



**Statkraft**

---

**STATKRAFT FORSIKRING AS**  
**ÅRSRAPPORT 2019**  
**ANNUAL REPORT 2019**

---







## **INNHOLDSFORTEGNELSE**

## **TABLE OF CONTENTS**

<b>STATKRAFTKONSERNET</b>	
<b>THE STATKRAFT GROUP .....</b>	<b>5</b>
<b>STATKRAFT FORSIKRING AS .....</b>	<b>6</b>
<b>NØKKELTALL</b>	
<b>HIGHLIGHTS .....</b>	<b>7</b>
<b>STATKRAFT I ALBANIA</b>	
<b>STATKRAFT IN ALBANIA .....</b>	<b>9</b>
<b>STYRETS ÅRSBERETNING</b>	
<b>BOARD OF DIRECTOR'S REPORT .....</b>	<b>10</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>	
<b>INCOME STATEMENT .....</b>	<b>14</b>
<b>BALANSE</b>	
<b>BALANCE SHEET .....</b>	<b>16</b>
<b>UTVIKLING I EGENKAPITAL</b>	
<b>CHANGE IN SHAREHOLDERS CAPITAL .....</b>	<b>18</b>
<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b>	
<b>CASH FLOW STATEMENT .....</b>	<b>19</b>
<b>NOTER</b>	
<b>NOTES .....</b>	<b>20</b>
<b>REVISORS BERETNING .....</b>	<b>43</b>
<b>AUDITORS REPORT .....</b>	<b>47</b>
<b>GENERELL INFORMASJON OM STATKRAFT FORSIKRING AS</b>	
<b>ABOUT STATKRAFT FORSIKRING AS .....</b>	<b>50</b>





## STATKRAFTKONSERNET

Statkraftkonsernet er ledende i Europa innen fornybar energi og er Norges største og Nordens nest største kraftprodusent. Konsernet produserer og utvikler vannkraft, vindkraft, gasskraft solkraft og fjernvarme og er en betydelig aktør på de europeiske energibørsene.

### Fakta om Statkraft:

- Konsernet har eierskap i mer enn 360 kraftverk med en samlet installert effekt på 19 700MW
- Pr. teknologi fordeler den installerte effekten seg på 80% vannkraft, 12% gasskraft, 7% vindkraft og 1% sol og biokraft.
- I tillegg utvikler og drifter Statkraft fjernvarmeanlegg i Norge og Sverige med en samlet installert effekt på 1 TWh.
- I dag, med en konsolidert kraftproduksjon på totalt 61 TWh i 2019, er Statkraft Nordens nest største produsent av elektrisk kraft og Europas største produsent av fornybar energi.
- Betydelig aktør på de europeiske energibørsene, spisskompetanse innen fysisk og finansiell krafthandel.
- 4 000 medarbeidere og virksomhet i over 16 land
- Over 100 års erfaring som leverandør av ren energi

## THE STATKRAFT GROUP

The Statkraft Group is a European leader within renewable energy and is Norway's largest and the Nordic regions second largest power generator. The Group produces and develops hydropower, wind power, gas power solar power and district heating, and is a major player on the European energy exchanges.

### Facts about Statkraft:

- The Group's more than 360 power plants have a total installed capacity of 19 700 MW
- Hydropower is still the dominant technology with 80% of installed capacity, followed by gas power with 12%, wind power with 7% and solar and bio power with 1%.
- Statkraft also develops and operate district heating facilities in Norway and Sweden with a total installed capacity of 1 TWh.
- Today, with a total consolidated power generation of 61 TWh in 2019, Statkraft is the second largest power generator in the Nordics and Europe's largest supplier of renewable energy.
- A significant player in the European energy exchanges with cutting-edge expertise in physical and financial energy trading and origination
- 4 000 employees and active in more than 16 countries
- More than 100 years of experience as a supplier of clean energy





# STATKRAFT FORSIKRING AS

Statkraft Forsikring AS ble stiftet den 21. oktober 1997 av Statkraft SF og var operativt fra 1. november 1997. Siden 2005 har selskapet vært eid av Statkraft AS.

Statkraft Forsikring AS har konsesjon til å drive direkte forsikring og reassuranse, dog begrenset til å gjelde overtakelse av risiko for datterselskap i Statkraft konsernet (selskap eiet med enn 50 % direkte eller indirekte av Statkraft AS).

Selskapet driver skadeforsikringsvirksomhet og gjenforsikringsvirksomhet.

Statkraft Forsikring AS bidrar til å redusere og kontrollere konsernets risikoeksponeringer gjennom å initiere risikoreduserende og skadeforebyggende tiltak rettet mot sikrede.

Selskapets overtagelse av risiko som reassuranse eller som direkte forsikring begrenses til selskap i Statkraft konsernet.

Statkraft Forsikring AS er medlem av Norsk Naturskadepool.

Statkraft Forsikring AS was founded on October 21st 1997 by Statkraft SF and was operational from November 1st 1997. Since 2005 the company has been owned by Statkraft AS.

Statkraft Forsikring AS is licensed for writing direct insurance as well as reinsurance, though only on business for subsidiaries of the Statkraft Group (companies in which Statkraft AS directly or indirectly has a stake of more than 50 %).

The company is a non-life insurer as well as non-life reinsurer.

Statkraft Forsikring AS contributes to the reduction and control of the risk exposures in the Statkraft Group by initiating risk reducing and loss prevention measurements aimed at the insured.

The company's acceptance of reinsurance and direct insurance is limited to insurance cover from the Statkraft Group.

Statkraft Forsikring AS is member of the Norwegian Natural Perils Pool.



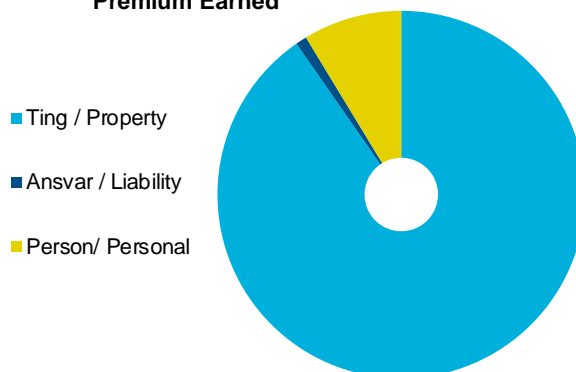
**FORSIKRING**

Premieinntekter kommer hovedsakelig fra ting-, avbrudd og vanntapsforsikringer

**INSURANCE**

Premium Earned is mainly from the property damage and business interruption coverage.

**Opptjent premie  
Premium Earned**



	Ting/Avbrudd Property/BI	Andre Other	Total 2019	2018	
<b>Skadeprosent</b>	71,4 %	111,5 %	<b>75,3 %</b>	40,9 %	<b>Loss ratio</b>
<b>Kostnadsprosent</b>	20,4 %	21,1 %	<b>20,5 %</b>	18,1 %	<b>Expense ratio</b>
<b>Combined ratio</b>	91,9 %	132,6 %	<b>95,8 %</b>	59,1 %	<b>Combined ratio</b>

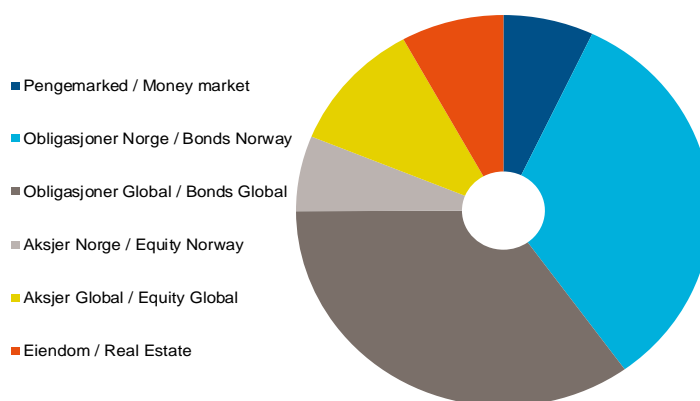
**KAPITALFORVALTNING**

I 2019 har aktivaallokeringen vært holdt relativt stabil jfr. selskapets retningslinjer for kapitalforvaltning. Samlet avkastning på porteføljen ble på 7,36 %.

**ASSET MANAGEMENT**

The asset allocation was held fairly stable in 2018, in accordance with the investment policy. The total return on investments for the portfolio was 7.36 %.

**Fordeling pr aktivaklasse  
Allocation per investment category**



Avkastning	Benchmark			Investment Return
	2019	2019	2018	
Pengemarked	1,85%	1,16%	1,15%	Money Market
Obligasjoner Norge	2,23%	1,16%	1,42%	Bonds Norway
Obligasjoner Global	6,70%	6,72%	0,36%	Bonds Global
Aksjer Norge	29,91%	16,51%	-7,41%	Equity Norway
Aksjer Global	26,20%	26,41%	-5,59%	Equity Global
Eiendom	7,95%	7,95%	6,73%	Real Estate
<b>SUM</b>	<b>7,36%</b>	<b>6,74%</b>	<b>0,88%</b>	<b>TOTAL</b>







## STATKRAFT I ALBANIA

Statkrafts vannkraftprosjekt Devoll i Albania, er landets største private investering innen vannkraftsektoren de siste 30 årene. Prosjektet består av to kraftverk, Banja og Moglice, som ligger ved Devoll elv.

Banja vannkraftverk startet driften i 2016, og kommersiell drift av Moglice vannkraftverk er planlagt startet i første halvår av 2020.

De to vannkraftverkene har en total installert kapasitet på 256 MW og en forventet gjennomsnittlig årsproduksjon på ca. 700 GWh. Dette vil øke Albanias totale fornybare kraftproduksjon med ca. 13%.

Moglice vannkraftverk er det andre vannkraftverket som er bygget i Devollprosjektet. Prosjektet inkluderer en 167 meter høy steinfyllingsdam med asfaltkjerne som er en av de høyeste i sitt slag i verden. Dammen gir et vannmagasin med lagringskapasitet på ca. 360 millioner m<sup>3</sup> og et overflateareal på ca. 7,2 km<sup>2</sup>. Kraftverket har totalt 17 km tunneler, hvorav 6,2 km er bygd ved bruk av en tunellboremaskin og resten ved tradisjonell bore- og sprengningsmetode. Tilløpstunellen leder vannet fra magasinet til det underjordiske kraftverket. Kraftverket har installert tre aggregater; to med 90 MW francisturbiner og et aggregat med 1,16 MW for minimum miljømessig vannmengde. Forventet gjennomsnittlig årlig produksjon er ca. 450 GWh.

Under byggingen av kraftverket, i perioden fra 2015 til 2020, var mer enn 2000 ansatte fra mange ulike firmaer involvert.

Statkrafts erfaringer og norske metoder for bygging av vannkraftverk med hensyn til miljømessige og sosiale standarder er lagt til grunn for prosjektet.



Moglice steinfyllingsdam oktober 2019

## STATKRAFT IN ALBANIA

Statkraft's hydropower project Devoll in Albania, is the country's largest private investment within the hydropower sector for the last 30 years. The project consists of two power plants, Banja and Moglice, located at the Devoll river.

Banja hydropower plant started operation in 2016 and commercial operation of Moglice hydropower plant is planned to commence in first half of 2020.

The two hydropower plants have a combined installed capacity of 256MW and an annual average generation of approximately 700 GWh. This will increase Albania's renewable power generation with approximately 13%

Moglice hydropower plant is the second plant constructed in the Devoll project. The project includes a 167 meter high asphalt-core rock-filled dam which is one of the tallest of its kind in the world. The dam provides a reservoir with a storage capacity of approximately 360 million m<sup>3</sup> and a surface area of approximately 7.2 km<sup>2</sup>. The power plant has a total of 17 km of tunnels, of which 6.2 km constructed using a tunnel boring machine and the rest by traditional drill and blast method. The headrace tunnel leads the water from the reservoir to the underground power house. The power plant has installed three aggregates; two with 90 MW Francis turbines and one aggregate with 1.16 MW for minimum environmental water flow. The expected annual mean generation is approximately 450 GWh.

During construction of the power plant, in the period from 2015 to 2020, more than 2000 employees from several different companies were involved.

Statkraft's experiences and Norwegian methods for construction of power plants with respect to environmental and social standards are used as basis for the project.



Moglice fylling av vannmagasin desember 2019



# STYRETS ÅRSBERETNING - BOARD OF DIRECTOR'S REPORT

*Translation has been made for information purpose only*

## VIRKSOMHET OG RISIKO I SELSKAPET

Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringselskap eiet av Statkraft AS. Selskapet har forretningsadresse i Oslo og har konsesjon som skadeforsikringselskap.

Selskapet har i 2019 videreført sin strategi som risikobærer i Statkraftkonsernets forsikringsordninger. Gjennom dette søker selskapet å oppnå sine hovedmålsettinger om å bidra til å redusere konsernets risikofinansieringskostnader over tid.

I 2019 har selskapet hatt eksponering innen forsikringsbransjene ting, avbrudd, person og ansvar. Statkraft Forsikring AS overtar i hovedsak risiko som reassurandør for frontende forsikringselskap. Selskapet avlaster deler av sin eksponering ved inngåelse av reassuranseavtaler i det internasjonale reassuransemarkedet. Statkraft Forsikring AS stiller krav til at reassurandører har en kredittrating på minimum A- hos Standard and Poor's eller tilsvarende fra et annet uavhengig ratingbyrå. Samlet overtatt risiko for egen regning er innenfor styrevedtatte eksponeringsrammer. Eksponeringsrammenes begrensninger skal sikre at selskapets risikoeksponeringer er akseptable sett i forhold til tilgjengelig kapital. Statkraft Forsikring AS er medlem av Norsk Naturskadepool. For utfyllende opplysninger om markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko henvises det til noter til årsregnskapet for 2019.

## FORRETNINGSMESSIG UTVIKLING

Selskapets premieinntekter for egen regning i 2019 var NOK 48 424 981. Hvilket er en økning på NOK 110 942 fra i fjor.

I 2019 utbetalte Statkraft Forsikring AS erstatninger på til sammen NOK 124 002 589, hvilket er en økning på NOK 111 567 673 i forhold til det som ble utbetalt i 2018.

Sum erstatninger for egen regning i 2019 utgjør NOK 36 472 948, hvilket er en økning på NOK 16 697 069 i forhold til 2018.

## THE COMPANY'S BUSINESS AND RISKS

Statkraft Forsikring AS is a captive owned by Statkraft AS. The company operates from a business address in Oslo and has license as non-life insurer.

In 2019 the company continued its strategy as risk-carrier in the Statkraft Group's insurance arrangements. The company seeks to achieve its main objectives to contribute in reducing the Group's risk financing costs over time.

In 2019 the company had exposures within property, business interruption, group life and third party liability cover. Statkraft Forsikring AS accepts risk primarily as a reinsurer for fronting insurance companies. The company transfers part of its risk exposure to reinsurers in the international insurance market. Statkraft Forsikring AS requires its reinsurers to have a minimum Standard and Poor's rating of A- or similar from another independent rating agency. Total assumed risk for own account is within the exposure limits given by the Board of Directors. The exposure limits shall ensure that the company's risk exposures are acceptable according to available capital. Statkraft Forsikring AS is a member of the Norwegian Natural Perils Pool. Information regarding market, liquidity and credit risk can be found in the notes to the accounts for 2019.

## BUSINESS DEVELOPMENT

The company's premium earned for own account in 2019 was NOK 48 424 981, which is a decrease of NOK 110 942 from last year.

In 2019, Statkraft Forsikring AS paid a total of NOK 124 002 589 in claims, an increase of NOK 111 567 673 compared with claims paid in 2018.

In 2019 claims incurred for own account was NOK 36 472 948, an increase of NOK 16 697 069 compared with claims incurred for own account in 2018.



# STYRETS ÅRSBERETNING - BOARD OF DIRECTORS' REPORT

*Translation has been made for information purpose only*

## KAPITALFORVALTNING

I 2019 var aktiva allokeringen i investeringsporteføljen relativt stabil og innenfor vedtatte minimums- og maksimumsrammer, i henhold til Retningslinjer for kapitalforvaltning vedtatt av styret.

Selskapets finansielle risiko styres gjennom etablerte rutiner for kapitalforvaltning, rapportering og internkontroll. Risikoen og eksponeringen er innen Finanstilsynets retningslinjer og anbefalinger. Likviditetsrisiko styres blant annet ved fastsettelse av begrensninger for total risikoeksponering mot enkeltmotpart, sektorer og aktivaklasser. Markedsrisiko følges opp ved overvåking allokering, stresstest, rammer for renteeksponering og maksimalkrav til «value at risk» i porteføljen.

Likviditetsrisiko og markedsrisiko har vært på et forsvarlig nivå i 2019 i forhold til styrets vedtatte rammer. Det har videre ikke oppstått nye forhold ved inngangen til 2020 som har hatt vesentlig betydning på risikonivået.

Ved utgangen av 2019 har Statkraft Forsikring AS en investeringsportefølje på NOK 569 494 201. Dette er en reduksjon på NOK 34 941 245 fra 2018. Av porteføljen er 75 % investert i rentemarkedet, 17 % i aksjemarkedet og 8 % i eiendom. Avkastning på forvaltede midler har vært 7,36 % i 2019, noe som er en økning sammenlignet med avkastningen på 0,88 % i 2018.

## ORGANISASJON

Selskapet har hatt en ansatt i 2019. Selskapet har ingen kvinnelige ansatte. Det er ikke iverksatt eller planlagt likestillingsfremmende tiltak. I selskapets styre er to av fem styremedlemmer kvinner. Selskapet kjøper i stor grad tjenester fra Statkraft AS og eksterne leverandører.

## MILJØ

Statkraft Forsikring AS driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø.

## ARBEIDSMILJØ

Det har ikke vært langtids sykefravær, skader eller ulykker i løpet av 2019.

## INVESTMENT MANAGEMENT

The asset allocation in the investment portfolio have been fairly stable in 2019 and have been kept within the agreed minimum and maximum limits, as set out in the investment strategy passed by the Board of Directors.

The company's financial risk is controlled in accordance with the established investment strategy, reporting procedures and internal control routines. Risk and exposure are within the framework and recommendations laid down by The Financial Supervisory Authority of Norway. The liquidity risk is controlled by, among other things, determining the limits on the total risk exposure per counterparty, sector and asset class. Market risk is controlled by assessment of allocation, stress testing, and framework for interest exposure and maximum limit for value at risk.

Liquidity risk and market risk has been at an acceptable level in 2019. Further, it has not occurred new conditions at the beginning of 2020 that has had a significant impact on the risk level.

As at the end of 2019, Statkraft Forsikring AS had an investment portfolio of NOK 569 494 201. This is an increase of NOK 34 941 245 from 2018. The portfolio investments was allocated with 75 % in the bond/securities market, 17 % in the stock market and 8 % in real estate. The return on the investment was 7,36 % in 2019. This is a decrease from 2018, where the return on investment was 0,88 %.

## ORGANISATION

In 2019 the company had one employee. The company has no female employees and has no planned or actual equal opportunity efforts in force. In the company's Board of Directors, two out of the five members are women. The company to a large extent procures services from Statkraft AS and external suppliers.

## ENVIRONMENT

Statkraft Forsikring AS' operation is environment friendly and does not cause any environmental pollution.

## WORKING ENVIRONMENT

There has not been any long-term sick leave, losses or accidents during 2019.



# STYRETS ÅRSBERETNING - BOARD OF DIRECTOR'S REPORT

*Translation has been made for information purpose only*

## RESULTAT OG ØKONOMISK STILLING

Selskapets samlede balanse er i løpet av 2019 redusert fra NOK 745 348 152 til NOK 663 001 683. Brutto forsikringsforpliktelse er redusert fra NOK 288 758 195 til NOK 174 366 843 i løpet av året.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap, balanse og kontantstrømsanalyse med tilhørende noter et rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansiell stilling og resultat.

Basert på resultatene fra selskapets egen risiko- og solvensanalyse vurderes selskapets solvenskapital å være tilstrekkelig.

Styret bekrefter at årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov, forskrifter og god regnskapsskikk i Norge. Med hensyn til regnskapslovens § 4-5 bekreftes det at årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift.

## RESULTATDISPONERING

Regnskapet for 2019 er gjort opp med et regnskapsmessig resultat etter skatt på NOK 38 429 147. I 2018 hadde selskapet et regnskapsmessig overskudd etter skatt på NOK 15 599 320.

Styret i Statkraft Forsikring AS foreslår at det regnskapsmessige overskuddet disponeres med en økning av forsikringstekniske avsetninger på NOK 740 682 og en økning av annen egenkapital på NOK 37 688 465.

## AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆR FORHOLD

Ved utgangen av 2019 hadde Statkraft Forsikring AS en aksjekapital på NOK 60 000 000. Selskapet har en aksjonær, Statkraft AS.

## SKADEFORBYGGING

Statkraft Forsikring AS samarbeider med frontende forsikringsselskaper i forbindelse med risiko-besiktigelser.

## RESULT AND FINANCIAL POSITION

During 2019 the company's total assets have decreased from NOK 745 348 152 to NOK 663 001 683. The total technical reserves gross has decreased from NOK 288 758 195 to NOK 174 366 843 in 2019.

According to the Board of Director's perception, the presented annual accounts, balance sheet and cash flow statement together with the appropriate notes provide a true and fair representation of the company's assets, liabilities, financial position and result.

Based on the results from the company's own risk and solvency analysis, the solvency capital is considered to be sufficient.

The Board of Directors confirms that the annual accounts are in compliance with statutory requirements and generally accepted accounting principles in Norway. In accordance with the Norwegian Accounting Act, §4-5 it is hereby confirmed that the annual accounts are prepared based on the assumption of continued operation.

## ALLOCATION OF PROFIT

The accounts for 2019 are booked with a net profit after tax of NOK 38 429 147. In 2018 the company had a net profit after tax of NOK 15 599 320.

The Board of Director's proposes that the net profit is allocated with an increase of technical reserves of NOK 740 682 and an increase of free reserves of NOK 37 688 465.

## SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS

By the end of 2019 Statkraft Forsikring AS had a share capital of NOK 60 000 000. The company has one shareholder, Statkraft AS.

## LOSS PREVENTION

Statkraft Forsikring AS has cooperated with fronting insurance companies on risk surveys.



# STYRETS ÅRSBERETNING - BOARD OF DIRECTOR'S REPORT

*Translation has been made for information purpose only*

## UTSIKTENE FREMFOR


Statkraft Forsikring AS har en solid økonomi. Selskapet vil i 2020 fortsatt ha som målsetning å overta risiko knyttet til prosjekter og datterselskap i konsernet.

## FUTURE PROSPECTS

Statkraft Forsikring AS has a strong financial situation. In 2020, the company still has as a goal to accept risk related to projects and subsidiaries in the group.

Oslo, 28. februar 2020

Oslo, February 28<sup>th</sup> 2020



Geir Bangsund  
Styrets leder  
Chairman of the board

Tron Engebrethsen



Anne-Lise Løfsgaard



Trond Gärtner



Astrid Elisabeth Løken



Erik Brattlie  
Daglig leder  
Managing director



## RESULTATREGNSKAP

## INCOME STATEMENT

TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2019	2018	TECHNICAL ACCOUNT
<b>PREMIEINNTEKTER</b>				<b>PREMIUMS</b>
Opptjente bruttopremier		75 358 106	72 988 967	Earned gross premium
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-26 933 125	-24 674 928	Earned gross premium ceded
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>4</b>	<b>48 424 981</b>	<b>48 314 039</b>	<b>Premiums for own account</b>
<b>ERSTATNINGSKOSTNADER</b>				<b>CLAIMS</b>
Brutto erstatningskostnader		8 535 795	-38 354 911	Claims gross
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		27 937 153	58 130 790	Claims gross ceded
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>4</b>	<b>36 472 948</b>	<b>19 775 879</b>	<b>Claims for own account</b>
<b>FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER</b>				<b>INSURANCE-RELATED OPERATING EXPENCES</b>
Salgskostnader	9	3 774 643	3 725 125	Commissions
Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader	8	6 143 970	5 036 582	Insurance-related administrative expenses
<b>Sum forsikringsrelaterede driftskostnader</b>		<b>9 918 613</b>	<b>8 761 707</b>	<b>Total insurance-related operating expenses</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>2 033 420</b>	<b>19 776 454</b>	<b>TECHNICAL RESULT</b>



## RESULTATREGNSKAP

## INCOME STATEMENT

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2019	2018	NON-TECHNICAL ACCOUNT
<b>NETTO INNETEKTER FRA INVESTERINGER</b>				<b>NET FINANCIAL INCOME</b>
Renteinntekter og utbytte mv fra finansielle eiendeler		12 327 020	10 121 812	Interest income and dividends etc. from financial assets
Verdiendringer på investeringer	11	26 099 429	-7 824 350	Change in value on investments
Realiserte gevinster og tap på investeringer		3 637 328	476 802	Realised gains and losses on investments
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-245 345	-293 962	Costs related to financial investments
<b>Sum netto inntekt fra investeringer</b>		<b>41 818 431</b>	<b>2 480 302</b>	<b>Total net financial income</b>
Andre inntekter	12	734 325	107 073	Other income
<b>RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>42 552 756</b>	<b>2 587 375</b>	<b>RESULT ON NON-TECHNICAL ACCOUNT</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>44 586 176</b>	<b>22 363 829</b>	<b>NET PROFIT / LOSS BEFORE TAX</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>	<b>7</b>	<b>6 157 029</b>	<b>6 764 506</b>	<b>TAX</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>38 429 147</b>	<b>15 599 320</b>	<b>NET PROFIT / LOSS FOR THE YEAR</b>
<b>DISPONERINGER</b>				<b>ALLOCATIONS</b>
Endring forsikringstekniske avsetninger		740 682	-287 021	To/from technical reserves
Overført til annen egenkapital		37 688 465	15 886 341	To/from free reserve
<b>SUM DISPONERINGER</b>		<b>38 429 147</b>	<b>15 599 320</b>	<b>TOTAL ALLOCATIONS</b>



## BALANSE

## BALANCE SHEET

EIENDELER	NOTE	31.12.2019	31.12.2018	ASSETS
<b>INVESTERINGER</b>				<b>FINANCIAL ASSETS</b>
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>				<i>Financial assets measured at fair value</i>
Aksjer og andeler		141 612 040	104 423 147	Equity and shares
Rentebærende verdipapirer		425 712 166	497 191 212	Interest-bearing securities
Andre finansielle eiendeler		2 062 716	2 821 087	Other financial assets
Gjenforsikringsdepoter		107 279	0	Reinsurance depot
<b>Sum investeringer</b>	<b>11</b>	<b>569 494 201</b>	<b>604 435 446</b>	<b>Total financial assets</b>
<b>GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGFORPLIKTELSE</b>				<b>REINSURERS SHARE OF GROSS TECHNICAL RESERVES</b>
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	6 286 192	5 936 748	Reinsurers share of premium reserves gross
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		47 689 663	128 229 722	Reinsurers share of claims reserves gross
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>53 975 854</b>	<b>134 166 470</b>	<b>Reinsurers share of gross technical reserves</b>
<b>FORDRINGER</b>				<b>RECEIVABLES</b>
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		169 978	856 875	Reinsurance receivables
Andre kortsiktige fordringer	12	457 718	442 708	Other short term receivables
<b>Sum fordringer</b>		<b>627 696</b>	<b>1 299 583</b>	<b>Total receivables</b>
<b>ANDRE EIENDELER</b>				<b>OTHER ASSETS</b>
Bankinnskudd		38 013 680	4 593 276	Bank deposit
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>38 013 680</b>	<b>4 593 276</b>	<b>Total other assets</b>
<b>FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE INNTEKTER</b>				<b>PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME</b>
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		890 251	853 377	Prepaid direct sale expenses
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>890 251</b>	<b>853 377</b>	<b>Total prepaid expenses and accrued non income</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>663 001 683</b>	<b>745 348 152</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

## BALANSE

## BALANCE SHEET

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	NOTE	31.12.2019	31.12.2018	EQUITY AND LIABILITIES
<b>INNSKUTT EGENKAPITAL</b>				<b>PAID-IN CAPITAL</b>
Aksjekapital (600 aksjer a NOK 100.000)		60 000 000	60 000 000	Share capital
Overkurs		20 000 000	20 000 000	Share premium
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>80 000 000</b>	<b>80 000 000</b>	<b>Total paid in capital</b>
<b>OPPTJENT EGENKAPITAL</b>				<b>RETAINED EARNINGS</b>
Avsetning til Naturskadefondet		17 356 392	16 615 711	Reserve for Natural Perils Fund
Annen opptjent egenkapital		322 078 319	284 389 852	Retained earnings
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>339 434 711</b>	<b>301 005 563</b>	<b>Total retained earnings</b>
<b>Sum innskutt og opptjent egenkapital</b>		<b>419 434 711</b>	<b>381 005 563</b>	<b>Total paid in capital and retained earnings</b>
<b>FORSIKRINGSFORPLIKTELSER BRUTTO</b>				<b>TECHNICAL RESERVES GROSS</b>
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	17 784 494	16 709 051	Unearned premium reserve gross
Brutto erstatningsavsetning	4	156 582 350	272 049 144	Outstanding claims reserve gross
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>		<b>174 366 843</b>	<b>288 758 195</b>	<b>Total technical reserves gross</b>
<b>AVSETNING FOR FORPLIKTELSER</b>				<b>LIABILITY RESERVES</b>
Forpliktelser ved periodeskatt	7	10 756 235	12 702 476	Tax payable
Utsatt skatt forpliktelse	7	58 391 628	62 881 919	Deferred tax
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>69 147 863</b>	<b>75 584 395</b>	<b>Total liability reserves</b>
<b>FORPLIKTELSER</b>				<b>LIABILITIES</b>
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		52 266	0	Reinsurance liabilities
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>52 266</b>	<b>0</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>663 001 683</b>	<b>745 348 152</b>	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>

Translation has been made for information purpose only

Oslo, 28.02.2020

I styret for Statkraft Forsikring AS – On the Board of Statkraft Forsikring AS



Geir Bangsund  
Styrets leder  
Chairman of the board



Tron Engebretsen



Anne-Lise Løfsgaard



Trond Gärtner



Astrid Elisabeth Løken



Erik Bratlie  
Daglig leder  
Managing director



## UTVIKLING I EGENKAPITAL

## CHANGE IN SHAREHOLDERS CAPITAL

Aksjekapitalen på kr 60 000 000 består av 600 aksjer á NOK 100 000. Statkraft AS eier alle aksjene.

Share capital of NOK 60 000 000 consists of 600 shares at NOK 100 000 each. Statkraft AS owns 100 % of the shares.

	Aksjekapital og overkurs	Naturskadefond	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital	
	Share capital and share premium	Natural Perils Fund	Retained earnings	Total shareholders capital	
<b>Egenkapital pr 31.12.2017</b>	<b>80 000 000</b>	<b>16 902 732</b>	<b>268 503 511</b>	<b>365 406 243</b>	<b>Shareholders capital 31.12.2017</b>
Årets resultat			15 599 320	15 599 320	Net profit/loss for the year
Endring forsikringstekniske avsetninger		-287 021	287 021	0	Change in Technical reserve
<b>Egenkapital pr 31.12.2018</b>	<b>80 000 000</b>	<b>16 615 711</b>	<b>284 389 852</b>	<b>381 005 563</b>	<b>Shareholders capital 31.12.2018</b>
Årets resultat			38 429 147	38 429 147	Net profit/loss for the year
Endring forsikringstekniske avsetninger		740 682	-740 682	0	Change in Technical reserve
<b>Egenkapital pr 31.12.2019</b>	<b>80 000 000</b>	<b>17 356 392</b>	<b>322 078 319</b>	<b>419 434 711</b>	<b>Shareholders capital 31.12.2019</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

## CASH FLOW STATEMENT

	2019	2018	
<b>KONTANTSTRØM FRA FORSIKRINGSDRIFT</b>			<b>CASH FLOW FROM INSURANCE OPERATIONS</b>
Innbetalte premier	77 120 445	70 613 729	Received premiums
Betalte reassuransepremier	-27 230 302	-25 814 192	Reinsurance premiums paid
Betalte erstatninger	-124 002 589	-12 424 787	Paid claims
Reassurandørenes andel erstatninger	52 602 906	0	Received reinsurance share of claims paid
Betalte salgskostnader	-3 811 517	-3 536 097	Paid commissions
Betalte administrasjonskostnader	-6 158 980	-5 042 158	Paid operating expenses
Periodens betalte skatt	-12 593 561	0	Paid tax
<b>Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift</b>	<b>-44 073 599</b>	<b>23 796 496</b>	<b>Net cash flow from operating activities</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER</b>			<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Innbetalt fra finansplasseringer	42 552 759	2 587 374	Received from financial assets
Netto investert i obligasjoner / pengemarkedsfond	71 479 046	-20 705 399	Net acquisition bonds / Money market funds
Netto investert i aksjer / aksjefond	-37 188 893	-5 779 452	Net acquisition equity / equity funds
Mellomværende forvalter / Andre forpliktelser	0	-6 236	Other liabilities
<b>Netto kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>76 842 912</b>	<b>-23 903 712</b>	<b>Net cash flow from investing activities</b>
<b>NETTO KONTANTSTRØM</b>	<b>32 769 313</b>	<b>-107 216</b>	<b>NET CASH FLOW</b>
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	7 414 363	7 521 581	Cash and cash equivalents period start
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	40 183 674	7 414 363	Cash and cash equivalents period end
<b>TILLEGGSOPPLYSNING</b>			<b>ADDITIONAL INFORMATION</b>
Bankinnskudd, Danske Bank	38 013 680	4 593 276	Bank deposits, Danske Bank
Andre finansielle eiendeler	2 169 994	2 821 087	Other financial assets
<b>Sum</b>	<b>40 183 674</b>	<b>7 414 363</b>	<b>Total</b>

Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømmen inkluderer forvalterkonto i DNB som er klassifisert som Andre finansielle eiendeler.

Cash and cash equivalents in the cash flow statement include bank deposits with the asset manager DNB, which is classified as Other financial assets.



## NOTER

<b>NOTE 1</b>	GENERELL INFORMASJON
<b>NOTE 2</b>	REGNSKAPSPRINSIPPER
<b>NOTE 3</b>	KRITISKE REGNSKAPSESTIMATER OG VURDERINGER
<b>NOTE 4</b>	PREMIEINNETEKTER, ERSTATNINGER M.V
<b>NOTE 5.1</b>	SPESIFIKASJON AV ERSTATNINGSAVSETNING
<b>NOTE 5.2</b>	GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER
<b>NOTE 6</b>	NORSK NATURSKADEPOOL
<b>NOTE 7</b>	SKATT
<b>NOTE 8</b>	LØNN OG HONORARER
<b>NOTE 9</b>	SALGSKOSTNADER
<b>NOTE 10</b>	KAPITALKRAV
<b>NOTE 11.1</b>	FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI
<b>NOTE 11.2</b>	RISIKO KNYTTET TIL FINANSIELLE OMLØPSMIDLER
<b>NOTE 11.3</b>	UREALISERT KURSTAP/-GEVINST
<b>NOTE 11.4</b>	VIRKELIG VERDI HIERARKI
<b>NOTE 11.5</b>	EIENDOMSFOND
<b>NOTE 12.1</b>	SPESIFIKASJON AV ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER
<b>NOTE 12.2</b>	SPESIFIKASJON AV ANDRE INNETEKTER
<b>NOTE 13</b>	VERDSETTELSE FORSIKRINGS- FORPLIKTELSE - SOLVENSFORMÅL OG ÅRSREGNSKAP
<b>NOTE 14</b>	TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER
<b>NOTE 15</b>	STYRING AV FORSIKRINGSRISIKO OG FINANSIELL RISIKO

## NOTES

<b>NOTE 1</b>	GENERAL INFORMATION
<b>NOTE 2</b>	ACCOUNTING PRINCIPLES
<b>NOTE 3</b>	CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND EVALUATIONS
<b>NOTE 4</b>	PREMIUMS, CLAIMS ETC.
<b>NOTE 5.1</b>	SPECIFICATION OF OUTSTANDING CLAIMS RESERVE
<b>NOTE 5.2</b>	REINSURERS SHARE OF TECHNICAL RESERVES
<b>NOTE 6</b>	NATURAL PERILS POOL
<b>NOTE 7</b>	TAX
<b>NOTE 8</b>	GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES PAID AND RECEIVED COMMISSIONS
<b>NOTE 9</b>	PAID AND RECEIVED COMMISSIONS
<b>NOTE 10</b>	CAPITAL REQUIREMENT
<b>NOTE 11.1</b>	FINANCIAL ASSETS BASED ON MARKET VALUE
<b>NOTE 11.2</b>	RISK RELATED TO FINANCIAL ASSETS
<b>NOTE 11.3</b>	UNREALISED GAINS AND LOSSES
<b>NOTE 11.4</b>	FAIR VALUE HIERARCHY
<b>NOTE 11.5</b>	PROPERTY FUND
<b>NOTE 12.1</b>	SPECIFICATION OF OTHER SHORT TERM RECEIVABLES
<b>NOTE 12.2</b>	SPECIFICATION OF OTHER INCOME
<b>NOTE 13</b>	VALUATION OF INSURANCE LIABILITIES SOLVENCY AND FINANCIAL STATEMENTS
<b>NOTE 14</b>	TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
<b>NOTE 15</b>	MANAGING INSURANCE RELATED AND FINANCIAL RISKS

## NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

Statkraft Forsikring AS ble stiftet 21.10.1997, og har en aksjekapital på NOK 60 000 000.

Statkraft Forsikring AS er et skadeforsikringselskap eid av Statkraft AS, og har konsesjon til å drive forsikringsvirksomhet i alle skadeforsikringsbransjer unntatt kredittforsikring og kausjonsforsikring. Selskapet kan overta risikoforsikring og gjenforsikringer innen livsforsikring i den grad loven tillater det.

Statkraft Forsikring AS kan overta direkte forsikring og gjenforsikring knyttet til Statkraft SF, Statkraft AS, datterselskap i Statkraftkonsernet (selskap eiet mer enn 50 % direkte eller indirekte av Statkraft AS) og direkte eierandeler (for eksempel selskap organisert som DA eller tingsrettslige sameie). Statkraft Forsikring AS driver hovedsakelig sin virksomhet i Norge.

Selskapets formål er å drive skadeforsikringsvirksomhet, gjenforsikringsvirksomhet samt virksomhet som naturlig henger sammen med forsikringsvirksomhet, herunder bidra til å redusere og kontrollere selskapets risikoeksponeringer gjennom risikoreduserende og skadeforebyggende tiltak rettet mot sikrede.

Statkraft Forsikring AS skal bidra til at Statkraftkonsernet oppnår sine finansielle mål ved å bidra til å maksimere samlet verdiskapning for eier målt ved avkastning på verdijustert egenkapital. Selskapet skal også medvirke til intern effektivisering innen Statkraftkonsernet og realisering av samarbeidsgevinster mellom datterselskaper.

## NOTE 1 GENERAL INFORMATION

Statkraft Forsikring AS was established 21.10.1997 with a share capital of NOK 60 000 000.

Statkraft Forsikring AS is a non-life insurance company owned by Statkraft AS and is licensed to accept insurance business in all non-life insurance classes with the exception of credit insurance and guarantee insurance. The company may accept risk insurance and reinsurance in life insurance to the extent this is permitted by law.

Statkraft Forsikring AS may accept direct insurance and reinsurance linked to Statkraft SF, Statkraft AS, subsidiaries of the Statkraft Group (companies in which Statkraft AS directly or indirectly has a stake of more than 50 %) and direct participation (for example companies organized as a divided liability company (DA) or a cooperative). Statkraft Forsikring AS primarily conducts its operations in Norway.

The object of the company is to conduct non-life insurance business, reinsurance business and other business naturally connected with insurance business, including contributing towards reducing and controlling the company's risk exposure through risk reducing and risk prevention measures on behalf of the insured.

Statkraft Forsikring AS shall contribute to the achievement of the Statkraft Group financial objectives by contributing towards maximizing overall value creation for the owner measured in terms of return on net asset value. The company shall also contribute towards internal efficiency within the Statkraft Group and the achievement of cooperation gains between subsidiary companies.



## NOTE 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet med tilhørende noter er satt opp etter Forskrift om Årsregnskap for skadeforsikringsselskaper av 18.12.2015, Lov om Årsregnskap mv. av 17.07.1998, samt god regnskapsskikk i Norge.

Regnskapet presenteres i NOK i hele kroner.

### PREMIEINNTEKTER

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalte bruttopremier omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før regnskapsårets avslutning. Brutto premie er vist før fratrukk av eventuelle provisjoner.

### VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner med valutakursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta presenteres i regnskapet omregnet til norske kroner med balansedagens kurs.

### INVESTERINGER

Investeringer måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi
- Lån og fordringer
- Investeringer holdt til forfall
- Eiendeler tilgjengelig for salg.

Klassifikasjonen er avhengig av formålet med investeringen.

Selskapet vurderer pr. 31.12.2019 alle sine finansielle eiendeler til virkelig verdi i samsvar med virkelig verdiopsjonen.

Virkelig verdiopsjon er valgt ut fra typen av investeringer som selskapet investerer i og ut fra et kontinuitetsprinsipp. Selskapets retningslinjer for kapitalforvaltning har siden selskapets etablering vært fokusert på kortsiktige rentebærende papirer som svinger lite i verdi og der det er naturlig å føre verdiendringen over resultatet. I tillegg til kortsiktige rentebærende papirer er en liten del av kapitalen plassert i aksjefond der det også er naturlig å føre verdien i henhold til daglig børskurs på fondene og føre endringen i verdi over resultat.

## NOTE 2 ACCOUNTING PRINCIPLES

The financial statements with appurtenant notes are prepared in accordance with the regulations concerning annual accounts in insurance companies dated 18.12.2015, the Accounting Act (Norway) dated 17.07.1998, and generally accepted accounting principles.

The financial statements are presented in NOK.

### PREMIUM INCOME

Insurance premiums are taken to income in step with the insurance period. Gross premiums written comprise all amounts received by the company or credited to the company in respect to insurance agreements in which the insurance period started before the end of the financial year. Gross premium is presented prior to deduction of any commissions.

### CURRENCY

Transactions in foreign currencies are calculated into NOK with the exchange rate on the transaction date. Posts in foreign currencies are presented in the financial statements with the exchange rate on the balance closing date.

### FINANCIAL ASSETS

The company classifies its financial assets in accordance with IAS 39 in the following categories:

- Financial assets measured at fair value
- Loans and receivables
- Investments retained until due date
- Assets for sale.

Classification depends on the purpose of the investment.

As of 31.12.2019, the company value all its financial assets at fair value in the income statement in accordance with the fair value option.

The fair value option is selected on the basis of the type of company investments' and on the principle of continuity. From the time of establishment, the company's asset management guidelines has been focused on short-dated interest bearing securities with little fluctuation in value where it is natural to enter changes in value in the income statement. In addition to short-dated interest bearing securities, a small part of the capital is placed in equity funds where it is also natural to enter the value in accordance with the daily stock exchange fluctuations, entering the change in value in the income statement.

## **FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI**

### **AKSJER OG ANDELER**

Aksjer og andeler måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer, aksjefond og eiendomsinvesteringer. Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker. Eiendomsinvesteringer verdsettes til verdijustert egenkapital, hvilket utgjør markedsverdi i henhold til nylig takst fratrukket gjeld og latent skatt.

### **RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av obligasjoner og rentefond. Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurs. For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra markedsrente på balansedagen og forventet kontantstrøm for renteplasseringen.

### **FINANSIELLE DERIVATER**

Statkraft Forsikring AS har ikke finansielle derivater pr. 31.12.2019.

### **GJENFORSIKRINGSDEPOTER**

Midler som er deponert hos frontende forsikringsselskap for dekning av fremtidige betalinger, men som forblir Statkraft Forsikring AS sin eiendom, bokføres som gjenforsikringsdepot.

Virkelig verdi på transaksjonstidspunktet legges til grunn ved innføring av finansielle eiendeler.

### **KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER**

Kontanter og kontantekvivalenter defineres som bankinnskudd knyttet til drift og finansielle plasseringer i bankinnskudd.

### **NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER**

Netto inntekter fra investeringer inneholder både realiserte poster og urealiserte verdiendringer.

### **FORSIKRINGSKONTRAKTER**

Selskapet overtar primært risiko som reassurandør. Direkte forsikringsdekninger etableres når dette samlet sett vurderes som den mest kostnadseffektive løsning, i de tilfeller det ikke er mulig å etablere avtale med frontende selskap eller det ikke finnes hensiktsmessig marked for den aktuelle forsikringsdekning.

Selskapets egenregningseksposering og reassuranseavdekning skal balanseres på en slik måte at selskapets netto eksponering er forsvarlig og innenfor rammer gitt av styret. Eksponeringsrammene stiller konkrete krav til maksimal samlet eksponering for alle forsikringsbransjer inkludert tap på reassurandører pr hendelse sett i forhold til selskapets kapital. Videre settes det begrensning av størrelse på egenregning pr hendelse og aggregert eksponering pr periode og avtale sett i forhold til selskapets kapital. Eksponeringsrammene setter også krav til samlet maksimalt tap for alle forsikringsbransjer sett i forhold til selskapets samlede risikokapital med fradrag av eksponering knyttet til selskapets kapitalforvaltning.

## **FINANCIAL ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE**

### **EQUITIES AND SHARES**

Equities and shares are valued at fair value and include investments in equities, equity funds and property funds. The fair value of listed equities and shares are valued at the closing price provided by Oslo Stock Exchange or similar markets for foreign investments. The fair value for the remaining equities and shares is determined by using accepted valuation techniques. Investments in property are valued at net asset value.

### **INTEREST-BEARING SECURITIES**

Bonds and other securities with fixed return are valued at fair value and include bonds and money market funds. The fair value of listed investments is based on the public trading prices. For the investments with no trading prices available, the price is calculated based on the market interest rate and the expected cash flow.

### **FINANCIAL DERIVATIVES**

Statkraft Forsikring AS does not have any financial derivatives per 31.12.2019.

### **REINSURANCE DEPOT**

Funds depot with insurance company handling the claims for coverage of future payments, remain as Statkraft Forsikring AS' asset are recorded as reinsurance depot.

Fair value at the time of the transaction is used when entering financial assets.

### **CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Cash and cash equivalents are defined as bank deposits related to operations and bank deposits related to financial investments.

### **NET INCOME FROM INVESTMENTS**

Net income from investments includes both realised and unrealised changes in value.

### **INSURANCE CONTRACTS**

Primarily, the company accepts risks in its capacity as a reinsurer. Direct insurance cover is established when this is considered to be the most costefficient solution from an overall point of view, in cases when it is not possible to establish an agreement with the fronting company or when there is no appropriate market for the insurance coverage in question.

Insurance retained by the company for its own account and the reinsurance coverage is balanced in such a way that the company's net exposure is tenable and within the framework fixed by the Board. The exposure frameworks contain specific requirements with regard to maximum total exposure in all classes of insurance including loss on reinsurers per event in relation to the company's total capital. Moreover, there is a limitation on the insurance retained by the company for its own account per event and on aggregate exposure per period and agreement in relation to the company's total capital. Exposure frameworks also detail requirements in respect to total maximum loss in all insurance classes in relation to the company's total risk capital with a deduction for exposure linked to the company's asset management.

Statkraft Forsikring AS har i hovedsak korthalet forretning. I den grad langhalet forretning er overtatt er dette kun som reassurandør og med maksimaleksponering pr forsikringsperiode.

Statkraft Forsikring AS stiller krav til at reassurandører har en kredittrating på minimum A- hos Standard and Poor's eller tilsvarende fra et annet uavhengig ratingbyrå.

## SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Dette følger av innføring av finansskatt i finanssektoren fra 2017, der skattesatsen videreføres fra 2016-nivå. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Fra 2018 er sikkerhetsavsetningen skattemessig tilbakeføres/inntektsføres med minimum 1/10 årlig.

## FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Krav til avsetninger for forsikringsforpliktelser reguleres i Finansforetakslovens §§ 14-7 og 14-8. Finanstilsynet har utarbeidet retningslinjer for beregning av avsetning for ikke opptjent bruttopremie, brutto erstatningsavsetning og avsetning for indirekte skadebehandlingskostnader. I tillegg avsettes midler til Naturskadefondet.

### *Avsetning for ikke opptjent bruttopremie*

Premieavsetningen består av avsetning for ikke opptjent brutto premie, med tillegg av ikke opptjent naturskadepremie.

### *Brutto erstatningsavsetning*

Brutto erstatningsavsetninger dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. I tillegg skal avsetningen dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet. For inntrufne, ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder, beregnet av aktuaren.

### *Avsetning for indirekte skadebehandlingskostnader*

Avsetningen for indirekte skadebehandlingskostnader inngår i erstatningsavsetningen. Avsetningen beregnes i henhold til retningslinjer fra Finanstilsynet.

### *Naturskadefond*

Alle norske forsikringsselskaper som tegner brannforsikring er pålagt å delta i Norsk Naturskadepool. Driftsoverskuddet på ordningen settes av til naturskadefondet. Avsetningen kan bare benyttes til å dekke kostnader i forbindelse med naturskader. Naturskadefondet er klassifisert under egenkapitalen og inngår ikke i utsatt skatteberegning.

### *Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger*

Gjenforsikringsandelen omfatter de beløp som selskapet forventer å motta fra gjenforsikringsselskaper i henhold til inngåtte gjenforsikringsavtaler. Andelen nedskrives dersom den har falt i verdi. Verdifall inntreffer da man har mottatt objektiv informasjon om at krav ikke betales, og der virkningen av dette kan måles på pålitelig måte. Gjenforsikringsandelen presenteres som en eiendel i balansen.

Statkraft Forsikring AS has mainly short tailed business. Any long tailed business taken on is in the capacity of reinsurer only and with maximum exposure per insurance period.

Statkraft Forsikring AS requires its reinsurers to have a minimum Standard and Poor's rating of A- or similar from another independent rating agency.

## TAX

Income statement tax costs comprise of tax payable in the period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at 25 % on the basis of the temporary differences existing between values in the accounts and tax related values, in addition to tax related carry-forward loss at the end of the financial year. Tax increasing and tax reducing temporary differences that have been reversed or that may be reversed in the same period are assessed. From 2018 security reserve is reversed as income, tax related, with minimum of 1/10 annually.

## TECHNICAL ALLOCATIONS

Finansforetakslovens §§ 14-7 og 14-8. The Financial Supervisory Authority of Norway has issued guidelines for calculating unearned premium reserve gross, outstanding claims reserve gross and reserve for indirect claims handling costs. Assets are also allocated to the non-life insurance companies guarantee scheme and to the Natural Perils Fund.

### *Unearned premium reserve gross*

The premium reserve comprises an allocation for unearned gross premium with the addition of unearned premium for natural perils.

### *Outstanding claims reserve gross*

The outstanding claims reserve gross covers damages that are incurred and that have been reported at the end of the financial year. In addition, the reserve shall cover damages that are incurred but not reported, the allocation is calculated by the actuary using statistical methods.

### *Reserve for indirect claims handling cost*

Reserve for indirect claims handling costs is included in the outstanding claims reserve. The reserve is calculated in accordance with guidelines from The Financial Supervisory Authority of Norway.

### *The Natural Perils Fund*

All Norwegian insurance companies that write fire insurance must participate in the Norwegian Natural Perils Pool. Operating profit from this scheme is deposited in the Natural Perils Fund. The reserve may only be used to cover expenses in connection with natural disasters. The Natural Perils Fund is classified as retain earnings and is not included in deferred tax calculation.

### *The reinsurance share of gross technical allocations*

The reinsurance share comprises the amounts that the company expects to receive from reinsurance companies pursuant to concluded reinsurance agreements. The share shall be written down if it has dropped in value. A drop in value occurs following the receipt of objective information that a claim will not be paid, and when the effect of this can be measured in a reliable manner. The reinsurance share is entered as an asset in the balance sheet.



## NOTE 3 KRITISKE REGNSKAPSESTIMATER OG VURDERINGER

De beskrevne regnskapsprinsippene innebærer at selskapet har anvendt estimater og forutsetninger som påvirker poster i resultat og balanse.

Estimatene baseres på erfaring og en vurdering av underliggende faktorer og blir fortløpende evaluert. Fremtidige hendelser og endringer i rammebetingelser kan medføre at estimater og forutsetninger må endres. Endringer i regnskapsmessige estimater resultatføres i den periode estimatene endres, med mindre utsatt resultatføring følger av god regnskapsskikk.

Vurderinger, estimater og forutsetninger som har vesentlig effekt for regnskapet oppsummeres nedenfor.

### ERSTATNINGSAVSETNINGER

De forsikringstekniske avsetningene er beregnet på en forsiktig, pålitelig og objektiv måte, basert på de enkelte rapporterte skader fra skadebehandlende frontende forsikringsselskap eller direkte fra skadelidte.

Ved fastsettelse av erstatningsansvaret gjøres det i tillegg avsetning for inntrufne ikke rapporterte skader (IBNR) beregnet av aktuar basert på statistiske parametere i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Det totale antall skadesaker som er rapportert i 2019 er 15 skader innen bransjen ting/vanntap/avbrudd, 1 skade innen bransjen ansvar og 17 skader innen bransjen personforsikring. I 2018 var det 6 skader innen bransjen ting/vanntap/avbrudd, 1 skade innen bransjen ansvar og 24 skader innen bransjen personforsikring som ble rapportert.

### VIRKELIG VERDI AV INVESTERINGER

Selskapets finansielle eiendeler består av pengemarkedsfond, norske obligasjoner, globale rentefond, norske og globale aksjefond samt andeler i eiendomsfond.

Med unntak av eiendomsinvesteringer, omsettes selskapets finansielle eiendeler i et aktivt marked. Virkelig verdi for finansielle eiendeler som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes ved hjelp av allment aksepterte verdsettelsesmetoder. Slike verdsettelsesmetoder baserer seg så langt det lar seg gjøre på markedsforholdene på balansedagen. Se forøvrig note 2.

## NOTE 3 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND EVALUATIONS

The accounting principles that have been described entail that the company has applied estimates and assumptions which affect items in the income statement and balance sheet.

The estimates are based on experience and an evaluation of underlying factors and are evaluated on an ongoing basis. Future events and changes in the framework conditions can entail that estimates and assumptions must be changed. Changes in accounting estimates are entered into the income statement in the period during which the estimates are changed, unless deferred entry into the income statement is in accordance with generally accepted accounting principles.

Valuations, estimates and assumptions which have a substantial effect on the accounts are summarised below.

### CLAIMS RESERVES

The technical provisions are calculated on a prudent, reliable and objective manner, based on the individual reported damages from the insurance company handling the claims or direct from the claimants.

When fixing liability in outstanding claims, an additional allocation is made for damages incurred but not reported (IBNR) calculated on the basis of statistic parameters by an actuary in accordance with guidelines issued by Finanstilsynet.

The insurance claims that have been reported in 2018 are 15 events within the class property insurance/loss of water/business interruption, 1 event within the class liability and 17 events within the class personal insurance. In 2018 there were 6 events within the class property insurance/loss of water/business interruption, 1 event within the class liability and 24 events within the class personal insurance.

### FAIR VALUE, FINANCIAL ASSETS

The company's financial assets comprise of money market funds, Norwegian bonds, global interest funds, Norwegian and global equity funds and shares in property funds.

With the exception of property investments, the company's financial assets are traded in an active market. The fair value of financial assets not traded in an active market, is set according to publicly accepted valuation methods. These methods are based on the actual situation in the relevant markets on the balance sheet day. For further details see note 2.

## NOTE 4 PREMIEINTEKTER, ERSTATNINGER M.V

## NOTE 4 PREMIUMS, CLAIMS ETC.

	HVORAV DIREKTE FORSIKRING DIRECT INSURANCE				HVORAV INNGÅENDE GJENFORSIKRING INDIRECT INSURANCE				GROSS PREMIUM Gross premium written Premium reserve OB Premium reserve CB				
	Ting/avbrudd Property/BI	Ansvar Liability	Gruppeliv Group life	Annen sykdom Other sickness	Ulykke Group accident	Naturskade Natural Perils	Ting/avbrudd Property/BI	Ansvar Liability		Gruppeliv Group life	Annen sykdom Other sickness	Ulykke Group accident	
<b>BRUTTOPREMIE</b>													<b>PREMIUMS earned</b>
Forfalt bruttopremie	30 229	0	0	0	0	13 225	71 398 796	480 695	2 822 491	929 152	758 960		<b>CEDED PREMIUM</b>
Premieavsetning IB	156 066	7 110	0	0	0	3 174	16 422 426	120 275	0	0	0		Gross premium ceded
Premieavsetning UB	-81 858	-3 410	0	0	0	-3 261	-17 568 311	-127 653	0	0	0		Premium reserve OB
<b>Oppløst premie</b>	<b>104 437</b>	<b>3 700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 138</b>	<b>70 252 911</b>	<b>473 317</b>	<b>2 822 491</b>	<b>929 152</b>	<b>758 960</b>		Premium reserve CB
<b>AVGITT GJENFORSIKRING</b>													
Forfalte bruttopremier	0	0	0	0	0	2 030	26 973 038	0	180 247	70 041	57 212		
Premieavsetning IB	0	0	0	0	0	0	5 936 748	0	0	0	0		
Premieavsetning UB	0	0	0	0	0	0	-6 286 192	0	0	0	0		
<b>Oppløst premie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 030</b>	<b>26 623 595</b>	<b>0</b>	<b>180 247</b>	<b>70 041</b>	<b>57 212</b>		<b>Premiums ceded</b>
<b>Oppløst premie egen regning</b>	<b>104 437</b>	<b>3 700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 108</b>	<b>43 629 316</b>	<b>473 317</b>	<b>2 642 244</b>	<b>859 111</b>	<b>701 748</b>		<b>Premiums earned for own account</b>
<b>BRUTTO ERSTATNINGER</b>													<b>CLAIMS GROSS</b>
Betalte erstatninger	22 075 742	72 663	1 254 028	201 990	269 552	2 898	97 710 206	12 988	2 402 700	2 722	2 722		Claims paid gross
Erstatningsavsetning IB	-94 344 219	-2 611	-4 609 857	-1 821 655	-1 755 452		-166 050 831	-2 226 031					Claim reserve OB
Erstatningsavsetning UB	45 186 796	2 791	3 561 069	243 521	756 351		99 468 270	2 896 179	2 594 420	878 706	488 633		Claim reserve CB
<b>Brutto erstatninger</b>	<b>-27 081 681</b>	<b>180</b>	<b>205 241</b>	<b>-1 376 144</b>	<b>-729 549</b>		<b>31 127 645</b>	<b>683 135</b>	<b>4 997 119</b>	<b>878 706</b>	<b>491 355</b>		<b>Claims gross</b>
<b>BRUTTO DRIFTSKOSTNADER</b>													<b>OPERATING EXPENSES</b>
Selgeskostnader	0	0	0	0	0	0	3 379 819	67 610	198 275	71 037	57 902		Commissions
Administrasjonskostnader	13 253	469			230		5 536 577	60 064	335 302	109 022	89 052		Administrative expenses
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>13 253</b>	<b>469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230</b>		<b>8 916 396</b>	<b>127 674</b>	<b>533 577</b>	<b>180 058</b>	<b>146 955</b>		<b>Operating expenses</b>
<b>GJENFORSIKRING</b>													<b>REINSURANCE</b>
Andel bruttopremier	0	0	0	0	2 030		26 973 038	0	180 247	70 041	57 212		Gross premium share
Andel bruttoerstatninger	-802 920	0	0	0	-254		-51 799 732	0	0	0	0		Gross claims share
Endring erstatningsavsetning	11 819 722	0	0	0	0		68 720 337	0	0	0	0		Outs. claims res. change
<b>Gjennforskringsreserve</b>	<b>11 016 802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 776</b>		<b>43 893 643</b>	<b>0</b>	<b>180 247</b>	<b>70 041</b>	<b>57 212</b>		<b>Reinsurance reserve</b>
<b>Resultat for egen regning</b>	<b>2 033 422</b>	<b>3 050</b>	<b>660 213</b>	<b>-205 241</b>	<b>740 682</b>		<b>-13 335 331</b>	<b>-337 492</b>	<b>-2 888 452</b>	<b>-199 654</b>	<b>63 439</b>		<b>Net profit for own account</b>
Erstatninger for e.r.	-16 064 879	180	-660 213	205 241	-729 803		48 048 250	683 135	4 997 119	878 706	491 355		Claims for own account

Uearned premium reserve gross is NOK 17 764 495  
see split in the table above.

## NOTE 5.1 SPESIFIKASJON AV ERSTATNINGSAVSETNING

## NOTE 5.1 SPECIFICATION OF OUTSTANDING CLAIMS RESERVE

	Ting/avbrudd Property/BI	Ansvar Liability	Person/ Gruppeliv Personal/ Group life	Naturskade Natural Perils	Sum Total	
Betalte erstatninger i 2019 for skader inntruffet i regnskapsåret 2019	0	0	2 405 421	2 754	2 408 175	Claims paid in 2019 for claims incurred in 2019
Erstatningsavsetning pr 31.12.2019 for skader inntruffet i regnskapsåret 2019	41 939 690	955 741	3 772 641	2 230	46 670 302	Outstanding claims reserve 31.12.2019 for claims incurred in 2019
Anslått erstatningskostnader for regnskapsåret 2019	41 939 690	955 741	6 178 062	4 984	49 078 477	Estimated cost of claims incurred in 2019
Betalte erstatninger i 2019 for skader inntruffet før 01.01.2019	119 785 948	12 988	1 528 681	266 799	121 594 415	Claims paid in 2019 for claims incurred before 01.01.2019
Erstatningsavsetning pr 31.12.2019 for skader inntruffet før 01.01.2019	98 473 063	1 818 331	4 073 076	754 121	105 118 591	Outstanding claims reserve 31.12.2019 for claims incurred before 01.01.2019
Erstatningsavsetning pr 31.12.2018 for skader inntruffet før 01.01.2019	254 897 583	2 132 784	7 252 620	1 755 452	266 038 439	Outstanding claims reserve 31.12.2018 for claims incurred before 01.01.2019
Awklingsresultat tidligere år	-36 638 572	-301 466	-1 650 863	-734 532	-39 325 433	Net profit/loss on claim reserve previous years
Sum betalte skader	119 785 948	12 988	3 934 102	269 553	124 002 589	Total claims paid
<b>Sum endring i erstatningsavsetning</b>	<b>-114 484 830</b>	<b>641 288</b>	<b>593 097</b>	<b>-999 101</b>	<b>-114 249 546</b>	<b>Change in outstanding claims reserve</b>

## NOTE 5.2 GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Gjenforsikringsandelen av de forsikringstekniske avsetningene er vurdert for nedskrivningsbehov. Det er ikke foretatt noen nedskrivning da det ikke eksisterer indikasjoner på at reassurandørene ikke vil oppfylle sine forpliktelser.

## NOTE 5.2 REINSURERS SHARE OF TECHNICAL RESERVES

No write-down has been made of the reinsurer's share of technical reserves as there is no evidence to assume that reinsurers will not fulfil their obligations.



## NOTE 6 NORSK NATURSKADEPOOL

## NOTE 6 NATURAL PERILS POOL

Selskapet tegner naturskadeforsikring etter naturskadeforsikringsloven, og er gjennom dette medlem i Norsk Naturskadepool. Avsetning for ikke opptjent premie og erstatning fordeler seg som følger:

The company underwrites natural perils insurance in accordance with the Act on natural perils and is a member of the Norwegian Natural Perils Pool. Unearned premium reserve and outstanding claims reserve is allocated in the following way:

	<b>Brutto avsetning</b>	<b>Egen regning</b>	<b>Brutto avsetning</b>	<b>Egen regning</b>	
	<b>Gross reserve</b>	<b>For own account</b>	<b>Gross reserve</b>	<b>For own account</b>	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2018</b>	
Avsetning for ikke opptjent premie	3 261	3 261	3 174	3 174	Unearned premium reserve
Erstatningsavsetning	756 351	756 351	1 755 452	1 755 452	Outstanding claims reserve
<b>SUM</b>	<b>759 612</b>	<b>759 612</b>	<b>1 758 626</b>	<b>1 758 626</b>	<b>TOTAL</b>

## NOTE 7 SKATT

## NOTE 7 TAX

ÅRETS SKATTEKOSTNAD PÅ ORDINÆRT RESULTAT FORDELER SEG PÅ			CURRENT YEAR TAXATION BASED ON NET PROFIT / LOSS FOR THE YEAR	
	2019	2018		
25 % betalbar skatt	10 756 235	12 702 476	25 % payable tax	
Korrigering tidligere års skatter	-108 915	0	Correction previous year	
Endring i utsatt skatt over resultatregnskapet	-4 490 291	-5 937 971	Income statement change in deferred tax	
<b>Sum skattekostnad på ordinært resultat</b>	<b>6 157 029</b>	6 764 506	This years taxation based on net profit/loss for the year	
AVSTEMMING FRA NOMINELLE TIL EFFEKTIV SKATTESATS			RECONCILIATION FROM NOMINAL TO EFFECTIVE TAX RATE	
Årets resultat før skatt	44 586 176	22 363 829	This years net profit/loss before tax	
25% skatt av resultat før skatt	11 146 544	5 590 957	25 % tax on net profit/loss before tax	
Permanente forskjeller (fritaksmetoden)	-660 575	-474 678	Permanent differences	
Urealiserte verdiendringer - omfattet av fritaksmetoden	-4 232 392	1 722 716	Unrealised value changes	
Korrigering tidligere års skatter	-108 915	-74 490	Correction previous year	
Skatterenter	12 367	0	Interest on tax	
Sum	6 157 029	6 764 506	Taxation	
Effektiv skattesats	14%	30%	Effective tax rate	
BETALBAR SKATT I BALANSEN			TAX PAYABLE	
Resultat før skattekostnad	44 586 176	22 363 829	Net profit/loss before tax	
Permanente forskjeller (fritaksmetoden)	-2 642 298	-1 898 711	Permanent differences	
Urealiserte verdiendringer - omfattet av fritaksmetoden	-16 929 568	6 890 862	Unrealised value changes	
Endring i midlertidige forskjeller over resultat	17 961 164	28 064 513	Changes in temporary differences in income statement	
Skatterenter	49 466	0	Interest on tax	
Bruk tidligere års underskudd til fremføring	0	-4 610 586	Use of deferred losses	
Grunnlag for årets betalbar skatt (i skattekostnaden)	43 024 940	50 809 907	Basis for payable tax in this years taxation	
Forpliktelse ved periodeskatt 25 %	10 756 235	12 702 476	Tax liabilities 25 %	
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>10 756 235</b>	12 702 476	<b>Sum taxes payable</b>	
BEREGNING AV UTSATT SKATT / UTSATT SKATTEFORDEL OG ENDRING I UTSATT SKATT			DEFERRED TAX / DEFERRED TAX ASSET AND CHANGE IN DEFERRED TAX	
	Endring	Change		
MIDLERTIDIGE FORSKJELLER			TEMPORARY DIFFERENCES	
Tidligere års sikkerhetsavsetning	-27 131 024	217 048 192	244 179 216	Previous years Security reserve
Obligasjoner, rentefond og sertifikater	7 534 655	10 756 820	3 222 165	Bonds and certificates
Eiendom	1 635 205	5 761 499	4 126 294	Real Estate
Netto midlertidige forskjeller	-17 961 164	233 566 511	251 527 675	Total temporary differences
Grunnlag for utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-17 961 164	233 566 511	251 527 675	Basis for deferred tax / deferred tax asset in the balance sheet
25 % utsatt skatt	-4 490 291	58 391 628	62 881 919	25 % deferred tax
Utsatt skatt i balansen	-4 490 291	58 391 628	62 881 919	Net booked deferred tax (asset)
BALANSEFØRT UTSATT SKATT			CHANGE IN BOOKED DEFERRED TAX	
Utsatt skatt 01.01.			68 819 890	Deferred tax 01.01
Resultatført endring utsatt skatt		-4 490 291	-5 937 971	Booked change in deferred tax in the income statement
<b>Utsatt skatt 31.12</b>		<b>58 391 628</b>	62 881 919	Deferred tax December 31.12

I grunnlaget for utsatt skatt inngår ubeskattet sikkerhetsavsetning. Sikkerhetsavsetningen var NOK 271 310 240 pr. 31.12.2015, hvorav NOK 217 048 192 er ubeskattet pr. 31.12.2019 og inngår i balanseført utsatt skatt.

The basis for deferred tax includes security reserve untaxed. The security reserve was NOK 271 310 240 per 31.12.2015, of which NOK 217 048 192 is untaxed per 31.12.2019 and is included in deferred tax in the balance sheet.

## NOTE 8 LØNN OG HONORARER

## NOTE 8 GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	DAGLIG LEDER MANAGING DIRECTOR Erik Bratlie	STYRET BOARD OF DIRECTORS* Anne-Lise Løfsgaard	
Lønn	858 113	81 100	Salary
Pensjonskostnader	107 264	0	Pension costs
Annen godtgjørelse	116 058	0	Other reimbursements
<b>Sum</b>	<b>1 081 435</b>	<b>81 100</b>	<b>Total</b>

\* Styrets representanter som er ansatte i Statkraftkonsernet mottar, i henhold til konsernets retningslinjer, ingen godtgjørelse fra Statkraft Forsikring AS.

Daglig leder i Statkraft Forsikring AS inngår i Statkraftkonsernets pensjonsordninger som innfrir lovkravene om obligatorisk tjenstepensjon.

Antall årsverk i 2019 er 1.

Selskapet betaler finansskatt av lønn til daglig leder. I 2019 utgjorde dette NOK 38 905.

Kostnadsført revisjonshonorar for 2019 utgjør NOK 65 531 inklusive mva. Det er kostnadsført honorar for annen bistand fra revisor i 2019 på NOK 54 709 inklusive mva.

\* Members of The Board of who are employed by the Statkraft Group do not, according to group policy, receive any salary from Statkraft Forsikring AS.

The managing director in Statkraft Forsikring AS is a part of the Statkraft Group's pension schemes, which meets the legal requirements on mandatory occupational pensions.

On average the company employed 1 person in 2019.

The company pays a financial tax on the managing director's salary. The total sum in 2019 was NOK 38 905.

The ordinary audit fee for 2019 accumulated to NOK 65 531. Incurred expenses for audit related services in 2019 accumulated to NOK 54 709. Stated fee is inclusive VAT.

## NOTE 9 SALGSKOSTNADER

## NOTE 9 PAID AND RECEIVED COMMISSIONS

Salgskostnader utgjøres i sin helhet av påløpte provisjoner.

Commissions stem in their entirety from accrued commissions.



## NOTE 10 KAPITALKRAV

## NOTE 10 CAPITAL REQUIREMENTS

	31.12.2019	31.12.2018	
<b>Ansvarelig kapital</b>			<b>Liabile capital</b>
Basiskapital:			Basic capital:
- Kapitalgruppe 1	384 992 037	336 301 094	Type 1 equities
- Kapitalgruppe 2	17 356 392	16 615 711	Type 2 equities
- Kapitalgruppe 3	0	0	Type 3 equities
Sum basiskapital	402 348 429	352 978 986	Total basic capital
Supplerende kapital	0	0	Supplementary capital
<b>Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital</b>	<b>402 348 429</b>	<b>352 978 986</b>	<b>Available and eligible own funds</b>
<b>Ansvarelig kapital (MCR)</b>			<b>Liabile capital (MCR)</b>
Basiskapital:			Basic capital:
- Kapitalgruppe 1	384 992 037	336 301 094	Type 1 equities
- Kapitalgruppe 2	8 136 547	8 829 180	Type 2 equities
- Kapitalgruppe 3	0	0	Type 3 equities
Sum basiskapital	393 128 584	345 192 455	Total basic capital
Supplerende kapital	0	0	Supplementary capital
<b>Total tellende ansvarlig kapital MCR</b>	<b>393 128 584</b>	<b>345 192 455</b>	<b>Total eligible own funds to meet the MCR</b>
<u>Solvenskapitalkrav (SCR)</u>			<u>Solvency Capital requirement SCR</u>
Markedsrisiko	69 231 911	53 837 157	Market risk
Motpartsrisiko	40 330 731	45 604 440	Counterparty default risk
Helseforsikringsrisiko	8 377 942	7 187 750	Health underwriting risk
Skadeforsikringsrisiko	96 184 335	114 707 058	Non-life underwriting risk
Diversifisering	-56 628 950	-53 731 313	Diversification
Operasjonell risiko	5 233 537	8 978 512	Operational risk
<u>Solvenskapitalkrav (SCR)</u>	<u>162 729 506</u>	<u>176 583 604</u>	<u>Solvency Capital requirement SCR</u>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR</b>	<b>247%</b>	<b>200%</b>	<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>
<u>Minstekapitalkrav (MCR)</u>			<u>Minimum Capital requirement (MCR)</u>
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	73 228 278	79 462 622	Minimum Capital requirement upper level (45% of SCR)
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	40 682 377	44 145 901	Minimum Capital requirement lower level (25% of SCR)
Absolutt minstekapitalkrav (MEUR 3,7)	37 932 400	33 345 360	Absolutely minimum Capital requirement (MEUR 3,7)
Minstekapitalkrav (MCR)	40 682 375	44 145 901	Minimum Capital requirement (MCR)
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR</b>	<b>966%</b>	<b>782%</b>	<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>

### *Ansvarelig kapital til dekning av SCR*

Kapitalgruppe 1 består av MNOK 80 i innskutt egenkapital samt opptjent egenkapital. Kapitalgruppe 2 består av avsetning til naturskadefondet.

### *Ansvarelig kapital til dekning av MCR*

Kapitalgruppe 1 består av MNOK 80 i innskutt egenkapital samt opptjent egenkapital. Kapitalgruppe 2 utgjør 20% av Minstekapitalkrav MCR.

Sum basiskapital avviker fra sum innskutt og opptjent egenkapital i balansen på grunn av verdivurderingsprinsipper i henhold til Solvens II.

Kapitalkrav pr. 31.12.18 er oppdatert på grunnlag av nye estimater foretatt etter at årsregnskapet 2018 ble vedtatt.

### *Liabile capital to meet SCR*

Type 1 equities consist of MNOK 80 in paid in capital and retained earnings. Type 2 equities consist in full reserve for Natural Perils Fund.

### *Liabile capital to meet MCR*

Type 1 equities consist of MNOK 80 in paid in capital and retained earnings. Type 2 equities consist of 20% in full of reserve for Natural Perils Fund.

Total basic capital deviates from total paid in capital and retained earnings due to difference in principles for valuation according to Solvency II.

Calculated capital requirement as of 31.12.2018 is updated on the basis of new estimates made after the financial statement 2018 were approved.

## NOTE 11.1 FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI

## NOTE 11.1 FINANCIAL ASSETS BASED ON MARKET VALUE

Obligasjoner, rentefond, pengemarkedsfond, aksjefond finansielle derivater og eiendomsfond er regnskapsført til virkelig verdi pr. 31.12.2019.

Book value of bonds, certificates, money market funds, derivatives, equity funds and property fund are based on market value as of 31.12.2019

	Kostpris Cost	Nominell verdi Nominal value	Markedsverdi <sup>1)</sup> Market value <sup>1)</sup>	Kostpris Cost	Nominell verdi Nominal value	Markedsverdi <sup>1)</sup> Market value <sup>1)</sup>	
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	
<b>EIENDOMSFOND</b>							<b>PROPERTY FUND</b>
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	39 117 612		44 829 226	37 311 483		41 404 260	Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	402 923		452 809	384 680		418 197	Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS
<b>SUM EIENDOMSFOND</b>	<b>39 520 535</b>		<b>45 282 035</b>	<b>37 696 163</b>		<b>41 822 457</b>	<b>TOTAL PROPERTY FUND</b>
<b>AKSJEFOND</b>							<b>EQUITY FUNDS</b>
DNB Norge D	6 386 980		6 755 427	0		0	DNB Norge D
DNB Norge Selektiv E	22 257 890		28 451 844	0		0	DNB Norge Selektiv E
DNB Norge Selektiv (III)	0		0	13 968 251		15 695 372	DNB Norge Selektiv (III)
DNB Norge Selektiv (II)	0		0	9 237 680		7 913 599	DNB Norge Selektiv (II)
DNB Global Valutasikret	50 277 457		61 122 735	38 916 651		38 991 720	DNB Global Valutasikret
<b>SUM AKSJEFOND</b>	<b>78 922 328</b>		<b>96 330 005</b>	<b>62 122 582</b>		<b>62 600 691</b>	<b>TOTAL EQUITY FUNDS</b>
<b>SUM AKSJER OG ANDELER</b>	<b>118 442 863</b>		<b>141 612 040</b>	<b>99 818 745</b>		<b>104 423 148</b>	<b>TOTAL SHARES AND EQUITY FUNDS</b>
<b>OBLIGASJONER</b>							<b>BONDS</b>
Sum fylkes- og kommuneobligasjoner	44 979 400	45 000 000	45 217 048	72 581 600	72 000 000	73 122 555	Bonds - County councils
Sum OMF	42 726 780	41 000 000	42 352 417	77 332 980	75 000 000	77 462 009	Covered Bonds
Sum bank- og kredittforetaksobligasjoner	68 087 340	68 000 000	68 790 432	113 969 610	114 000 000	115 017 517	Bonds -Financial Institutions
Sum industri obligasjoner	31 995 000	32 000 000	32 349 466	52 377 300	52 000 000	52 457 824	Bonds - Industry
<b>SUM OBLIGASJONER MED FAST AVKASTNING</b>	<b>187 788 520</b>	<b>186 000 000</b>	<b>188 709 363</b>	<b>316 261 490</b>	<b>313 000 000</b>	<b>318 059 905</b>	<b>TOTAL BONDS WITH FIXED RETURN</b>
<b>RENTEFOND</b>							<b>INTEREST BEARING FUNDS</b>
Sum pengemarkedsfond	39 842 567		39 812 890	55 961 833		55 878 390	Total - Money Market funds
Sum globale obligasjonsfond	185 263 177		197 189 913	118 986 692		123 252 916	Total Global Bonds fund
<b>SUM RENTEFOND</b>	<b>225 105 744</b>		<b>237 002 803</b>	<b>174 948 525</b>		<b>179 131 306</b>	<b>TOTAL INTEREST BEARING FUNDS</b>
<b>SUM OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING</b>	<b>412 894 264</b>		<b>425 712 166</b>	<b>491 210 015</b>		<b>497 191 212</b>	<b>TOTAL BONDS AND OTHER SECURITIES WITH FIXED RETURN</b>
<b>ANDRE FINANSIELLE EIENDELER</b>							<b>OTHER FINANCIAL ASSETS</b>
Bankbeholdning, forvalter			2 062 716			2 821 087	Bank deposits, asset managers
<b>SUM ANDRE FINANSIELLE EIENDELER</b>			<b>2 062 716</b>			<b>2 821 087</b>	<b>TOTAL OTHER FINANCIAL ASSETS</b>
<b>GJENFORSIKRINGSDEPOTER</b>							<b>REINSURANCE DEPOT</b>
Gjenforsikringsdepoter			107 279			0	Reinsurance depot
<b>SUM GJENFORSIKRINGSDEPOTER</b>			<b>107 279</b>			<b>2 821 087</b>	<b>TOTAL OTHER FINANCIAL ASSETS</b>
<b>SUM INVESTERINGER</b>	<b>531 337 127</b>		<b>569 494 201</b>	<b>591 028 760</b>		<b>604 435 446</b>	<b>TOTAL FINANCIAL ASSETS</b>

1) Markedsverdi i note 11.1 er inklusive opptjente renter.

1) The interest is included in the market value in note 11.1.

	INTEREST-BEARING SECURITIES WITH FIXED RETURN			
	Markedsverdi Market Value	Gjennomsnittlig Average intrerest (%)		
		effektiv rente Average intrerest (%)	Durasjon (år) Durasjon (year)	
Pengemarkedsfond	39 812 890	2,24	0,20	Money Market funds
Obligasjoner Norge	188 709 363	2,32	2,73	Bonds Norway
Obligasjoner Global	197 189 913	2,45	7,83	Bonds Global
<b>Sum</b>	<b>425 712 166</b>	<b>2,37</b>	<b>4,59</b>	<b>Total</b>

#### AKSJEFOND

Pr. 31.12.2019 er selskapets aksjeinvesteringer i aksjefond notert i norske kroner. Det er valgt aksjefond med høy risikoprofil og frihetsgrad. Selskapets investeringer i aksjer kan maksimalt utgjøre 20 % av forvaltningsporteføljen.

Norske aksjefond har Oslo Børs Benchmark Indeks (RIN) som referanseindeks. Fondene investerer hovedsakelig i børsnoterte selskaper i Norge og kan ha større posisjoner i enkelt-selskaper og sektorer.

Globalt aksjefond har MSCI World Hedged som referanseindeks. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer/aksjefond notert på børser og regulerte markeder over hele verden. Investeringene har god spredning mellom selskaper, sektorer og land. Fondets investeringer er valutasikret i norske kroner.

#### EQUITY FUNDS

As of 31.12.2019 the company's investments in equity funds are noted in Norwegian kroner. Equity funds with a high risk profile and a high degree of freedom have been selected. The company's investments in equity funds are limited to maximum 20 % of total assets.

Norwegian equity funds use the Oslo Stock Benchmark Index (RIN) as a reference index. The funds invest mainly in listed companies in Norway and may have larger stakes in certain companies and sectors.

Global equity fund use MSCI World hedged as a reference index. The fund invests in equity/funds listed on exchanges and regulated markets worldwide. The investments are spread between companies, sectors and countries. Investments are hedged in NOK.



**NOTE 11.3 UREALISERT  
KURSTAP/-GEVINST**

**NOTE 11.3 UNREALISED  
GAINS AND LOSSES**

	Anskaffelses kostnad	Markedsverdi eksklusiv påløpte renter	Urealisert gevinst/tap 31.12.2019	Urealisert gevinst/tap 31.12.2018	Verdiendring på investeringer	
	Acquisition costs	Market value excluding accrued interest	Unrealised gains/losses 31.12.2019	Unrealised gains/losses 31.12.2018	Change in value on investments	
Obligasjoner	187 788 520	186 648 282	-1 140 239	-960 616	-179 623	Bonds
Rentefond	225 105 745	237 002 803	11 897 059	4 182 781	7 714 278	Interest Rate Funds
Aksjefond	78 922 328	96 330 005	17 407 677	478 109	16 929 568	Equity funds
API I IS, Eiendomsfond	39 117 612	44 829 226	5 711 614	4 092 777	1 618 836	API I IS, Property fund
API I AS, Eiendomsfond	402 923	452 809	49 886	33 517	16 369	API I AS, Property fund
<b>Sum investeringer</b>	<b>531 337 128</b>	<b>565 263 125</b>	<b>33 925 997</b>	<b>7 826 568</b>	<b>26 099 429</b>	<b>Total investments</b>

Markedsverdi er eksklusive opptjente renter.

The interest is excluded in the market value.

**VIRKELIG VERDI HIERARKI**

Virkelig verdi hierarkiet illustrerer graden av usikkerhet ved måling av virkelig verdi på selskapets finansielle eiendeler. I henhold til hierarkiet vil usikkerheten være minst for eiendeler hvor markedspriser er direkte observerbare på børs, mens usikkerheten rundt virkelig verdi vil være større for eiendeler hvor markedsprisen ikke kan observeres i markedet.

Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

- Nivå 1: Virkelig verdi fastsettes på grunnlag av noterte priser i aktive markeder.
- Nivå 2: Virkelig verdi fastsettes på grunnlag av etablerte beregningsmetoder som er basert på priser som er observerbare i et aktivt marked.
- Nivå 3: Virkelig verdi fastsettes på grunnlag av beregningsmetoder basert på markedsdata som ikke er observerbare.

Eiendeler innregnet til virkelig verdi	31.12.2019	Nivå 1 Level 1	Nivå 2 Level 2	Nivå 3 Level 3	Financial assets at fair value
Aksjer og andeler	141 612 040	35 207 271	106 404 770	0	Equity and shares
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	425 712 166	143 492 315	282 219 851	0	Bonds and other securities with fixed return
Andre finansielle eiendeler	2 062 716	2 062 716	0	0	Other financial assets
Gjenforsikringsdepoter	107 279	107 279	0	0	Reinsurance depot
<b>Sum</b>	<b>569 494 201</b>	<b>180 869 580</b>	<b>388 624 621</b>	<b>0</b>	<b>Total</b>

Det har ikke vært endringer i virkelig verdi målinger i løpet av rapporteringsperioden som har medført overføringer mellom nivåer. Statkraft Forsikring AS har ingen finansielle eiendeler som kommer inn under definisjonen i nivå 3.

**PRINSIPPER FOR FASTSETTELSE AV VIRKELIG VERDI**

*Aksjer og andeler* - Aksjer og andeler består av andeler i aksjefond og eiendomsfond. Norske aksjefond knytter seg til investering i aksjefond som hovedsakelig investerer i norske børsnoterte aksjer. Globale aksjefond er fokusert mot investeringer hvor man ser størst potensial for verdistigning og handler sine investeringer i utenlandsk valuta. Fondet Statkraft Forsikring AS har investert i er valutasekret i NOK. Virkelig verdi av andelene er basert på beregninger fra DNB Asset Management. DNB Asset Management beregner virkelig verdi ved å benytte markedsverdien av porteføljens finansielle instrumenter og bankinnskudd. For globale aksjefond omregnes verdien til NOK ved bruk av valutakurs på beregningstidspunktet. For ytterligere detaljer om eiendomsinvesteringer se note 11.5.

*Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning* - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning består av investeringer i obligasjoner, obligasjonsfond og pengemarkedsfond. Virkelig verdi av verdipapirene baseres på rapporter og beregninger foretatt av forvalterne DNB Asset Management og Nordea Investment Management. Forvalterne beregner verdier ut fra noterte priser og verdsettelsesmodeller basert på rentesatser, betalingsstrømmer og levetid. Investeringer i Statsobligasjoner, finansobligasjoner og industriobligasjoner er lagt i nivå 1.

*Andre finansielle eiendeler* - Andre finansielle eiendeler består av bankinnskudd. Virkelig verdi er fastsatt til nominell verdi.

*Gjenforsikringsdepoter* - Gjenforsikringsdepoter består av midler som er deponert hos frontende forsikringsselskap. Virkelig verdi er fastsatt til nominell verdi.

**FAIR VALUE HIERARCHY**

The fair value hierarchy illustrates the degree of uncertainty in the measurement of fair value on the financial assets. According to the hierarchy the uncertainty will be low on the assets with markets prices that are directly observable on the stock exchange, while the uncertainty of fair value will be higher on the assets where the market price is not observable in the market.

The hierarchy has the following levels:

- Level 1: Fair value is determined based on quoted prices in active markets.
- Level 2: Fair value is determined by calculation based on prices and input observable in active markets.
- Level 3: Fair value is determined by calculation based on market data which is not observable.

There have been no changes to the fair value measurements during the reporting period that have resulted in transfers between levels. No financial assets is categorised in level 3.

**FAIR VALUE MEASUREMENT PRINCIPLES**

*Equity/ Equity funds* - Equity/ Equity funds include shares in equity and property funds. Norwegian equity funds are mainly investing in Norwegian quoted shares. Shares in global equity funds have higher risk profile and trades are done in foreign exchange. The Equity fund invested in by Statkraft Forsikring AS is hedged in NOK. Fair values of equity funds are based on calculations performed by the fund manager, DNB Asset Management. DNB Asset Management calculated fair value based on quoted prices of the financial investments and bank balance. Shares in global equity funds are converted to NOK by the fund manager based on exchange rate when calculated. See note 11.5 for further details about property investments.

*Bonds / Money market funds* - Bonds / Money market funds include investments in bonds, bonds funds and money market funds. Fair value is based on reports and calculations received from fund managers DNB Asset Management and Nordea Investment Management. The fund managers report fair values based on quoted prices and calculations with inputs like cash flows, rate of interest and terms of maturity. Bonds in governmental, financial institutions and industry are categorized in level 1.

*Other financial assets* - Other financial assets are bank deposits held by fund manager. Fair value is face value.

*Reinsurance depot* - reinsurance depot held by insurance company handling the claims. Fair value is face value.

## NOTE 11.5 EIENDOMSFOND

## NOTE 11.5 PROPERTY FUND

<b>Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Aberdeen Property Fund Norge I IS</b>
Investeringer i eiendomsfond 01.01.	41 404 260	38 757 879	Investment property fund 01.01.
Tilgang	1 806 129	1 760 406	Additions
Netto endring i virkelig verdi	1 618 836	885 975	Net changes in fair value
<b>Investeringer i eiendomsfond IS 31.12.</b>	<b>44 829 226</b>	<b>41 404 260</b>	<b>Investment property fund IS 31.12.</b>

<b>Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Aberdeen Property Fund Norge I AS</b>
Investeringer i eiendomsfond AS 01.01.	418 197	391 462	Investment property fund AS 01.01.
Tilgang	18 244	17 782	Additions
Netto endring i virkelig verdi	16 369	8 952	Net changes in fair value
<b>Investeringer i eiendomsfond AS 31.12.</b>	<b>452 809</b>	<b>418 197</b>	<b>Investment property fund AS 31.12.</b>

Pr 31.12.2019 består selskapets investeringer i eiendom av andeler i et eiendomsfond, Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS. Fondet har investeringer i 32 eiendommer og en samlet restløpetid på 5,8 år på leiekontraktene. Statkraft Forsikrings investeringer i eiendom kan maksimalt utgjøre 10 % av forvaltningsporteføljen.

Investeringer i eiendomsfond er vurdert til virkelig verdi basert på beregnet verdijustert egenkapital oppgitt kvartalsvis av Aberdeen Asset Management. Selskapet Aberdeen Asset Management har lang erfaring i å verdsette denne typen investeringer. De verdier som framkommer tilsvarer antatte markedsverdier, i transaksjoner mellom uavhengige parter.

Det foreligger ingen vesentlige kontraktuelle forpliktelser til å kjøpe ytterligere andeler i eiendomsfondet

Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden gevinsten eller tapet oppstår. Den siste verdsettelsen av verdijustert egenkapital ble foretatt 31.12.2019.

Årets utbetalinger knyttet til investering i eiendomsfond utgjør NOK 1 856 447 i 2019. (2018: NOK 1 800 094).

As of 31.12.2018 the company's investments in real estate consist of shares in a property fund with investments in Norway. The property fund Aberdeen Property Fund Norway I IS/AS has a portfolio consisting of 30 properties and an overall remaining lease period of 5.6 years. Statkraft Forsikring AS' investments in real estate are limited to maximum 10 % of total assets.

Investment property is valued at its fair value based on adjusted shareholders equity calculated quarterly by Aberdeen Asset Management. The fair value represents the amount at which the assets could be exchanged between a knowledgeable, willing buyer and seller in an arm's length transaction at the date of valuation.

There are no restrictions on when the investment properties can be realised.

Changes in fair value are recognised in the period to which the profit/loss relates. The latest valuation was carried out on 31.12.2019.

This year's payments from the investment in the property fund was NOK 1 856 447 in 2019. (2018: NOK 1 800 094).



## NOTE 12.1 SPESIFIKASJON AV ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

## NOTE 12.1 SPECIFICATION OF OTHER SHORT TERM RECEIVABLES

	31.12.2019	31.12.2018	
Aberdeen leieinntekter for 4.kvartal	457 718	442 708	Aberdeen income 4.quarter
<b>SUM ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER</b>	<b>457 718</b>	<b>442 708</b>	<b>TOTAL OTHER SHORT TERM RECEIVABLES</b>

## NOTE 12.2 SPESIFIKASJON AV ANDRE INNTEKTER

## NOTE 12.2 SPECIFICATION OF OTHER INCOME

Andre inntekter på NOK 734 325 utgjør i sin helhet renteinntekter på driftskonto bank.

Other income of NOK 734 325 consists entirely of interest income on bank deposits.

## NOTE 13 VERDSETTELSE FORSIKRINGSFORPLIKTELSE- SOLVENSFORMÅL OG ÅRSREGNSKAP

## NOTE 13 VALUATION OF INSURANCE LIABILITIES – SOLVENCY AND FINANCIAL STATEMENTS

	Solvens-balanse Solvency II balance	Årsregnskap Financial statement	Forskjell i verdsettelse Difference in valuation	
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	
Sum eiendeler	658 668 498	663 001 683	-4 333 185	Total assets
Sum forpliktelser	-256 320 069	-243 566 972	-12 753 097	Total liabilities
<b>Sum egenkapital</b>	<b>402 348 429</b>	<b>419 434 712</b>	<b>-17 086 283</b>	<b>Total equity</b>

### FORSKJELL I VERDSETTELSE

Tekniske avsetninger for årsregnskapsformål, avsetning for ikke opptjent brutto premie og brutto erstatningsavsetning, erstattes av beste estimat og risikomargin i Solvens II-balansen. Beste estimat består av premie- og erstatningsavsetninger. I tillegg vil gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse erstattes av gjenforsikringsandel av beste estimat.

*Beste estimat erstatningsavsetning i Solvens II-balansen*  
Beregnet som diskonterte fremtidige kontantstrømmer av forventede erstatningsutbetalinger.

*Beste estimat premieavsetning i Solvens II-balansen*  
Brutto ikke opptjent premie multipliseres med anslått combined ratio og resultatet diskonteres (basert på opptjent premie år 1).

### Risiko Margin

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

### DIFFERENCE IN VALUATION

Technical reserves for Financial Statement purposes, gross premium reserves and gross claim reserves, are replaced by best estimate and risk margin in Solvency II balance. Best estimate consists of premium- and claim reserves. In addition reinsurance share of gross technical reserves will be replaced by reinsurance share of best estimate.

*Best estimate claims reserve in Solvency II balance*  
The best estimate is calculated as discounted future cash flows from expected claims payments.

*Best estimate reserve premium in Solvency II balance*  
Unearned premium gross multiplied by the estimated combined ratio and the results discounts (based on earned premiums year 1).

### Risk margin

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

## NOTE 14 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Statkraft Forsikring AS er et skadeforsikringselskap eid 100 % av Statkraft AS, og kan overta direkte forsikring og gjenforsikring knyttet til selskaper i Statkraftkonsernet. Selskapet overtar primært risiko som koassurandør.

Transaksjoner med andre selskap i Statkraftkonsernet fremgår av tabellen under:

## NOTE 14 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Statkraft Forsikring AS is a non-life insurance company owned 100 % by Statkraft AS and may undertake direct insurance and reinsurance linked to companies in the Statkraft Group. Primarily, the company accepts risks in its capacity as a coinsurer.

Transactions with related parties in the Statkraft Group are listed in the table below:

	31.12.2019	31.12.2018	
Premieinntekter	43 454	12 874	Premiums
<b>SUM INNBETALINGER FRA NÆRSTÅENDE PARTER</b>	<b>43 454</b>	<b>12 874</b>	<b>SUM INCOME FROM RELATED PARTIES</b>
Betalte erstatninger	21 802 920	858 293	Claims paid
Administrasjonskostnader	3 149 610	3 203 575	Administrative expenses
<b>SUM UTBETALINGER TIL NÆRSTÅENDE PARTER</b>	<b>24 952 530</b>	<b>4 061 868</b>	<b>SUM PAYMENTS TO RELATED PARTIES</b>

## NOTE 15 STYRING AV FORSIKRINGSRISIKO OG FINANSIELL RISIKO

Overvåking, måling, styring og kontroll av de ulike risikoeksponeringer som Statkraft Forsikring AS er utsatt for, er en del av den vanlige driften av selskapet. Finansiell risiko sammenstilles med forsikringsrisiko for egen regning i evalueringen av selskapets samlede eksponering i forhold til den faktiske bufferkapitalen i selskapet. Administrasjonens løpende overvåkning av forsikringsrisiko og finansiell risiko er skalert i forhold til selskapets virksomhet.

### FORSIKRINGSRISIKO SKADEFORSIKRING

Inngåelse av en forsikringskontrakt innebærer for forsikringsgiver at man påtar seg en forpliktelse til å utbetale erstatning i henhold til vilkårene dersom et skadetilfelle inntreffer. Det er usikkerhet knyttet til om skadetilfeller inntreffer, når de eventuelt inntreffer og hvor store konsekvensene og erstatningsforpliktelsene blir.

I og med at Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringsselskap for Statkraftkonsernet, har selskapet i begrenset grad anledning til å øke antallet ensartede og ikke ensartede forsikringer. Selskapet blir som en følge av dette mer sårbart overfor endringer i antall skader (skadefrekvens) og erstatningsforpliktelsenes størrelse. Skadefrekvensen kan påvirkes av blant annet kvaliteten og hyppighet av vedlikehold. Erstatningsforpliktelsenes størrelse blir påvirket av kostnader til utbedring av skade, pris på råmaterialer som metall, omsetningspris for energi, nedbørsmengde og temperatur. For å motvirke dette ved å øke porteføljen eller diversifiseringen i tegnede forsikringer, søker Statkraft Forsikring AS å overta flest mulig antall og typer forsikringer innen konsernet.

Statkraft Forsikring AS inngår hovedsakelig forsikringskontrakter der det er relativt kort tid fra skadetidspunkt, skaderapportering og endelig erstatningsoppgjør (korthalet risiko). Antallet forsikringskontrakter er relativt begrenset og inngås som regel kun med 12 måneders varighet. Økning i skadefrekvens og gjennomsnittlig erstatningsforpliktelse ut over det som er grunnlaget for premieberegningen for forsikringsselskapene, vil påvirke resultatet i selskapet direkte. Samtidig har selskapet ved den type forsikringskontrakter man overtar, en mulighet til hurtig å justere forsikringspremiene ved forfall dersom skadefrekvens og gjennomsnittlig erstatningsforpliktelse ved forsikringskontraktene tilsier dette.

Siden Statkraft Forsikring AS i utgangspunktet er vesentlig eksponert for endring i skadefrekvens og gjennomsnittlig erstatningsforpliktelse, har selskapet retningslinjer som tilsier at maksimalt tap pr skadehendelse og maksimalt tap pr forsikringskontrakt skal begrenses. Dette gjøres enten ved utforming av de ulike forsikringskontraktene eller ved kjøp av reassurans.

Kjøp av reassurans som gir en øvre grense for selskapets maksimale tap pr skadehendelse og maksimalt tap pr forsikringskontrakt, gjør at selskapet blir mindre påvirket av både endringer i skadefrekvens og erstatningsforpliktelsens størrelse.

## NOTE 15 MANAGING INSURANCE RELATED AND FINANCIAL RISKS

The monitoring, measuring, managing and control of the different risks to which Statkraft Forsikring AS is exposed is part of the normal operations of the company. Financial risk is combined with the underwriting risk for own account when evaluating the company's total risk exposure in relation to the actual buffer capital in the company. The day-to-day monitoring of insurance risk and financial risk by management is scaled in relation to the volume of business in the company.

### INSURANCE RISK - NON-LIFE INSURANCE

The writing of an insurance contract means that the insurer takes on a commitment to pay compensation pursuant to the contract conditions should an insurance event take place. There are uncertainties as to whether insurance events take place, when they take place and the extent of the consequences and the compensation commitments.

Statkraft Forsikring AS is a self-insurance company for the Statkraft Group and has therefore only limited opportunities to increase the number of homogeneous and non-homogeneous insurances. As a result, the company is more vulnerable to changes in the number of events (claims frequency) and in the size of compensation commitments. Claims frequency may be affected by for example the quality and frequency of maintenance. The size of compensation commitments are affected by the cost of repairs, price of raw materials such as metal, the sales price for energy, the amount of precipitation and temperature. In order to counteract this, Statkraft Forsikring AS strives to increase the portfolio or the diversification in underwriting by taking over as many insurances and types of insurances as possible, within the Group.

For the most part, Statkraft Forsikring AS takes on insurance contracts in which the period from time of event, reporting of event and final compensation (short-tailed risk) is relatively short. The number of insurance contracts is relatively limited and as a rule these are concluded for a 12-month period only. Increases in claims frequency and in average compensation commitment in excess of the basis for the calculation of premium for insurance companies will have a direct effect on the company's result. However, the type of insurance contracts taken over by the company allow rapid adjustment of the insurance premium from due date if this is necessary in view of claims frequency and average compensation commitment in the insurance contracts.

In view of the fact that Statkraft Forsikring AS basically has high exposure to changes in claims frequency and in average compensation commitment, the company has guidelines which state that maximum loss per event and maximum loss per insurance contract is to be limited. This is effected either in the formulation of the different insurance contracts or by purchasing reinsurance.

Purchasing reinsurance, providing an upper limit for the company's maximum loss per event and maximum loss per insurance contract, has the effect that the company is less sensitive to changes in claim frequency and changes in the size of compensation commitments.



## FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko stammer primært fra selskapets kapitalforvaltning og kan inndeles i markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Styret i Statkraft Forsikring AS har vedtatt retningslinjer for kapitalforvaltning som regulerer hvorledes forvaltningen skal organiseres og overvåkes. Kredittrisiko knyttet til reassurandørene søkes styrt ved kriterier fastsatt i selskapets retningslinjer for forsikringsområdet.

Retningslinjer for kapitalforvaltning gir klare rammer for selskapets aktivaallokering (målsatt andel pr aktivaklasse). Videre er det gitt øvre og nedre grenser for andel investert i hver enkelt aktivaklasse. Aktivaallokeringen skal søkes holdt innenfor disse rammene til enhver tid. Den strategiske aktivaallokeringen er fastsatt med tanke på risikospredning (diversifisering) i totalporteføljen for å få høyest mulig avkastning gitt akseptabel risiko. Akseptabel risiko er gitt ved et Value at Risk beregnet tap over en 12 måneders horisont.

Selskapets retningslinjer for kapitalforvaltning tillater investering i pengemarkedsfond, aktivt forvaltede obligasjoner i Norge, utenlandske rentefond, norske aksjefond, globale aksjefond og eiendom. Det vises for øvrig til note 11.

### Markedsrisiko

For renteporteføljen er markedsrisikoen knyttet til renterisiko som følge av endring i rentenivå. Styret har fastsatt grenser for renterisiko ved ramme for durasjon. Videre styres renterisikoen ved spredning på korte og lengre renteplasseringer, samt norske og globale plasseringer. Videre er det også gitt rammer pr sektor, som til en viss grad er risikoreduserende.

Markedsrisiko i aksjeporteføljen er risiko for verdifall som følge av redusert aksjekurs. Aksjekursrisiko er søkt redusert ved spredning på både norske og globale aksjer. For ytterligere risikospredning er aksjeporteføljen plassert i aksjefond som gir en ytterligere diversifisering.

Eiendomsrisiko stammer fra for eksempel endringer i markedspris, utleiegrad mv. Eiendomsrisikoen er søkt styrt ved eierandeler i et eiendomsfond hvor man får eksponering mot ca. 30 næringsbygg med geografisk spredning.

### Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som følge av at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser. Retningslinjer for kapitalforvaltning regulerer kredittrisikoen ved kredittgrense pr enkelt motpart. Retningslinjer for forsikringsområdet regulerer kredittrisikoen ved å stille krav til at reassurandører har en kredittrating på minimum A- hos Standard and Poor's eller tilsvarende fra et annet uavhengig ratingbyrå. Både eksponering pr motpart i investeringsporteføljen og rating hos reassurandørene overvåkes løpende.

## FINANCIAL RISK

Financial risk arises primarily from the company's investment management and can be divided into market risk, credit risk and liquidity risk. The Board of Statkraft Forsikring AS has adopted investment asset management guidelines that control how the asset management is to be organised and monitored. Credit risk linked to reinsurers is managed on the basis of criteria stipulated in the company's insurance guidelines.

The asset management guidelines provide a clear framework for the company's financial asset allocation (share objective per asset class). Moreover, upper and lower limits are stipulated for each individual assets class. Asset allocation shall as far as possible be kept within these limits at all times. The strategic assets allocation is set to ensure risk spreading (diversification) in the total portfolio in order to ensure the highest possible return at an acceptable risk. Acceptable risk is calculated on the basis of a Value at Risk loss over a 12-month period.

The company's asset management guidelines allows investments in money market funds, actively managed bonds in Norway, foreign interest-bearing funds, Norwegian equity funds, global equity funds and property. Reference is made to Note 11.

### Market risk

In the interest portfolio, the market risk consists of risk of a drop in value resulting from changes in the interest level. The Board has stipulated limits for interest risk specifying a framework for duration. Interest risk is also controlled by spreading the risk between short and longer interest bearing placements and distributing between Norwegian and global placements. Frameworks are also specified per sector, which to a certain extent is risk-reducing.

Market risk in the equity portfolio consists of risk of drop in value resulting from reductions in share prices. Share price risk is reduced by spreading investments between Norwegian and global shares. For further spreading of risk, the share portfolio is placed in unit trust funds providing further diversification.

Property risk arises when for example there are changes in market price, degree of letting etc. Property risk is controlled by owning shares in a property fund involving approximately 30 commercial buildings with a geographical spread.

### Credit risk

Credit risk is a risk of loss resulting from a contracting party failing to fulfil its commitments. The asset management guidelines controls credit risk by stipulating a credit limit for each individual contracting party. The insurance guidelines controls credit risk by requiring the reinsurers to have a minimum Standard and Poor's rating of A- or similar from another independent rating agency. Both exposure with regard to contracting parties in the investment portfolio and ratings for reinsurers are monitored on an ongoing basis.

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet har manglende evne til å gjennomføre pliktig betalinger ved forfall, eller ved at man må realisere investeringer til en lav pris for å møte sine forpliktelser. Selskapets likviditetsrisiko styres av særskilte retningslinjer for likviditetsstyring. Jevnlig utarbeides det prognoser over forventede inn- og utbetalinger. Kontantbeholdningen holdes på et nivå hvor man til en hver tid ut fra gjeldende prognose kan dekke alle sine forpliktelser de neste 3 måneder. Retningslinjer for kapitalforvaltning gir rammer for hvor stor andel som av selskapets midler som skal plasseres i meget likvide aktiva slik som pengemarkedsfond og statsobligasjoner.

#### STYRING AV SAMLET RISIKOEKSPONERING

I henhold til Finansforetaksloven skal forsikringsselskap årlig gjennomføre en egen risiko og solvens analyse (ERSA). Statkraft Forsikring AS har pr. 31.12.2018 gjennomført en egen risiko og solvens analyse og utarbeidet rapport. Rapporten beskriver selskapets samlede risikoeksponering og solvensvurdering.

#### Liquidity risk

Liquidity risk is a risk whereby the company is unable to fulfil its payment obligations on date due, or that investments must be capitalised at a low price in order to fulfil obligations. The company's liquidity risk is managed on the basis of special liquidity guidelines. Forecasts of anticipated receipts and payments are prepared on a regular basis. Cash reserves are kept at a level whereby all obligations can be covered for the next three months, based on the ruling forecast. The asset management guidelines provide frameworks for the maximum share of the company's funds that may be placed in very liquid assets such as money-market funds and government bonds.

#### MANAGING OVERALL RISK EXPOSURE

According to Finansforetaksloven, insurance companies shall annually conduct its own risk and solvency analysis (ORSA). Statkraft Forsikring AS has per 31.12.2018 conducted an own risk and solvency analysis and prepared a report. The report describes the company's overall risk exposure and solvency assessment.







Til generalforsamlingen i Statkraft Forsikring AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Statkraft Forsikring AS' årsregnskap som viser et totalresultat på kr 38 429 147. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over utvikling i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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



*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

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

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

**Uttalelse om andre lovmessige krav***Konklusjon om årsberetningen*

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

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000

«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 28. februar 2020  
Deloitte AS

  
**Gry Kjersti Berget**  
statsautorisert revisor







To the General Meeting of Statkraft Forsikring AS

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### Report on the Audit of the Financial Statements

#### *Opinion*

We have audited the financial statements of Statkraft Forsikring AS showing a net profit of NOK 38 429 147. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2019, the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements are prepared in accordance with law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2019, and 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.

#### *Basis for Opinion*

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

#### *Other information*

Management is responsible for the other information. The other information comprises information in the annual report, except the financial statements and our auditor's report thereon.

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

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

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

#### *Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements*

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the preparation in accordance with law and regulations, including fair presentation of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable

the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

#### *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*

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

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

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

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

#### Report on Other Legal and Regulatory Requirements

##### *Opinion on the Board of Directors' report*

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



*Opinion on Registration and Documentation*

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

Oslo, 28 February 2020  
Deloitte AS

Gry Kjersti Berget  
State Authorised Public Accountant (Norway)

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



# GENERELL INFORMASJON OM STATKRAFT FORSIKRING AS

## ABOUT STATKRAFT FORSIKRING AS

Statkraft Forsikring AS  
Postboks 200 Lilleaker  
0216 OSLO  
NORWAY

Besøksadresse/  
Visitors address: Lilleakerveien 6

Telefon/Phone: (+47) 24 06 70 00

E-mail: [insurance@statkraft.com](mailto:insurance@statkraft.com)

Daglig leder/  
Managing Director: Erik Bratlie

Telefon/Phone: (+47) 24 06 73 85

Mobiltelefon/Cell phone: (+47) 47 86 66 10









## Statkraft Forsikring AS

Lilleakerveien 6  
P O Box 200 Lilleaker  
NO - 0218 OSLO  
Norway

Tel: +47 24 06 70 00

[insurance@statkraft.com](mailto:insurance@statkraft.com)

[www.statkraft.com](http://www.statkraft.com)