claims provision	18,751	1,350	151,494	92,121	450,661	134,213	848,590
Outstanding claims provision for claims prior to 2009							110,698
Currency adjustment							35,871
IBNR and ULAE							225,649
Total							1,220,808

Note 7 Tax

<i>AMOUNTS IN NOK 1000</i>	2014	2013
Taxes payable		
Profit/loss before tax	1,478,265	1,144,439
Permanent differences related to shares	(1,203,355)	(1,424,014)
Change in temporary differences	333,029	700,876
Group contributions received	0	178,699
Taxable revenues for the year	607,939	600,000
Taxes payable on the year's taxable revenues	164,144	168,000
Tax effect of group contribution paid	(164,144)	0
Excess reserves in previous years	(426,801)	0
Taxes payable pertaining to previous years	426,801	258,801
Gross tax liability	0	426,801
Tax asset pertaining to previous years *	(643,132)	0
Net tax liability	(643,132)	426,801
Taxes payable on the year's taxable revenues	0	168,000
Taxes payable on the year's group contributions	164,144	(50,036)
Excess (-) / deficit in provisions in previous years	(959,801)	0
Refunded tax from previous years	(420,000)	0
Withholding taxes paid	9,821	7,294
Total taxes payable posted to expenses	(1,205,836)	125,258
Deferred tax		
Temporary differences in financial assets	2,890,997	1,928,522
Unrealised profits/losses on shares within the EEA	(2,197,189)	(1,615,459)
Temporary differences associated with future reinsurance obligations	(370,173)	(420,992)
Temporary differences in contingency fund (tax matter concerning the 2004 assessment) **	(1,500,000)	(4,515,459)
Temporary differences associated with claims provisions	(1,220,806)	(959,568)
Temporary differences, derivatives	(559,496)	(56,142)
Basis for calculation of deferred tax	(2,956,668)	(5,639,098)
Deferred tax assets, 31 December	(798,300)	(1,522,556)
Tax cost for the year		
Tax expense payable	(1,205,836)	125,258
Change in deferred tax asset	724,256	(139,854)
Tax cost for the year	(481,580)	(14,596)

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

** Change in temporary difference for contingency reserve had no effect on the company's payable tax for the 2014 income year. This is a change in the temporary difference in connection with a tax dispute relating to the 2004 tax assessment. As a result of the mentioned tax dispute, the tax liabilities from 2013 are reversed. In addition Statoil Forsikring a.s has received a refund in 2014 concerning taxes paid in previous years, amounted to NOK 420 million.

Note 8 Financial risk management

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

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

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

Asset allocation

	2014		2013	
	NOK 1000	Percentage	NOK 1000	Percentage
Shares	6,571,907	23.98%	5,564,858	22.58%
Bonds	14,448,595	52.72%	11,599,099	47.06%
Certificates	3,154,922	11.51%	3,689,251	14.97%
Financial derivatives	34,111	0.12%	23,287	0.09%
Reinsurance share	1,026,408	3.75%	1,756,276	7.13%
Tax asset	643,132	2.35%	0	0.00%
Receivables (Accounts receivable)	612,650	2.24%	405,692	1.65%
Bank	90,641	0.33%	84,093	0.34%
Miscellaneous	823,882	3.01%	1,522,556	6.18%
Total	27,406,248	100.00%	24,645,112	100.00%

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

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

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

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

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

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

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

Stress test financial assets

Event

AMOUNTS IN NOK 1,000	2014	2013
20% drop in share value	1,314,345	1,112,972
150 bps parallel upwards shift in the interest rate curve	716,690	488,428
12% drop in currency	190,190	190,409
Total impairment in stress test	2,221,225	1,791,809
Buffer capital	6,094,958	3,707,668
Capital surplus in stress scenario	3,873,733	1,915,859

Market risk

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

Equity Price Risk

Statoil Forsikring's equity portfolio is globally diversified and includes emerging markets. The risks within the company's equity portfolio are moderate and are managed *inter alia* by means of geographical diversification, through the use of broad reference indexes and administration, as well as through the use of several different mutual fund managers.

American, European and Norwegian equities dominate the portfolio. Of the assets in the equity portfolio up to 14.35% have been invested in the emerging economies asset category in 2014. Throughout the year, the highest share of unlisted shares in the equity portfolio has been 0.04%. Both these classes of shares can be characterised as investments posing higher risks than other equity investments.

Largest equity exposures at 31 Dec. 2014

AMOUNTS IN NOK 1,000	Book value	AMOUNTS IN NOK 1,000	Book value
Company		Company	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	890,716	JPMorgan Japan Strategic Value Fund	40,572
JPMorgan US Select Equity Plus	697,283	Assa Abloy B	38,212
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	469,884	Gjensidige Forsikring AS	38,062
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	346,938	Sea Drill LTD	37,450
Norsk Hydro	152,187	Atlas Copco A	37,240
Novo Nordisk B	150,878	Skandinaviska Enskilda Banken	36,520
DNB ASA	142,205	HSBC Holdings	35,879
Robeco Asia Pacific Equity Fund	127,354	Norwegian Air Shuttle ASA	35,607
Telenor	122,508	DnB OBX ETF	35,455
Marine Harvest Group	95,165	JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund (X)	34,853
Yara International ASA	83,403	Petroleum Geo-Services	33,830
Schibsted	81,462	KONE OYJ	33,464
H & M B	72,148	Swedbank AB	33,452
RCCL	70,930	Dansk Bank A/S	33,414
Ericsson B	68,129	Sampo Oyj	33,009
Nokia	59,055	Volvo B	30,270
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	53,546	Svenska Handelsbanken Ab	29,779
Opera Software ASA	52,119	DNO International ASA	28,904
Nordea Bank AB	50,485	Investor B	26,727
Orkla	47,815	Royal Dutch Shell A	24,817
Nordic Semiconductor Asa	45,440	TGS Nopec	24,079
Novartis AG	44,980	Sanofi	23,843
Subsea 7 SA	42,910	Vestas Wind System	22,403
Nestle	41,787	AP Moeller Maersk A/S (Class B)	22,083
Roche Holding	41,063	Storebrand ASA Ord	21,905

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	Book value
Company	
Pandora A/S	21,208
BP PLC	21,176
Unilever	20,881
Boliden AB	20,860
Bayer	20,851
Anheuser-Bush Inbev	20,507
SAP SE	20,229
Total	20,219
Glaxosmithkline	19,788
Astrazeneca	19,675
Allianz	18,981
Hexagon AB B	18,929
BASF AG	18,459
Upm-Kymmene	17,395
Robeco Asian Stars Equity Fund (USD)	17,255
Siemens	16,019
Daimler AG	15,776
Autoliv Inc (SE)	15,659
Vodafone Group	15,496
REC Solar ASA	14,953
Banco Santander Central Hispano SA	14,943
ING Groep	14,596
UBS AG Common Stock CHF	14,474
SKF B	14,182
Coloplast B	14,117
Zurich Financial	13,491
Electrolux B	13,422
BNP Paribas SA	13,313
Svenska Cellulosa Ab	13,197
Volkswagen Preferanse	13,098
DSV A/S	12,954
Det norske oljeselskap ASA	12,696
Barclays	12,680
Billerudkornsnäs	12,649
Lloyds Banking Group PLC	12,193
Teliasonera Ab (Sv)	11,893
SalMar ASA	11,841
Telefonica	11,463
Diageo	11,461
LVMH Moet Hennessy	11,456
FLSmidth & CO AS	11,350
Swiss Re Group	11,315
AXA	11,311
Tomra Systems	11,152
Koninklijke Philips Electronic	11,075

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	Book value
Company	
Muenchener Rueck	11,022
ABB	10,820
Aker Solutions ASA	10,698
Compass Group	10,555
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10,416
Shire Plc.	10,396
Prudential	10,372
Bakkafrost P/F	10,314
GN Store Nord AS	10,167
Swedish Orphan Biovitrum	9,876
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9,796
Richemont Management Ltd	9,652
Syngenta	9,590
Borregaard ASA	9,550
BHP Billinton Plc	9,546
REC Silicon ASA	9,509
Bayerische Motor Werke AG	9,469
XXL ASA	9,450
Haldex AB	9,439
ASML Holding NV	9,318
Novozymes B	9,315
Reckitt Benckiser Plc	9,224
Fresenius Medical Care AG	9,110
Credit Suisse Group	8,816
Glencore International Plc	8,737
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	8,681
Intesa San Paolo Spa	8,574
Raysearch Lab B	8,451
Danone	8,424
Linde	8,398
Unicredito Italiano	8,226
BG GRP	8,220
Pernod Ricard	8,175
Metso	8,148
Kongsberg Gruppen	7,840
Rolls Royce Group	7,835
BT Group PLC	7,817
L'Oreal	7,804
Trelleborg B	7,759
Thin Film Electronics ASA	7,618
Deutsche Bank	7,614
Tankers Investments Ltd.	7,601
Remaining shares	656,707
Total shares	6,571,907

Largest share exposures at 31 Dec. 2013

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	Book value
Company	
Vanguard US 500 Stock Index Fund	875,450
JPMorgan US Select Equity Plus	487,312
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	385,936
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	267,592
DNB ASA	143,161
Telenor	109,947
Novo Nordisk B	108,633
Robeco Asia Pacific Equity Fund	103,590
Yara International Asa	97,851
Schibsted	76,903

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	Book value
Company	
Norsk Hydro	72,635
Marine Harvest Group	65,603
H & M B	62,536
RCCL	53,694
Nordea Bank AB	51,588
DnB OBX ETF	47,394
Ericsson B	47,276
Gjensidige Forsikring AS	45,022
Sea Drill LTD	43,923
JPM Asia Pacific ex Japan Behavioural Fund	43,166

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	<i>Book value</i>	<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	<i>Book value</i>
Company		Company	
DNO International ASA	42,884	Teliasonera Ab (Sv)	15,179
Opera Software ASA	41,868	Tomra Systems	14,873
Nokia	41,659	REC Solar ASA	14,604
Subsea 7 SA	41,598	Novozymes B	14,581
Nestle	38,375	UBS AG	14,200
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	35,850	Pandora A/S	14,037
Storebrand ASA Ord	33,048	Robeco Asian Stars Equity Fund (USD)	13,541
HSBC Holdings	32,263	ING Groep	13,389
Orkla	31,698	Sampo Oyj	13,366
Roche Holding	30,843	Norwegian Air Shuttle ASA	13,010
Aker Solutions	29,821	Getinge Ab B Aksjer	12,988
Dansk Bank A/S	29,033	Det norske oljeselskap ASA	12,763
Novartis AG	28,982	Daimler AG	12,450
Skandinaviska Enskilda Banken	28,790	Fortum	12,272
Swedbank AB	28,205	AXA	12,227
Golden Ocean Group Limited	28,109	AUTOLIV	12,187
Assa Abloy B	28,063	Algeta ASA	12,107
Vodafone Group	27,464	Vestas Wind Systems	11,891
Svenska Handelsbanken AB	27,439	Zurich Financial	11,863
Svenska Cellulosa AB	26,244	Hexagon AB B	11,822
Nordic Semiconductor Asa	26,019	Cermaq ASA	11,675
Atlas Copco A	25,476	Telefonica	11,356
KONE OYJ	25,187	BNP Paribas SA	11,353
Sandvik	24,811	Astrazeneca	11,318
XACT Norden 120	24,029	Metso	11,241
BP PLC	23,858	BG GRP	10,713
SANOFI	23,320	Ente Nazionale Idrocarburi SPA	10,440
ABB	22,729	BHP Billinton Plc	10,412
Petroleum Geo-Services	22,707	Muenchener Rueck	10,148
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	21,757	Koninklijke Philips Electronic	9,878
Glaxosmithkline	20,539	Deutsche Bank	9,803
Stolt Nielsen Ltd.	20,222	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9,725
Royal Dutch Shell A	19,714	LVMH Moet Hennessy	9,655
SAP AG	19,652	Alfa Laval	9,597
Investor B	19,370	Volkswagen Preferanse	9,583
REC Silicon ASA	19,262	Kongsberg Group	9,572
Total	19,008	Carlsberg B	9,471
Siemens	18,734	Schneider Electric	9,443
SKF B	18,376	Diageo	9,366
Volvo B	17,787	GN Store Nord AS	9,356
Bayer	17,707	Prosafe (Cyprus)	9,315
Trelleborg B	17,700	Danone	9,263
TGS Nopec	17,677	Swiss Re Group	9,260
Stora Enso	17,186	Banco Santander Central Hispano SA	9,191
Unilever	17,127	Compass Group	9,010
DSV A/S	17,059	Richemont Management Ltd	8,785
Allianz	16,710	Coloplast B	8,770
Upm-Kymmene	16,560	Syngenta	8,353
Anheuser-Bush Inbev	16,500	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	8,222
Nokian Renkaat	16,413	Tesco	8,205
BASF AG	16,065	Remaining shares	548,322
		Total shares	5,564,858

Geographical distribution of the equity portfolio

AMOUNTS IN NOK 1,000	2014		2013	
		Interest as %		Interest as %
Norway	1,193,634	18.16%	1,114,338	20.02%
Nordic region	1,180,941	17.97%	1,024,564	18.41%
Europe	1,416,612	21.56%	1,203,217	21.62%
USA	1,587,999	24.16%	1,362,762	24.49%
Asia / Pacific	312,557	4.76%	198,226	3.56%
Emerging markets	880,164	13.39%	661,751	11.89%
Total	6,571,907	100.00%	5,564,858	100.00%

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

AMOUNTS IN NOK 1,000	Fair value	Sensitivity	Increase	Decrease
31.12.2014				
Fair value of shares listed on an exchange	6,569,718	20%	1,313,944	(1,313,944)
Fair value of instruments not listed	2,189	40%	876	(876)
Total	6,571,907		1,314,819	(1,314,819)
31.12.2013				
Fair value of shares listed on an exchange	5,563,212	20%	1,112,642	(1,112,642)
Fair value of instruments not listed	1,646	40%	658	(658)
Total	5,564,858		1,113,300	(1,113,300)

Interest rate risk

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

AMOUNTS IN NOK 1,000	2014	2013
150 bps parallel shift upward	716,690	518,017

Fixed interest periods

AMOUNTS IN NOK 1,000	0-1 months	2-3 months	4-12 months	1-5 years	Over 5 years	Total
Bank deposits	90,641					90,641
Certificates	-	268,531	2,886,391	-	-	3,154,922
Bonds	35,430	1,160,594	1,641,705	9,675,177	1,935,690	14,448,596
Total	126,071	1,429,125	4,528,096	9,675,177	1,935,690	17,694,159

Currency risk

The table below shows the currency exposure per currency. A strengthening of the NOK of 12% against all other currencies will affect equity negatively by roughly NOK 190 million.

Currency	Gross position currency		Currency contracts		Net position currency	
	Currency in millions	NOK in millions	Currency in millions	NOK in millions	Currency in millions	NOK in millions
USD	408	3,031	(303)	(2,249)	105	782
EUR	390	3,524	(466)	(4,207)	(76)	(683)
JPY	617	38	-	-	617	38
SEK	1,389	1,333	(690)	(662)	699	671
DKK	280	340	-	-	280	340
AUD	4	25	-	-	4	25
CAD	1	5	-	-	1	5
CHF	31	230	-	-	31	230
GBP	56	653	(32)	(368)	24	285
HKD	19	18	-	-	19	18
SGD	1	3	-	-	1	3
KRW	1,032	7	-	-	1,032	7
IDR	2,606	2	-	-	2,606	2
MYR	1	1	-	-	1	1
TWD	28	7	-	-	28	7
THB	1	-	-	-	1	-
Total		9,217		(7,486)		1,731

AMOUNTS IN NOK MILLION	Profit scenario	Loss scenario
31.12.2014		
Currency risk (12% sensitivity)	190	(190)
Interest rate risk (-0.5% / +1.5% sensitivity)	239	(717)
31.12.2013		
Currency risk (12% sensitivity)	190	(190)
Interest rate risk (-0.5% / +1.5% sensitivity)	173	(518)

Credit risk

Statoil Forsikring is exposed to credit risk, i.e., the risk that a counterpart cannot pay his liabilities when due or the risk that credit margins will increase. The company is primarily exposed to credit risk on the investment side and through receivables from policyholders and reinsurers. The company's maximum credit exposure for financial assets is theoretically the total of the balance sheet value of financial assets, except for equity investments (of NOK 6.57 billion as of 31 Dec. 2014, and NOK 5.56 billion as of 31 Dec. 2013), financial derivatives, financial receivables, accounts receivable and other receivables, cash and cash equivalents. Statoil Forsikring attempts to reduce exposure by applying its guidelines and routines when managing credit risk. The company manages the concentration of credit risk for financial instruments upon purchasing securities issued by counterparts with a high degree of creditworthiness and spread over an array of pre-approved counterparts. Statoil Forsikring has not suffered any losses in 2014 as a result of a counterparty not having fulfilled its obligation when due.

Fixed income portfolio based on rating category

AMOUNTS IN NOK 1,000	2014	2013
AAA	11,764,516	10,060,850
AA	2,821,217	2,049,623
A	577,699	917,701
Other	2,474,198	2,283,463
Total	17,637,629	15,311,637

Liquidity risk

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

For trading in over-the-counter derivatives, Statoil Forsikring has provided collateral to counterparties that have entered into an ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Credit Support Annex agreement. As of 31 Dec. 2014, it has posted such collateral in the amount of NOK 529.8 million. It has also posted collateral in the amount of NOK 12.5 million for derivatives traded on international exchanges.

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

<i>AMOUNT (NOK THOUSANDS)</i>	Derivative obligations	Non-derivative obligations
Less than 1 year	538,916	7,939
1-2 years	0	0
3-4 years	0	0
5-10 years	54,690	0
After 10 years	0	0
Total	593,607	7,939

Note 9 Financial instruments

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

Fair values of financial instruments per category

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	Loans & receivables	Fair value posted to the income statement		Book value
		Fair value option	Held for sale	
31.12.2014				
Shares and participating interests		6,571,907		6,571,907
Bonds and other securities		17,603,518		17,603,518
Financial derivatives			34,111	34,111
Accounts receivable and other receivables	612,650			612,650
Cash and bank	90,641			90,641
Total	703,291	24,175,425	34,111	24,912,827

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	Loans & receivables	Fair value posted to the income statement		Book value
		Fair value option	Held for trading	
31.12.2013				
Shares and participating interests		5,564,858		5,564,858
Bonds and other securities		15,288,350		15,288,350
Financial derivatives			23,287	23,287
Accounts receivable and other receivables	226,992			226,992
Cash and bank	84,093			84,093
Total	311,085	20,853,208	23,287	21,187,580

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	Other financial liabilities to amortised cost	Held for sale	Book value
31.12.2014			
Liabilities to group	7,541		7,541
Other current liabilities	398		398
Financial derivatives		593,607	593,607
Total	7,939	593,607	601,546

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	Other financial liabilities at amortised cost	Held for sale	Book value
31.12.2013			
Liabilities to group	67,049		67,049
Other current liabilities	4,508		4,508
Financial derivatives		79,430	79,430
Total	71,557	79,430	150,986

Financial assets

Basis for determining fair value

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	Shares	Bonds	Certificates	Financial derivatives	Total
31 December 2014					
Level 1	6,569,718	5,495,944	3,032,639	0	15,098,301
Level 2	2,189	8,952,651	122,284	34,111	9,111,235
Level 3	0	0	0	0	0
Total fair value	6,571,907	14,448,595	3,154,923	34,111	24,209,536

31 December 2013					
Level 1	5,563,212	3,587,194	3,607,157	0	12,757,563
Level 2	1,646	8,011,905	82,094	23,287	8,118,932
Level 3	0	0	0	0	0
Total fair value	5,564,858	11,599,100	3,689,251	23,287	20,876,496

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

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

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

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

Note 10 Capital adequacy

Capital adequacy*

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	Risk Class	Book value 2014	Weighted value 2014	Book value 2013	Weighted value 2013
Assets weighted at	0%	11,784,000	0	10,309,624	0
Assets weighted at	10%	4,096,691	409,669	3,220,988	322,099
Assets weighted at	20%	3,473,303	694,661	3,587,001	717,400
Assets weighted at	35%	0	0	0	0
Assets weighted at	50%	38,569	19,285	15,097	7,549
Assets weighted at	100%	7,181,274	7,181,274	5,966,557	5,966,557
Assets weighted at	150%	0	0	0	0
Assets, not weighted					
Deferred tax assets		798,300	0	1,522,556	0
Derivatives		34,111	26,798	23,287	18,387
Total calculation basis		27,406,248	8,331,686	24,645,110	7,031,992
Shareholders' equity					
Share capital			1,325,000		1,325,000
Share premium account			25,000		25,000
Other paid-in equity			3,274,054		3,163,922
Other equity			3,751,676		2,146,827
Deferred tax assets			(798,300)		(1,522,556)
Minimum requirement to reinsurance reserve			(815,937)		(867,966)
Total equity/core capital			6,761,493		4,270,227
Capital adequacy			81.15%		60.73%

* Calculation of capital adequacy is done in accordance with the regulations set out by the Financial Supervisory Authority of Norway. Risk-weighted volume is determined according to carrying amount taking accrued interest into account.

Total core capital exceeding the 8% requirement	6,094,958	3,707,667
Buffer capital	6,094,958	3,707,667
Solvency margin		
	2014	2013
Net capital base	6,761,493	4,270,227
Share of security reserve	10,172,722	9,432,471
Share of National Fund for Natural Disaster Assistance (up to 25% of the fund is included in the calculation)	7,100	7,137
Solvency margin capital	16,941,315	13,709,835
Solvency margin requirement	477,364	477,364
Solvency margin capital/solvency margin requirement	3549%	2872%

Note 11 Equity

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

AMOUNTS IN NOK 1,000	Share capital	Share premium account	Other paid-up capital	Fund	Other equity / uncovered losses	Total
2013						
Equity 1 January	1,325,000	25,000	3,035,259	110,755	994,238	5,490,252
Group contributions received			128,663			128,663
Group contribution paid					0	0
Transferred from profit/loss for the year				6,445	1,152,589	1,159,034
Total	1,325,000	25,000	3,163,922	117,200	2,146,827	6,777,949

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

Note 12 Investments in other companies

Statoil Forsikring a.s is a member of the mutual insurance company OIL. Membership in this company means that Statoil Forsikring a.s is responsible for a share of any losses that might occur in association with the business operations of this company. The company's reserve for insurance policy obligations associated with OIL amounted at the end of the year to NOK 370.2 million, while as of 31 Dec. 2013, it amounted to NOK 421.0 million. Reinsurance costs in 2014 decreased by NOK 50.8 million due to a decrease in the reserves for future premiums, related to claims incurred by OIL.

Note 13 Transactions between related parties

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

Transactions between related parties in the income statement

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	2014	2013
Premium revenues from non-life insurance		
All gross premium revenues relate to the insurance of the Statoil group's own assets. Refer to Note 1 for an overview of the types of insurance policies included.		
Total	2,132,573	2,112,075
Claims expenses incurred for policies		
All gross claims expenses relate to the insurance of the Statoil group's own assets. Refer to Note 2 for an overview of the types of insurance policies included.		
Total	415,628	(1,867,889)
Insurance-related administrative costs		
As the company does not have any employees, the day-to-day operation is based on a contract with Statoil ASA concerning the purchase of the necessary services.		
Total	(19,525)	(14,115)
Investment-related administrative costs		
The company's investments are administered by Statoil Kapitalforvaltning ASA		
Total	(32,475)	(29,586)

Transactions between related parties in the balance sheet

<i>AMOUNTS IN NOK 1,000</i>	2014	2013
Receivables from group companies		
The company is integrated with Statoil ASA's internal banking solution, in which those involved are jointly and severally liable. The solution entails those in the group having a common cash pool and that the accounts are reset daily. The top account is held with the parent company; thus, the company will have an account payable/receivable toward the parent company.		
Receivables from the internal bank	325,716	-
Receivables from Statpet concerning group contributions	-	178,699
Total	325,716	178,699
Reserve for gross unearned premiums		
All gross unearned premiums are related to policies for the Statoil group's assets. Refer to Note 4 for an overview of the types of insurance policies included.		
Total	745,807	763,564
Claims reserve		
The entire item concerning gross claims reserves refers to insurance policy for the Statoil group's assets. Refer to Note 4 for an overview of the types of insurance policies included, as well as the note on geographical distribution.		
Total	2,076,159	2,538,217
Liabilities to group companies		
Liabilities to the internal bank	-	62,311
Liabilities to Statholding with regard to group contributions.	607,939	-
Liabilities to Statoil Kapitalforvaltning with regard to administration fees.	5,712	2,556
Liabilities to Statoil ASA with regard to the purchase of administrative services.	1,379	1,095
Other liabilities to group	450	1,087
Total	615,480	67,049

Note 14 Contingent assets

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

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

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

As of the financial year 2014, the contingent assets are included in the balance sheet of Statoil Forsikring a.s.



KPMG AS
Postboks 4 Kristianborg
Kanalveien 11
N-5822 Bergen

Telephone +47 04063
Fax +47 55 32 71 20
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

To the Annual Shareholders meeting in Statoil Forsikring a.s

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Statoil Forsikring a.s, showing a profit of TNOK 1 959 845. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2014, and the income statement and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

The Board of Directors and the Managing Director's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements are prepared in accordance with the law and regulations and give a true and fair view of the financial position of Statoil Forsikring a.s as at 31 December 2014, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Offices in:

Oslo	Haugesund	Stavanger
Alta	Knarvik	Stord
Arendal	Kristiansand	Straume
Bergen	Larvik	Tromsø
Bodø	Molde	Trondheim
Elverum	Narvik	Tynset
Finnsnes	Sandefjord	Tønsberg
Grimstad	Sandnessjøen	Ålesund
Hamar		

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.



Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on the Board of Directors' report

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

Opinion on Accounting Registration and Documentation

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

Bergen, 23 March 2015
KPMG AS

Anfinn Fardal
State Authorised Public Accountant

[Translation has been made for information purposes only]

