
STATKRAFT FORSIKRING AS
ÅRSRAPPORT 2020
ANNUAL REPORT 2020



INNHALDSFORTEGNELSE

TABLE OF CONTENTS

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



STATKRAFTKONSERNET

Statkraft er et ledende internasjonalt selskap innen vannkraft og Europas største leverandør av fornybar energi. Konsernet produserer vannkraft, vindkraft, solkraft og gasskraft og leverer fjernvarme. Statkraft er en global markedsaktør innen energihandel.

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 årlig produksjon på over på 1 TWh fjernvarme.
- I dag, med en konsolidert kraftproduksjon på totalt 61 TWh i 2020, 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 17 land
- Over 100 års erfaring som leverandør av ren energi

THE STATKRAFT GROUP

Statkraft is a leading company in hydropower internationally and Europe's largest generator of renewable energy. The Group produces hydropower, wind power, solar power, gas-fired power and supplies district heating. Statkraft is a global company in energy marked operations.

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 production per year of 1 TWh district heating.
- Today, with a total consolidated power generation of 61 TWh in 2020, 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 17 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 tegne 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.

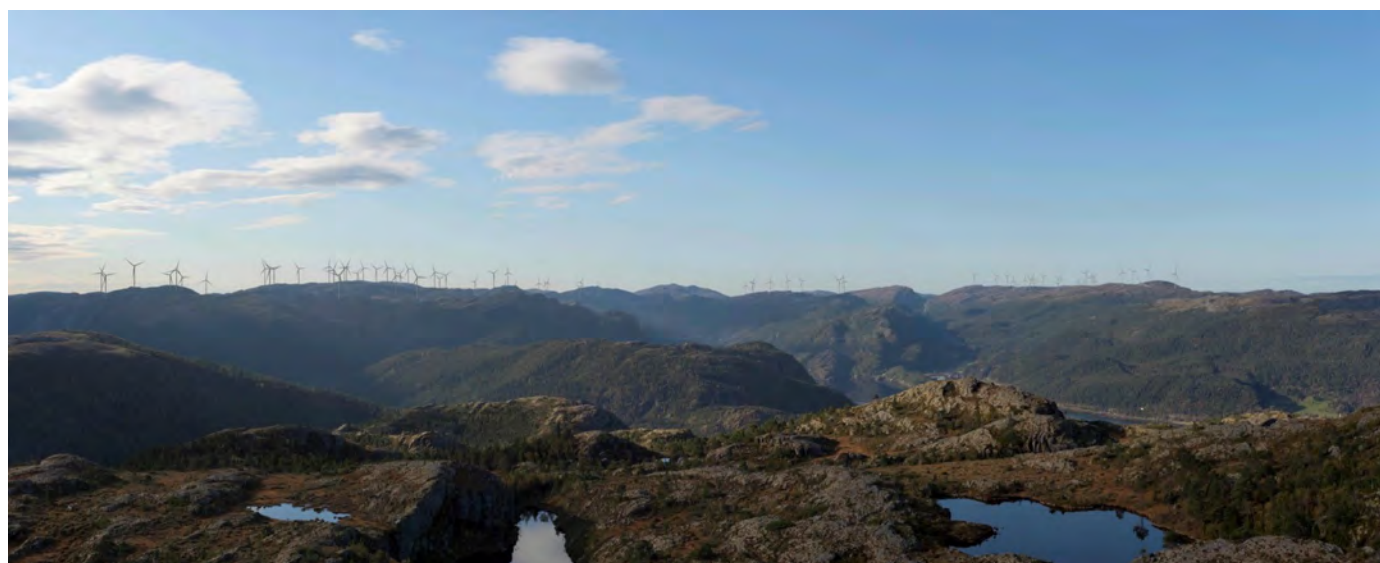
Statkraft Forsikring AS is licensed for writing direct insurance as well as reinsurance, though only on business for subsidiaries of the Statkraft Group (companies in which Statkraft AS directly or indirectly has a stake of more than 50 %).

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.

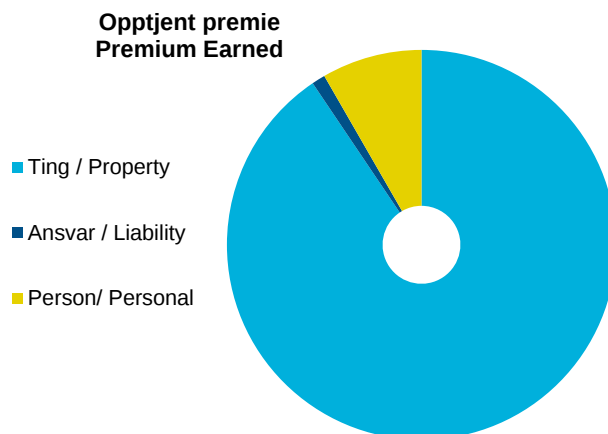


FORSIKRING

Premieinntekter kommer hovedsakelig fra ting-, avbrudd og vanntapsforsikringer

INSURANCE

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



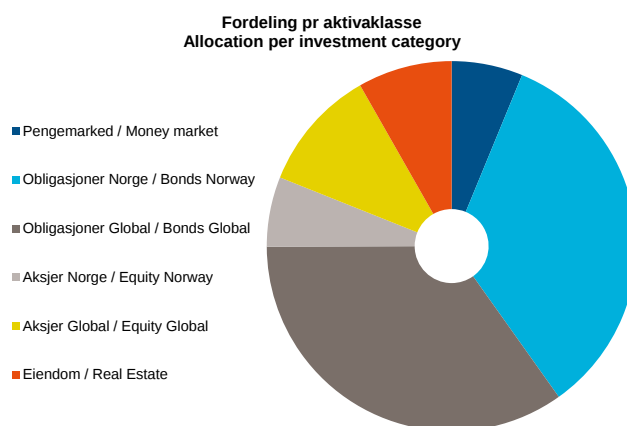
	Ting/Avbrudd Property/BI	Andre Other	Total 2020	2019	
Skadeprocent	162,3 %	87,8 %	155,3 %	75,3 %	Loss ratio
Kostnadsprosent	19,3 %	20,3 %	19,4 %	20,5 %	Expense ratio
Combined ratio	181,6 %	108,1 %	174,6 %	95,8 %	Combined ratio

KAPITALFORVALTNING

I 2020 har aktivaallokeringen vært holdt relativt stabil jfr. selskapets retningslinjer for kapitalforvaltning. Samlet avkastning på porteføljen ble på 7,51 %.

ASSET MANAGEMENT

The asset allocation was held fairly stable in 2020, in accordance with the investment policy. The total return on investments for the portfolio was 7.51 %.



Avkastning	2020	2020	2019	Investment Return
Pengemarked	1,32%	0,62%	1,85%	Money Market
Obligasjoner Norge	4,98%	4,55%	2,23%	Bonds Norway
Obligasjoner Global	6,08%	5,79%	6,70%	Bonds Global
Aksjer Norge	15,54%	4,57%	29,91%	Equity Norway
Aksjer Global	10,10%	9,29%	26,20%	Equity Global
Eiendom	9,06%	9,06%	7,95%	Real Estate
SUM	7,51%	5,91%	7,36%	TOTAL



VINDKRAFT I STATKRAFT

Vindkraft er en av de raskest voksende energikildene i verden. Statkraft har bygget ut landbasert vindkraft i rundt 20 år, og er den ledende produsenten av vindkraft i Nord-Europa.

Vindkraft i Brasil

Statkrafts vindkraftprosjekt Ventos de Santa Eugenia i Brasil er Statkrafts største i sitt slag i Sør-Amerika og vil doble selskapets produksjonskapasitet for fornybar energi i Brasil.

Statkraft Brasil kjøpte i 2019 et vindprosjekt på 660 MW fra en lokal utvikler. Takket være den teknologiske utviklingen, innlemmelsen av nye arealer og det lokale Statkraft-teamets redesign av prosjektet, er det opprinnelige prosjektet utvidet med cirka 450 MW til hele 1,1 GW.

Bygging av 519 MW vindkraft er første del av dette utviklingsprosjektet og består av 91 vindturbiner fordelt på ti vindparker i delstaten Bahia, der Statkraft allerede har tre vindparker fra før. Prosjektet vil benytte de største vindturbinene Statkraft har tatt i bruk på land og vil produsere nærmere 2,3 TWh fornybar energi pr. år - nok til å forsyne mer enn 1,1 millioner brasilianske hjem med strøm.

Prosjektet er forventet ferdigstilt i juni 2023.

Vindkraft i Norge

Storheia er den største vindparken i prosjektet Fosen Vind, som er Europas største vindkraftprosjekt på land. Storheia er også den største vindparken i Norge.

Byggingen av vindparken tok til i 2016, og den har vært i drift siden slutten av 2019. Anlegget består av 80 turbiner med tårnhøyde på 87 meter.

Storheia vindpark har installert effekt på 288 MW og årsproduksjon på 1 000 GWh.

WINDPOWER IN STATKRAFT

Wind power is one of the fastest growing energy sources in the world. Statkraft has developed onshore wind power for around 20 years and is the leading producer in Northern Europe.

Windpower in Brazil

Statkraft's windpower project Ventos de Santa Eugenia wind in northeast of Brazil is Statkraft's largest wind project in South America and will more than double its renewable energy capacity in Brazil.

In 2019, Statkraft Brazil acquired a 660 MW wind project from a local developer. Helped by the technological evolution of wind turbines and incorporation of new areas, the local Statkraft team has redesigned the initial project allowing it to expand by approximately 450 MW to 1.1 GW.

The 519 MW wind project entails 10 wind farms with a total of 91 turbines in the state of Bahia, located close to Statkraft's existing Bahia wind power assets. Given the excellent wind conditions in the area, the project will generate almost 2.3 TWh of renewable energy per year, enough to supply 1.17 million Brazilian homes.

The project is expected completed in June 2023.

Windpower in Norway:

Storheia is the largest wind farm in the Fosen Vind project, which is Europe's largest onshore wind power project.

Storheia is also the largest wind farm in Norway.

The construction of the wind farm began in 2016, and it has been in operation since the end of 2019. The plant consists of 80 turbines with a tower height of 87 meters.

Storheia wind farm has installed capacity of 288 MW and annual production of 1,000 GWh.



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 egenforsikringsselskap eiet av Statkraft AS. Selskapet har forretningsadresse i Oslo og har konsesjon som skadeforsikringsselskap.

Statkraft Forsikring AS sin drift har i 2020 ikke vært vesentlig påvirket av koronasituasjonen. Selskapets eksponeringer og virksomhet herunder utkontrakterte leveranser har vært opprettholdt på et normalt nivå.

Selskapet har i 2020 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 2020 har selskapet hatt eksponering innen forsikringsbransjene ting, avbrudd, person og ansvar. Statkraft Forsikring AS overtar i hovedsak risiko som reassurandør for frontende forsikringsselskap. 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 2020.

FORRETNINGSMESSIG UTVIKLING

Selskapets premieinntekter for egen regning i 2020 var NOK 52 283 688. Hvilket er en økning på NOK 3 858 707 fra i fjor.

I 2020 utbetalte Statkraft Forsikring AS erstatninger på til sammen NOK 85 859 265, hvilket er en reduksjon på NOK 38 143 324 i forhold til det som ble utbetalt i 2019.

Sum erstatninger for egen regning i 2020 utgjør NOK 81 180 184, hvilket er en økning på NOK 44 707 236 i forhold til 2019.

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.

Statkraft Forsikring AS operations in 2020 have not been seriously influenced by the coronavirus pandemic. The company's exposure and operations including outsourced services have been on a normal level.

In 2020 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 2020 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 2020.

BUSINESS DEVELOPMENT

The company's premium earned for own account in 2020 was NOK 52 283 688, which is an increase of NOK 3 858 707 from last year.

In 2020, Statkraft Forsikring AS paid a total of NOK 85 859 265 in claims, a decrease of NOK 38 143 324 compared with claims paid in 2019.

In 2020 claims incurred for own account was NOK 81 180 184, an increase of NOK 44 707 236 compared with claims incurred for own account in 2019.

STYRETS ÅRSBERETNING - BOARD OF DIRECTORS' REPORT

Translation has been made for information purpose only

KAPITALFORVALTNING

I 2020 var aktiva allokeringen i investeringsporteføljen relativ 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 2020 i forhold til styrets vedtatte rammer. Det har videre ikke oppstått nye forhold ved inngangen til 2021 som har hatt vesentlig betydning på risikonivået.

Ved utgangen av 2020 har Statkraft Forsikring AS en investeringsportefølje på NOK 605 549 818. Dette er en økning på NOK 36 055 616 fra 2019. Av porteføljen er 75 % investert i rentemarkedet, 17 % i aksjemarkedet og 8 % i eiendom. Avkastning på forvaltede midler har vært 7,51 % i 2020, noe som er marginal økning sammenlignet med avkastningen på 7,36 % i 2019.

ORGANISASJON

Selskapet har hatt en kvinnelig ansatt i 2020. 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.

I løpet av 2020 overtok Kristine Iren Nybø som daglig leder etter Erik Bratlie.

MILJØ

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

ARBEIDSMILJØ

Det har ikke vært langtidssykefravær, skader eller ulykker i løpet av 2020.

INVESTMENT MANAGEMENT

The asset allocation in the investment portfolio have been fairly stable in 2020 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 2020. Further, it has not occurred new conditions at the beginning of 2021 that has had a significant impact on the risk level.

As at the end of 2020, Statkraft Forsikring AS had an investment portfolio of NOK 605 549 818. This is an increase of NOK 36 055 616 from 2019. The portfolio investment 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 7,51 % in 2020. This is an increase from 2019, where the return on investment was 7,36 %.

ORGANISATION

In 2020 the company had one female employee. There are 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.

In 2020 Kristine Iren Nybø replaced Erik Bratlie as Managing Director.

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 2020.

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 2020 økt fra NOK 663 001 683 til NOK 671 084 490. Brutto forsikringsforpliktelser er økt fra NOK 174 366 843 til NOK 194 942 056 i løpet av året.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap, balanse og kontantstrømsanalyse med tilhørende noter et rettviseende 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 2020 er gjort opp med et regnskapsmessig resultat etter skatt på NOK 1 489 318. I 2019 hadde selskapet et regnskapsmessig overskudd etter skatt på NOK 38 429 147.

Styret i Statkraft Forsikring AS foreslår at det regnskapsmessige overskuddet disponeres med en økning av forsikringstekniske avsetninger på NOK 125 182 og en økning av annen egenkapital på NOK 1 364 136.

AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆR FORHOLD

Ved utgangen av 2020 hadde Statkraft Forsikring AS en aksjekapital på NOK 60 000 000. Selskapet har en aksjonær, Statkraft AS.

SKADEFORBØYGGING

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

RESULT AND FINANCIAL POSITION

During 2020 the company's total assets have increased from NOK 663 001 683 to NOK 671 084 490. The total technical reserves gross has increased from NOK 174 366 843 to NOK 194 942 056 in 2020.

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 2020 are booked with a net profit after tax of NOK 1 489 318. In 2019 the company had a net profit after tax of NOK 38 429 147.

The Board of Director's proposes that the net profit is allocated with an increase of technical reserves of NOK 125 182 and an increase of free reserves of NOK 1 364 136.

SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS

By the end of 2020 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 FREMOVER

Statkraft Forsikring AS overvåker hvordan koronasituasjonen kan påvirke selskapets risiko og eksponeringer på lengre sikt.

Statkraft Forsikring AS har en solid økonomi. Selskapet vil i 2021 fortsatt ha som målsetning å overta risiko knyttet til prosjekter og datterselskap i konsernet.

FUTURE PROSPECTS

Statkraft Forsikring AS assesses how the coronapandemic may affect the company's risk and exposure on a long term basis.

Statkraft Forsikring AS has a strong financial situation. In 2021, the company still has as a goal to accept risk related to projects and subsidiaries in the group.

Oslo, 5. mars 2021

Oslo, March 5th 2021

Geir Bangsund
Styreleder/
Chairman of the board
(Sign.)

Tron Engebretsen
(Sign.)

Anne-Lise Løfsgaard
(Sign.)

Trond Gärtner
(Sign.)

Astrid Elisabeth Løken
(Sign.)

Kristine Iren Nybø
Daglig leder/
Managing director
(Sign.)

RESULTATREGNSKAP

INCOME STATEMENT

TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2020	2019	TECHNICAL ACCOUNT
PREMIEINTEKTER				PREMIUMS
Opptjente bruttopremier		87 745 399	75 358 106	Earned gross premium
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-35 461 712	-26 933 125	Earned gross premium ceded
Sum premieinntekter for egen regning	4	52 283 688	48 424 981	Premiums for own account
ERSTATNINGSKOSTNADER				CLAIMS
Brutto erstatningskostnader		103 254 173	8 535 795	Claims gross
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-22 073 990	27 937 153	Claims gross ceded
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	81 180 184	36 472 948	Claims for own account
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER				INSURANCE-RELATED OPERATING EXPENCES
Salgskostnader	4/9	3 873 010	3 774 643	Commissions
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	8	6 255 156	6 143 970	Insurance-related administrative expenses
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		10 128 166	9 918 613	Total insurance-related operating expenses
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	4	-39 024 663	2 033 420	TECHNICAL RESULT

RESULTATREGNSKAP

INCOME STATEMENT

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2020	2019	NON-TECHNICAL ACCOUNT
NETTO INNETEKTER FRA INVESTERINGER				NET FINANCIAL INCOME
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		7 658 149	12 327 020	Interest income and dividends etc. from financial assets
Verdiendringer på investeringer	11	28 871 325	26 099 429	Change in value on investments
Realiserte gevinster og tap på investeringer		947 803	3 637 328	Realised gains and losses on investments
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-116 008	-245 345	Costs related to financial investments
Sum netto inntekt fra investeringer		37 361 269	41 818 431	Total net financial income
Andre inntekter	12	227 176	734 325	Other income
RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		37 588 444	42 552 756	RESULT ON NON-TECHNICAL ACCOUNT
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-1 436 218	44 586 176	NET PROFIT / LOSS BEFORE TAX
SKATTEKOSTNAD	7	-2 925 537	6 157 029	TAX EXPENSE
TOTALRESULTAT		1 489 318	38 429 147	NET PROFIT / LOSS FOR THE YEAR
DISPONERINGER				ALLOCATIONS
Endring forsikringstekniske avsetninger		125 182	740 682	To/from technical reserves
Overført til annen egenkapital		1 364 136	37 688 465	To/from free reserve
SUM DISPONERINGER		1 489 318	38 429 147	TOTAL ALLOCATIONS

BALANSE

BALANCE SHEET

EIENDELER	NOTE	31.12.2020	31.12.2019	ASSETS
INVESTERINGER				FINANCIAL ASSETS
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>				<i>Financial assets measured at fair value</i>
Aksjer og andeler		150 718 166	141 612 040	Equity and shares
Rentebærende verdipapirer		450 913 512	425 712 166	Interest-bearing securities
Andre finansielle eiendeler		2 389 969	2 062 716	Other financial assets
Gjenforsikringsdepoter		1 528 171	107 279	Reinsurance depot
Sum investeringer	11	605 549 818	569 494 201	Total financial assets
GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGFORPLIKTELSE				REINSURERS SHARE OF GROSS TECHNICAL RESERVES
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	8 668 005	6 286 192	Reinsurers share of premium reserves gross
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		40 185 281	47 689 663	Reinsurers share of claims reserves gross
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		48 853 286	53 975 854	Reinsurers share of gross technical reserves
FORDRINGER				RECEIVABLES
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		385 833	169 978	Reinsurance receivables
Andre kortsiktige fordringer	12	467 910	457 718	Other short term receivables
Sum fordringer		853 743	627 696	Total receivables
ANDRE EIENDELER				OTHER ASSETS
Bankinnskudd		14 880 233	38 013 680	Bank deposit
Sum andre eiendeler		14 880 233	38 013 680	Total other assets
FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER				PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		904 499	890 251	Prepaid direct sale expenses
Andre forskuiddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		42 911	0	Other prepaid expenses
Sum forskuiddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		947 410	890 251	Total prepaid expenses and accrued non income
SUM EIENDELER		671 084 490	663 001 683	TOTAL ASSETS

BALANSE

BALANCE SHEET

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	NOTE	31.12.2020	31.12.2019	EQUITY AND LIABILITIES
INNSKUTT EGENKAPITAL				PAID-IN CAPITAL
Aksjekapital (600 aksjer a NOK 100.000)		60 000 000	60 000 000	Share capital
Overkurs		20 000 000	20 000 000	Share premium
Sum innskutt egenkapital		80 000 000	80 000 000	Total paid in capital
OPPTJENT EGENKAPITAL				RETAINED EARNINGS
Avsetning til naturskadekapital		17 481 574	17 356 392	Reserve for Natural Perils Capital
Annen opptjent egenkapital		323 442 455	322 078 319	Retained earnings
Sum opptjent egenkapital		340 924 029	339 434 711	Total retained earnings
Sum innskutt og opptjent egenkapital		420 924 029	419 434 711	Total paid in capital and retained earnings
FORSIKRINGSFORPLIKTELSE BRUTTO				TECHNICAL RESERVES GROSS
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	20 964 799	17 784 494	Unearned premium reserve gross
Brutto erstatningsavsetning	4	173 977 257	156 582 350	Outstanding claims reserve gross
Sum forsikringsforpliktelser brutto		194 942 056	174 366 843	Total gross technical reserves
AVSETNING FOR FORPLIKTELSE				LIABILITY RESERVES
Forpliktelser ved periodeskatt	7	0	10 756 235	Tax payable
Forpliktelser ved utsatt skatt	7	55 161 071	58 391 628	Deferred tax
Sum avsetning for forpliktelser		55 161 071	69 147 863	Total liability reserves
FORPLIKTELSE				LIABILITIES
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		13 583	52 266	Reinsurance liabilities
Andre forpliktelser		43 750	0	Other liabilities
Sum forpliktelser		57 333	52 266	Total liabilities
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		671 084 490	663 001 683	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Translation has been made for information purpose only

Oslo, 05.03.2021

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

Geir Bangsund
Styreleder/
Chairman of the board
(Sign.)

Tron Engebretsen
(Sign.)

Anne-Lise Løfsgaard
(Sign.)

Trond Gärtner
(Sign.)

Astrid Elisabeth Løken
(Sign.)

Kristine Iren Nybø
Daglig leder/
Managing director
(Sign.)

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	Naturskade- kapital	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital	
	Share capital and share premium	Natural Perils Capital	Retained earnings	Total shareholders capital	
Egenkapital pr 31.12.2018	80 000 000	16 615 711	284 389 852	381 005 563	Shareholders capital 31.12.2018
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
Egenkapital pr 31.12.2019	80 000 000	17 356 392	322 078 318	419 434 711	Shareholders capital 31.12.2019
Årets resultat			1 489 318	1 489 318	Net profit/loss for the year
Endring forsikringstekniske avsetninger		125 182	-125 182	0	Change in Technical reserve
Egenkapital pr 31.12.2020	80 000 000	17 481 574	323 442 455	420 924 029	Shareholders capital 31.12.2020

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

CASH FLOW STATEMENT

	2020	2020	
KONTANTSTRØM FRA FORSIKRINGSDRIFT			CASH FLOW FROM INSURANCE OPERATIONS
Innbetalte premier	90 709 849	77 120 445	Received premiums
Betalte reassuransепremier	-37 882 207	-27 230 302	Reinsurance premiums paid
Betalte erstatninger	-85 859 266	-124 002 589	Paid claims
Reassurandørenes andel erstatninger	29 578 371	52 602 906	Received reinsurance share of claims paid
Betalte salgskostnader	-3 930 169	-3 811 517	Paid commissions
Betalte administrasjonskostnader	-6 265 348	-6 158 980	Paid operating expenses
Periodens betalte skatt	-11 061 255	-12 593 561	Paid tax
Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift	-24 710 025	-44 073 599	Net cash flow from operating activities
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER			CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES
Innbetalt fra finansplasseringer	37 588 446	42 552 759	Received from financial assets
Netto investert i obligasjoner / pengemarkedsfond	-25 201 345	71 479 046	Net acquisition bonds / Money market funds
Netto investert i aksjer / aksjefond	-9 106 126	-37 188 893	Net acquisition equity / equity funds
Mellomværende forvalter / Andre forpliktelser	43 750	0	Other liabilities
Netto kontantstrøm fra investeringer	3 324 725	76 842 912	Net cash flow from investing activities
NETTO KONTANTSTRØM	-21 385 299	32 769 313	NET CASH FLOW
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	40 183 674	7 414 363	Cash and cash equivalents period start
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	18 798 373	40 183 674	Cash and cash equivalents period end
TILLEGGSOPPLYSNING			ADDITIONAL INFORMATION
Bankinnskudd, Danske Bank	14 880 233	38 013 680	Bank deposits, Danske Bank
Andre finansielle eiendeler	3 918 139	2 169 994	Other financial assets
Sum	18 798 373	40 183 674	Total

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

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

NOTES

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

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 AS and 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), both in Norway and internationally.

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 fratrekk 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. 31.12.2020 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 31.12.2020, 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 have 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 verdjustert 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 omsetningskurser. 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. 31.12.2020.

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 innregning 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 31.12.2020.

REINSURANCE DEPOT

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

Naturskadekapital

Alle norske forsikringsselskaper som tegner brannforsikring er pålagt å delta i Norsk Naturskadepool. Driftsoverskuddet på ordningen settes av til naturskadekapital. Avsetningen kan bare benyttes til å dekke kostnader i forbindelse med naturskader. Naturskadekapital 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 Capital

All Norwegian insurance companies that write fire insurance must participate in the Norwegian Natural Perils pool. Operating profit from this scheme is deposited as Natural Perils Capital. The reserve may only be used to cover expenses in connection with natural disasters. The Natural Perils Capital is classified as retained 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 2020 er 8 skader innen bransjen ting/vanntap/avbrudd og 17 skader innen bransjen personforsikring. I 2019 var det 15 skader innen bransjen ting/vanntap/avbrudd, 1 innen bransjen ansvar og 17 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 2020 are 8 events within the class property insurance/loss of water/business interruption and 17 events within the class personal insurance. In 2019 there were 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.

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 PREMIEINNTEKTER, ERSTATNINGER M.V

	SUM TOTAL	HVORAV DIREKTE FORSIKRING DIRECT INSURANCE						HVORAV INNGÅENDE GJENFORSIKRING INDIRECT INSURANCE					
		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	GROSS PREMIUM Gross premium written Premium reserve OB Premium reserve CB
		1070	1080	1020	1020	1020	1070	3280	3260	1020	1020	1020	
BRUTTOPREMIE													
Forfalt bruttopremie	90 925 704	35 236		0	0	0	12 724	85 620 171	597 502	2 927 046	948 402	784 625	Gross premium written
Premieavsetning IB	17 784 494	81 858	3 410	0	0	0	3 261	17 568 311	127 653	0	0	0	Premium reserve OB
Premieavsetning UB	-20 964 799	-8 688	0	0	0	0	-3 137	-20 809 199	-143 774	0	0	0	Premium reserve CB
Opptjent premie	87 745 399	108 406	3 410	0	0	0	12 848	82 379 284	581 380	2 927 046	948 402	784 625	Premiums earned
AVGITT GJENFORSIKRING													
Forfalte bruttopremier	37 843 525	0	0	0	0	0	1 917	37 534 108	0	182 000	68 712	56 788	CEDED PREMIUM Gross premium ceded
Premieavsetning IB	6 286 192	0	0	0	0	0	0	6 286 192	0	0	0	0	Premium reserve OB
Premieavsetning UB	-8 668 005	0	0	0	0	0	0	-8 668 005	0	0	0	0	Premium reserve CB
Opptjent premie	35 461 712	0	0	0	0	0	1 917	35 152 295	0	182 000	68 712	56 788	Premiums ceded
Opptjent premie egen regning	52 283 688	108 406	3 410	0	0	0	10 931	47 226 989	581 380	2 745 046	879 690	727 837	Premiums earned for own account
BRUTTO ERSTATNINGER													
Betalte erstatninger	85 859 265	19 624 500		611 978	23 963	90 070		61 287 186	1 505 886	2 696 540	47 992	-28 839	CLAIMS GROSS Claims paid gross
Erstatningsavsetning IB	-156 582 349	-45 186 796	-2 791	-505 613	-3 561 069	-243 521	-756 351	-99 468 270	-2 896 179	-2 594 420	-878 706	-488 633	Claim reserve OB
Erstatningsavsetning UB	173 977 257	2 792 862	2 246	27 505	3 149 775	180 576	551 889	159 982 975	1 920 086	2 601 909	1 900 728	866 706	Claim reserve CB
Brutto erstatninger	103 254 173	-22 769 434	-545	-478 107	200 683	-38 992	-114 392	121 801 890	529 794	2 704 029	1 070 014	349 234	Claims gross
BRUTTO DRIFTSKOSTNADER													
Salgskostnader	3 873 010	0	0	0	0	0	0	3 460 416	76 282	204 500	72 167	59 644	OPERATING EXPENSES Commissions
Administrasjonskostnader	6 255 156	12 972	408	0	0	0	141	5 651 233	69 569	328 475	105 265	87 094	Administrative expenses
Forsikringsrelaterte driftskostnader	10 128 166	12 972	408	0	0	0	141	9 111 649	145 851	532 975	177 432	146 738	Operating expenses
GJENFORSIKRING													
Andel bruttopremier	37 843 525	0	0	0	0	0	1 917	37 534 108	0	182 000	68 712	56 788	REINSURANCE Gross premium share
Andel bruttoerstatninger	-29 578 371	0	0	0	0	0	0	-29 578 371	0	0	0	0	Gross claims share
Endring erstatningsavsetning	7 504 382	0	0	0	0	0	0	7 504 382	0	0	0	0	Outs. claims res. change
Gjenforsikringsreserve	15 769 536	0	0	0	0	0	1 917	15 460 119	0	182 000	68 712	56 788	Reinsurance reserve
Resultat for egen regning	-39 024 663	22 864 868	3 547	478 107	-200 683	38 992	125 182	-61 612 561	-94 264	-491 958	-367 756	231 865	Net profit for own account
Erstatninger for e.r.	81 180 184	-22 769 434	-545	-478 107	200 683	-38 992	-114 392	99 727 901	529 794	2 704 029	1 070 014	349 234	Claims for own account

Ikke opptjent bruttopremie utgjør NOK 20 964 799, se bransjens fordeling i tabellen

Unearned premium reserve gross is NOK 20 964 799, 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 2020 for skader inntruffet i regnskapsåret 2020	21 226 378	0	1 723 478	3 571	22 953 427	Claims paid in 2020 for claims incurred in 2020
Erstatningsavsetning pr 31.12.2020 for skader inntruffet i regnskapsåret 2020	55 678 055	703 862	3 630 730	2 928	60 015 575	Outstanding claims reserve 31.12.2020 for claims incurred in 2020
Anslått erstatningskostnader for regnskapsåret 2020	55 678 055	703 862	5 354 208	6 499	61 742 624	Estimated cost of claims incurred in 2020
Betalte erstatninger i 2020 for skader inntruffet før 01.01.2020	59 685 308	1 505 886	1 628 150	86 494	62 905 838	Claims paid in 2020 for claims incurred before 01.01.2020
Erstatningsavsetning pr. 31.12.2020 for skader inntruffet før 01.01.2020	100 024 517	1 135 640	4 638 083	548 961	106 347 201	Outstanding claims reserve 31.12.2020 for claims incurred before 01.01.2020
Erstatningsavsetning pr. 31.12.2019 for skader inntruffet før 01.01.2020	140 412 753	2 774 072	7 845 717	756 351	151 788 893	Outstanding claims reserve 31.12.2019 for claims incurred before 01.01.2020
Avviklingsresultat tidligere år	19 297 072	-132 546	-1 579 484	-120 896	17 464 147	Net profit/loss on claim reserve previous years
Sum betalte skader	80 911 686	1 505 886	3 351 628	90 065	85 859 265	Total claims paid
Sum endring i erstatningsavsetning	15 289 820	-934 570	423 096	-204 462	14 573 884	Change in outstanding claims reserve
Spesifikasjonen er satt opp eksklusive indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE)					The specification is set up excluding indirect claims handling costs (ULAE)	

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

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

	Brutto avsetning Gross reserve 31.12.2020	Egen regning For own account 31.12.2020	Brutto avsetning Gross reserve 31.12.2019	Egen regning For own account 31.12.2019	
Avsetning for ikke opptjent premie	3 137	3 137	3 261	3 261	Unearned premium reserve
Erstatningsavsetning	551 889	551 889	756 351	756 351	Outstanding claims reserve
SUM	555 026	555 026	759 612	759 612	TOTAL

NOTE 6 NATURAL PERILS POOL

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:

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	
	2020	2019		
25 % betalbar skatt	0	10 756 235	25 % payable tax	
Korrigerings tidligere års skatter	305 020	-108 915	Correction previous year	
Endring i utsatt skatt over resultatregnskapet	-3 230 557	-4 490 291	Income statement change in deferred tax	
Sum skattekostnad på ordinært resultat	-2 925 537	6 157 029	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	-1 436 218	44 586 176	This years net profit/loss before tax	
25% skatt av resultat før skatt	-359 055	11 146 544	25 % tax on net profit/loss before tax	
Permanente forskjeller (fritaksmetoden)	-667 934	-660 575	Permanent differences	
Urealiserte verdiendringer - omfattet av fritaksmetoden	-2 204 125	-4 232 392	Unrealised value changes	
Korrigerings tidligere års skatter	305 020	-108 915	Correction previous year	
Skatterenter	558	12 367	Interest on tax	
Sum	-2 925 537	6 157 029	Taxation	
Effektiv skattesats	204%	14%	Effective tax rate	
BETALBAR SKATT I BALANSEN			TAX PAYABLE	
Resultat før skattekostnad	-1 436 218	44 586 176	Net profit/loss before tax	
Permanente forskjeller (fritaksmetoden)	-2 671 737	-2 642 298	Permanent differences	
Urealiserte verdiendringer - omfattet av fritaksmetoden	-8 816 501	-16 929 568	Unrealised value changes	
Endring i midlertidige forskjeller over resultat	7 076 200	17 961 164	Changes in temporary differences in income statement	
Skatterenter	2 230	49 466	Interest on tax	
Grunnlag for årets betalbar skatt (i skattekostnaden)	-5 846 026	43 024 940	Basis for payable tax in this years taxation	
Beregnet fremførbart underskudd	5 846 026	0	Loss Carryforward	
Forpliktelser ved periodeskatt 25 %	-1 461 507	10 756 235	Tax liabilities 25 %	
Utlignet utsatt skattefordel mot utsatt skatt	1 461 507	0	Offset of deferred tax asset against deferred tax	
Sum betalbar skatt	0	10 756 235	Sum taxes payable	
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	189 917 168	217 048 192	Previous years Security reserve
Obligasjoner, rentefond og sertifikater	17 592 723	28 349 543	10 756 820	Bonds and certificates
Eiendom	2 462 102	8 223 601	5 761 499	Real Estate
Netto midlertidige forskjeller	-7 076 199	226 490 311	233 566 511	Total temporary differences
Underskudd til fremføring	-5 846 026	-5 846 026	0	Deferment of losses
Grunnlag for utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-12 922 225	220 644 285	233 566 511	Basis for deferred tax / deferred tax asset in the balance sheet
25 % utsatt skatt	-3 230 557	55 161 071	58 391 628	25 % deferred tax
Utsatt skatt i balansen	-3 230 557	55 161 071	58 391 628	Net booked deferred tax (asset)
BALANSEFØRT UTSATT SKATT			CHANGE IN BOOKED DEFERRED TAX	
	2020	2019		
Utsatt skatt 01.01.	58 391 628	62 881 919	Deferred tax 01.01	
Resultatført endring utsatt skatt	-3 230 557	-4 490 291	Booked change in deferred tax in the income statement	
Utsatt skatt 31.12	55 161 071	58 391 628	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 189 917 168 er ubeskattet pr. 31.12.2020 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 189 917 168 is untaxed per 31.12.2020 and is included in deferred tax in the balance sheet.

NOTE 8 LØNN OG HONORARER

	DAGLIG LEDER MANAGING DIRECTOR	STYRET BOARD OF DIRECTORS*	
Lønn	682 896	83 800	Salary
Pensjonskostnader	71 096	0	Pension costs
Annen godtgjørelse	35 265	0	Other reimbursements
Sum	789 257	83 800	Total

* 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 2020 er 1.

Selskapet betaler finansskatt av lønn til daglig leder. I 2020 utgjorde dette NOK 33 499.

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør NOK 79 953 inklusive mva. Det er kostnadsført honorar for annen bistand fra revisor i 2020 på NOK 65 336 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 2020.

The company pays a financial tax on the managing director's salary. The total sum in 2020 was NOK 33 499.

The ordinary audit fee for 2020 accumulated to NOK 79 953. Incurred expenses for audit related services in 2020 accumulated to NOK 65 336. Stated fee is inclusive VAT.

NOTE 9 SALGSKOSTNADER

Salgskostnader utgjøres i sin helhet av påløpte provisjoner.

NOTE 9 PAID AND RECEIVED COMMISSIONS

Commissions stem in their entirety from accrued commissions.

NOTE 10 KAPITALKRAV

NOTE 10 CAPITAL REQUIREMENTS

	31.12.2020	31.12.2019	
Ansvarlig kapital til dekning av SCR			Liabel capital (SCR)
Basiskapital:			Basic capital:
- Kapitalgruppe 1	377 190 611	384 992 037	Type 1 equities
- Kapitalgruppe 2	17 481 574	17 356 392	Type 2 equities
- Kapitalgruppe 3	0	0	Type 3 equities
Sum basiskapital	394 672 185	402 348 429	Total basic capital
Supplerende kapital	0	0	Supplementary capital
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	394 672 185	402 348 429	Available and eligible own funds
Ansvarlig kapital til dekning av MCR			Liabel capital (MCR)
Basiskapital:			Basic capital:
- Kapitalgruppe 1	377 190 611	384 992 037	Type 1 equities
- Kapitalgruppe 2	10 033 899	8 136 547	Type 2 equities
- Kapitalgruppe 3	0	0	Type 3 equities
Sum basiskapital	387 224 510	393 128 584	Total basic capital
Supplerende kapital	0	0	Supplementary capital
Total tellende ansvarlig kapital MCR	387 224 510	393 128 584	Total eligible own funds to meet the MCR
<u>Solvenskapitalkrav (SCR)</u>			<u>Solvency Capital requirement SCR</u>
Markedsrisiko	71 027 037	69 231 911	Market risk
Motpartsrisiko	46 741 460	40 330 731	Counterparty default risk
Helseforsikringsrisiko	8 332 586	8 377 942	Health underwriting risk
Skadeforsikringsrisiko	132 265 335	96 184 335	Non-life underwriting risk
Diversifisering	-63 884 417	-56 628 950	Diversification
Operasjonell risiko	6 195 976	5 233 537	Operational risk
Solvenskapitalkrav (SCR)	200 677 978	162 729 506	Solvency Capital requirement SCR
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	197%	247%	Ratio of Eligible own funds to SCR
<u>Minstekapitalkrav (MCR)</u>			<u>Minimum Capital requirement (MCR)</u>
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	90 305 090	73 228 278	Minimum Capital requirement upper level (45% of SCR)
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	50 169 495	40 682 377	Minimum Capital requirement lower level (25% of SCR)
Absolutt minstekapitalkrav (MEUR 3,7)	41 047 800	37 932 400	Absolutely minimum Capital requirement (MEUR 3,7)
Minstekapitalkrav (MCR)	50 169 493	40 682 375	Minimum Capital requirement (MCR)
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	772%	966%	Ratio of Eligible own funds to MCR

Ansvarlig kapital til dekning av SCR

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

Ansvarlig 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 verddivurderingsprinsipper i henhold til Solvens II.

Liabel 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.

Liabel 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.

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. 31.12.2020.

Book value of bonds, certificates, money market funds, derivatives, equity funds and property fund are based on market value as of 31.12.2020.

	Kostpris Cost 31.12.2020	Nominell verdi Nominal value 31.12.2020	Markedsverdi ¹⁾ Market value ¹⁾ 31.12.2020	Kostpris Cost 31.12.2019	Nominell verdi Nominal value 31.12.2019	Markedsverdi ¹⁾ Market value ¹⁾ 31.12.2019	
EIENDOMSFOND							PROPERTY FUND
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	40 934 384		49 083 481	39 117 612		44 829 226	Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	421 275		495 778	402 923		452 809	Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS
SUM EIENDOMSFOND	41 355 659		49 579 259	39 520 535		45 282 035	TOTAL PROPERTY FUND
AKSJEFOND							EQUITY FUNDS
DNB Norge D	5 674 322		6 540 863	6 386 980		6 755 427	DNB Norge D
DNB Norge Selektiv E	20 510 623		30 170 597	22 257 890		28 451 844	DNB Norge Selektiv E
DNB Global Valutasikret	48 729 784		64 427 446	50 277 457		61 122 735	DNB Global Valutasikret
SUM AKSJEFOND	74 914 729		101 138 906	78 922 328		96 330 005	TOTAL EQUITY FUNDS
SUM AKSJER OG ANDELER	116 270 388		150 718 165	118 442 863		141 612 040	TOTAL SHARES AND EQUITY FUNDS
OBLIGASJONER							BONDS
Sum fylkes- og kommuneobligasjoner	61 496 200	61 000 000	63 380 780	44 979 400	45 000 000	45 217 048	Bonds - County councils
Sum OMF	13 713 760	13 000 000	14 131 108	42 726 780	41 000 000	42 352 417	Covered Bonds
Sum bank- og kredittforetaksobligasjoner	74 040 940	74 000 000	77 009 179	68 087 340	68 000 000	68 790 432	Bonds -Financial Institutions
Sum industri obligasjoner	48 460 135	48 000 000	49 671 266	31 995 000	32 000 000	32 349 466	Bonds - Industry
SUM OBLIGASJONER MED FAST AVKASTNING	197 711 035	196 000 000	204 192 334	187 788 520	186 000 000	188 709 363	TOTAL BONDS WITH FIXED RETURN
RENTEFOND							INTEREST BEARING FUNDS
Sum pengemarkedsfond	37 432 065		37 428 416	39 842 567		39 812 890	Total - Money Market funds
Sum globale obligasjonsfond	185 263 177		209 292 761	185 263 177		197 189 913	Total Global Bonds fund
SUM RENTEFOND	222 695 242		246 721 177	225 105 744		237 002 803	TOTAL INTEREST BEARING FUNDS
SUM RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER	420 406 277		450 913 513	412 894 264		425 712 166	TOTAL INTEREST-BEARING SECURITIES
ANDRE FINANSIELLE EIENDELER							OTHER FINANCIAL ASSETS
Bankbeholdning, forvalter			2 389 969			2 062 716	Bank deposits, asset managers
SUM ANDRE FINANSIELLE EIENDELER			2 389 969			2 062 716	TOTAL OTHER FINANCIAL ASSETS
GJENFORSIKRINGSDEPOTER							REINSURANCE DEPOT
Gjenforsikringsdepoter			1 528 171			107 279	Reinsurance depot
SUM GJENFORSIKRINGSDEPOTER			1 528 171			107 279	TOTAL OTHER FINANCIAL ASSETS
SUM INVESTERINGER	536 676 665		605 549 818	531 337 127		569 494 201	TOTAL FINANCIAL ASSETS

1) Markedsverdi i note 11.1 er inklusive opptjente renter.

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

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER				INTEREST-BEARING SECURITIES WITH FIXED RETURN
	Markedsverdi Market Value	Gjennomsnittlig effektiv rente Average intrerest (%)	Durasjon (år) Durasjon (year)	
Pengemarkedsfond	37 428 416	0,75	0,18	Money Market funds
Obligasjoner Norge	204 192 334	1,10	2,75	Bonds Norway
Obligasjoner Global	209 292 761	1,56	7,79	Bonds Global
Sum	450 913 511	1,29	4,83	Total

AKSJEFOND

Pr. 31.12.2020 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 enkeltelskaper 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 31.12.2020 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 31.12.2020	Urealisert gevinst/tap 31.12.2019	Verdiendring på investeringer	
	Acquisition costs	Market value excluding accrued interest	Unrealised gains/losses 31.12.2020	Unrealised gains/losses 31.12.2019	Change in value on investments	
Obligasjoner	197 711 035	202 034 644	4 323 609	-1 140 239	5 463 847	Bonds
Rentefond	222 695 243	246 721 177	24 025 934	11 897 059	12 128 875	Interest Rate Funds
Aksjefond	74 914 728	101 138 906	26 224 178	17 407 677	8 816 501	Equity funds
API I IS, Eiendomsfond	40 934 384	49 083 481	8 149 097	5 711 614	2 437 484	API I IS, Property fund
API I AS, Eiendomsfond	421 275	495 778	74 503	49 886	24 618	API I AS, Property fund
Sum investeringer	536 676 665	599 473 986	62 797 321	33 925 997	28 871 325	Total investments

Markedsverdi er eksklusive opptjente renter.

The interest is excluded in the market value.

NOTE 11.4 VIRKELIG VERDI HIERARKI

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:

- Nivå1: 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	31.12.2020	Nivå 1 Level 1	Nivå 2 Level 2	Nivå 3 Level 3	Financial assets at fair value
Aksjer og andeler	150 718 165	36 711 460	114 006 705	0	Equity and shares
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	450 913 513	140 811 554	310 101 958	0	Bonds and other securities with fixed return
Andre finansielle eiendeler	2 389 969	2 389 969	0	0	Other financial assets
Gjenforsikringsdepoter	1 528 171	1 528 171	0	0	Reinsurance depot
Sum	605 549 818	181 441 154	424 108 663	0	Total

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 valutasikret 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.

NOTE 11.4 FAIR VALUE HIERARCHY

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

Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	2020	2019	Aberdeen Property Fund Norge I IS
Investeringer i eiendomsfond 01.01.	44 829 226	41 404 260	Investment property fund 01.01.
Tilgang	1 816 770	1 806 129	Additions
Netto endring i virkelig verdi	2 437 484	1 618 836	Net changes in fair value
Investeringer i eiendomsfond IS 31.12.	49 083 481	44 829 226	Investment property fund IS 31.12.

Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	2020	2019	Aberdeen Property Fund Norge I AS
Investeringer i eiendomsfond AS 01.01.	452 809	418 197	Investment property fund AS 01.01.
Tilgang	18 351	18 244	Additions
Netto endring i virkelig verdi	24 618	16 369	Net changes in fair value
Investeringer i eiendomsfond AS 31.12.	495 778	452 809	Investment property fund AS 31.12.

Pr. 31.12.2020 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 6,4 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 tilsvarende 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 31.12.2020.

Årets utbetalinger knyttet til investering i eiendomsfond utgjør NOK 1 863 388 i 2020. (2019: NOK 1 856 447).

As of 31.12.2020 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 32 properties and an overall remaining lease period of 6,4 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 31.12.2020.

This year's payments from the investment in the property fund was NOK 1 863 388 in 2020. (2019: NOK 1 856 447).

NOTE 12.1 SPESIFIKASJON AV ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

	31.12.2020	31.12.2019	
Aberdeen leieinntekter for 4.kvartal	467 910	457 718	Aberdeen income 4.quarter
SUM ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER	467 910	457 718	TOTAL OTHER SHORT TERM RECEIVABLES

NOTE 12.1 SPESIFICATION OF OTHER SHORT TERM RECEIVABLES

NOTE 12.2 SPESIFIKASJON AV ANDRE INNTEKTER

Andre inntekter på NOK 227 176 utgjør i sin helhet renteinntekter på driftskonto bank.

NOTE 12.2 SPESIFICATION OF OTHER INCOME

Other income of NOK 227 176 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 31.12.2020	Årsregnskap Financial statement 31.12.2020	Forskjell i verdsettelse Difference in valuation 31.12.2020	
Sum eiendeler	670 136 108	671 084 490	-948 382	Total assets
Sum forpliktelser	-275 463 923	-250 160 460	-25 303 462	Total liabilities
Sum egenkapital	394 672 185	420 924 030	-26 251 845	Total equity

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 skadeforsikringsselskap 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 reinsurer.

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

	31.12.2020	31.12.2019	
Premieinntekter	47 960	43 454	Premiums
SUM INNBETALINGER FRA NÆRSTÅENDE PARTER	47 960	43 454	SUM INCOME FROM RELATED PARTIES
Betalte erstatninger	19 624 500	21 802 920	Claims paid
Administrasjonskostnader	2 811 484	3 149 610	Administrative expenses
SUM UTBETALINGER TIL NÆRSTÅENDE PARTER	22 435 984	24 952 530	SUM PAYMENTS TO RELATED PARTIES

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 reassurance.

Kjøp av reassurance 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 enhver 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. 31.12.2020 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 31.12.2020 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 1 489 318. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, 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 2020, 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 5. mars 2021
Deloitte AS

Gry Kjersti Berget
statsautorisert revisor

PENNEO

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

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

Gry Kjersti Berget

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-188360

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-03-05 20:21:54Z



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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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

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 1 489 318. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2020, 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 2020, 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, 5 March 2021
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

Daglig leder/
Managing Director: Kristine Iren Nybø

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

Mobiltelefon/Cell phone: (+47) 480 06 057





Statkraft Forsikring AS

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

Tel: +47 24 06 70 00

insurance@statkraft.com

www.statkraft.com