



**Statkraft**

---

**STATKRAFT FORSIKRING AS**  
**ÅRSRAPPORT 2021**  
**ANNUAL REPORT 2021**

---



Forsidebilde:  
Stormyrbassenget  
Inntaksmagasin for Nedre Røssåga kraftverk, Nordland, Norway

Cover image:  
Stormyrbassenget  
Basin to Nedre Røssåga Power plant, Nordland, Norway

## **INNHALDSFORTEGNELSE**

## **TABLE OF CONTENTS**

<b>STATKRAFTKONSERNET THE STATKRAFT GROUP.....</b>	<b>5</b>
<b>STATKRAFT FORSIKRING AS .....</b>	<b>6</b>
<b>NØKKELTALL HIGHLIGHTS.....</b>	<b>7</b>
<b>BÆREKRAFT I STATKRAFT SUSTAINABILITY IN STATKRAFT .....</b>	<b>9</b>
<b>STYRETS ÅRSBERETNING BOARD OF DIRECTOR'S REPORT .....</b>	<b>10</b>
<b>RESULTATREGNSKAP INCOME STATEMENT .....</b>	<b>14</b>
<b>BALANSE BALANCE SHEET.....</b>	<b>16</b>
<b>UTVIKLING I EGENKAPITAL CHANGE IN SHAREHOLDERS CAPITAL.....</b>	<b>18</b>
<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING CASH FLOW STATEMENT .....</b>	<b>19</b>
<b>NOTER NOTES.....</b>	<b>20</b>
<b>REVISORS BERETNING.....</b>	<b>43</b>
<b>AUDITORS REPORT.....</b>	<b>48</b>
<b>GENERELL INFORMASJON OM STATKRAFT FORSIKRING AS ABOUT STATKRAFT FORSIKRING AS.....</b>	<b>53</b>



## 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 417 kraftverk med en samlet installert effekt på 20 205MW
- Pr. teknologi fordeler den installerte effekten seg på 77% vannkraft, 13% gasskraft, 10% vindkraft og 1% sol og biokraft.
- I tillegg utvikler og drifter Statkraft fjernvarmeanlegg i Norge og Sverige med en årlig produksjon på over på 1,2 TWh fjernvarme.
- I dag, med en konsolidert kraftproduksjon på totalt 70 TWh i 2021, 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.
- 4 800 medarbeidere og virksomhet i 19 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 417 power plants have a total installed capacity of 20 205 MW
- Hydropower is still the dominant technology with 77% of installed capacity, followed by gas power with 13%, wind power with 10% 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 1.2 TWh district heating.
- Today, with a total consolidated power generation of 70 TWh in 2021, 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
- 4 800 employees and active in 19 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 21<sup>st</sup> 1997 by Statkraft SF and was operational from November 1<sup>st</sup> 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.

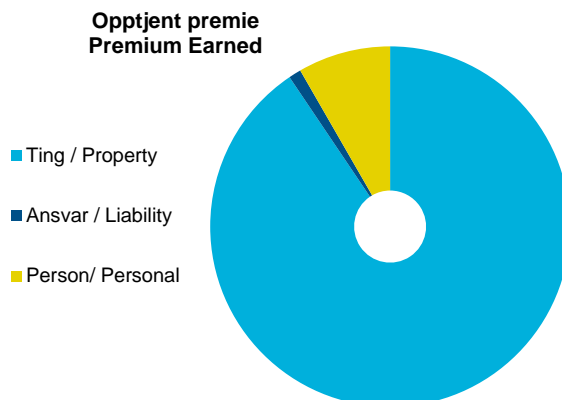


**FORSIKRING**

Premieinntekter kommer hovedsakelig fra ting-, avbrudd og vanntapsforsikringer

**INSURANCE**

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



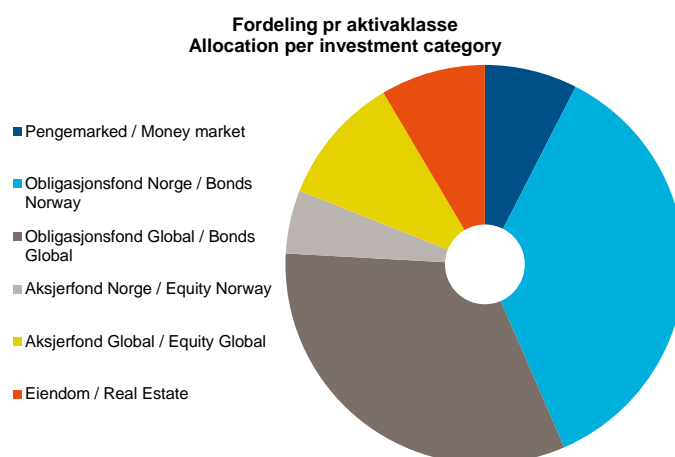
	Ting/Avbrudd Property/BI	Andre Other	Total 2021	2020	
<b>Skadeprosent</b>	65,2 %	37,4 %	62,7 %	155,3 %	<b>Loss ratio</b>
<b>Kostnadsprosent</b>	17,6 %	19,1 %	17,7 %	19,4 %	<b>Expense ratio</b>
<b>Combined ratio</b>	82,8 %	56,6 %	80,4 %	174,6 %	<b>Combined ratio</b>

**KAPITALFORVALTNING**

I 2021 har aktivaallokeringen vært holdt relativt stabil jfr. selskapets retningslinjer for kapitalforvaltning. Samlet avkastning på porteføljen ble på 4,24%.

**ASSET MANAGEMENT**

The asset allocation was held fairly stable in 2021, in accordance with the investment policy. The total return on investments for the portfolio was 4,24 %.



Avkastning	2021	2021	2020	Investment Return
Pengemarked	0,64 %	0,09 %	1,32 %	Money Market
Obligasjonsfond Norge	0,45 %	-0,24 %	4,98 %	Bonds Norway
Obligasjonsfond Global	-0,75 %	-1,15 %	6,08 %	Bonds Global
Aksjer Norge	18,11 %	17,83 %	15,54 %	Equity Norway
Aksjer Global	22,44 %	20,22 %	10,10 %	Equity Global
Eiendom	12,37 %	12,37 %	9,06 %	Real Estate
<b>SUM</b>	<b>4,24 %</b>	<b>3,36 %</b>	<b>7,51 %</b>	<b>TOTAL</b>





## BÆREKRAFT I STATKRAFT

Statkraft har som mål å være et ledende fornybarselskap innen 2025, og selskapet har en tydelig forretningsstrategi for å oppnå dette. En grunnpilar for denne strategien er måten Statkraft drives på. Dette er forankret gjennom selskapets forpliktelse til bærekraft og ansvarlig forretningspraksis. Statkrafts mål er å skape verdier for samfunnet, miljøet og selskapet.

### HVORDAN STYRING AV BÆREKRAFT

Statkrafts kjernevirksomhet og strategi bidrar positivt i kampen mot klimaendringene, og selskapet ønsker å maksimere dette gjennom sine vekstmål fram mot 2025. Som en overordnet klimaambisjon har Statkraft forpliktet seg til å følge en utslippsbane for kraftsektoren som er forenlig med et mål om en global oppvarming på maksimalt 1,5°, og karbonnøytralitet innen 2040. Det er etablert et sett med klimamål for å oppnå dette.

Statkraft har lang tradisjon for å arbeide med bærekraft. Statkraft tar hensyn til nye lover og økte forventninger blant våre interessenter, og trekker på denne erfaringen i arbeidet for videre utvikling av bærekraftstrategien, med særlig vekt på områdene klimaendringer, menneskerettigheter og biologisk mangfold.

### STATKRAFTS BIDRAG TIL FNS BÆREKRAFTSMÅL

Som leverandør av ren energi til millioner av mennesker over hele verden, ønsker Statkraft å spille en viktig rolle i det grønne skiftet mot et mer bærekraftig og avkarbonisert globalt samfunn.

Fornybar energiproduksjon er en grunnleggende og integrert del av arbeidet for å bekjempe klimaendringene (SDG 13), og vil spille en sentral rolle når det gjelder utfallet for alle FN's 17 bærekraftsmål.

## SUSTAINABILITY IN STATKRAFT

Statkraft aims to be a leading renewable company by 2025. A clear business strategy has been developed to achieve this. One of the enablers of the strategy is the way in which Statkraft operates as a company. This is reflected in the company's commitment to sustainability and responsible business practices. Through its activities, Statkraft aims to create value for society, the environment and the company.

### HOW STATKRAFT MANAGE SUSTAINABILITY

Statkraft's core business and strategy represent a significant positive contribution to climate change mitigation, which the company aims at maximizing through its 2025 growth targets. As an overall climate ambition, Statkraft is committed to a power sector pathway compatible with a 1.5° global warming target, and carbon neutrality by 2040. A set of climate targets has been established to achieve this.

Statkraft has a long history of focusing on sustainability. Combined with new laws and evolving stakeholder expectations, Statkraft draw on this experience as we continue to develop the sustainability strategy with a special focus on the areas of climate change, human rights, and biodiversity.

### STATKRAFTS CONTRIBUTION TO THE UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

As a provider of clean energy to millions of people around the world, Statkraft is committed to playing a key role in the green transition towards a more sustainable, decarbonised global society

Renewable power production is a fundamental and integral part of the movement to combat climate change (SDG 13), a factor which will play a pivotal role in determining the outcome of all 17 of the UN's Sustainable Development Goals (SDGs).



# STYRETS ÅRSBERETNING - BOARD OF DIRECTOR'S REPORT

*Translation has been made for information purpose only*

## VIRKSOMHET OG RISIKO I SELSKAPET

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

Statkraft Forsikring AS sin drift har i 2021 ikke vært vesentlig påvirket av koronasituasjonen. Selskapets eksponeringer og virksomhet herunder utkontrakterte leveranser har vært opprettholdt på et normalt nivå.

Selskapet har i 2021 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 2021 har selskapet hatt eksponering innen forsikringsbransjene ting, avbrudd, person og ansvar. Statkraft Forsikring AS overtar i hovedsak risiko som reassurandør for frontende forsikringselskap. Selskapet avlaster deler av sin eksponering ved inngåelse av reassuranseavtaler i det internasjonale reassuransemarkedet. Statkraft Forsikring AS stiller krav til at reassurandører har en kredittrating på minimum A- hos Standard and Poor's eller tilsvarende fra et annet uavhengig ratingbyrå. Samlet overtatt risiko for egen regning er innenfor styrevedtatte eksponeringsrammer. Eksponeringsrammenes begrensninger skal sikre at selskapets risikoeksponeringer er akseptable sett i forhold til tilgjengelig kapital. Statkraft Forsikring AS er medlem av Norsk Naturskadepool. For utfyllende opplysninger om markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko henvises det til noter til årsregnskapet for 2021.

## FORRETNINGSMESSIG UTVIKLING

Selskapets premieinntekter for egen regning i 2021 var NOK 59 779 841. Hvilket er en økning på NOK 7 496 153 fra i fjor.

I 2021 utbetalte Statkraft Forsikring AS erstatninger på til sammen NOK 39 333 199, hvilket er en reduksjon på NOK 46 526 066 i forhold til det som ble utbetalt i 2020.

Sum erstatninger for egen regning i 2021 utgjør NOK 37 483 865, hvilket er en reduksjon på NOK 43 696 319 i forhold til 2020.

## 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 2021 have not been seriously influenced by the conorapandemic. The company's exposure and operations including outsourced services have been on a normal level.

In 2021 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 2021 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 2021.

## BUSINESS DEVELOPMENT

The company's premium earned for own account in 2021 was NOK 59 779 841, which is an increase of NOK 7 496 153 from last year.

In 2021, Statkraft Forsikring AS paid a total of NOK 46 526 066 in claims, a decrease of NOK 46 526 066 compared with claims paid in 2020.

In 2021 claims incurred for own account was NOK 37 483 865, a decrease of NOK 43 696 319 compared with claims incurred for own account in 2020.

# STYRETS ÅRSBERETNING - BOARD OF DIRECTOR'S REPORT

*Translation has been made for information purpose only*

## KAPITALFORVALTNING

I 2021 var aktiva allokeringen i investeringsporteføljen relativt stabil og innenfor vedtatte minimums- og maksimumsrammer, i henhold til Retningslinjer for kapitalforvaltning vedtatt av styret.

Selskapets finansielle risiko styres gjennom etablerte rutiner for kapitalforvaltning, rapportering og internkontroll. Risikoen og eksponeringen er innen Finanstilsynets retningslinjer og anbefalinger. Likviditetsrisiko styres blant annet ved fastsettelse av begrensninger for total risikoeksponering mot enkeltmotpart, verdipapirfond, 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 2021 i forhold til styrets vedtatte rammer. Det har videre ikke oppstått nye forhold ved inngangen til 2022 som har hatt vesentlig betydning på risikonivået.

Ved utgangen av 2021 har Statkraft Forsikring AS en investeringsportefølje på NOK 660 407 897. Dette er en økning på NOK 56 386 250 fra 2020. Av porteføljen er 76,5 % investert i rentemarkedet, 15,2 % i aksjemarkedet og 8,3 % i eiendom. Avkastning på forvaltede midler har vært 4,24 % i 2021, noe som er en reduksjon sammenlignet med avkastningen på en 7,51 % i 2020.

## ORGANISASJON

Selskapet har hatt en kvinnelig ansatt i 2021. Det er ikke iverksatt eller planlagt likestillingsfremmende tiltak. I selskapets styre er tre av fem styremedlemmer kvinner. Selskapet kjøper i stor grad tjenester fra Statkraft AS og eksterne leverandører.

Selskapet har etablert styreansvarsforsikring som, innen rammene for forsikringsvilkårene, dekker det personlige erstatningsansvaret man kan pådra seg som styremedlem eller daglig leder i henhold til gjeldende rett.

## MILJØ

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

## INVESTMENT MANAGEMENT

The asset allocation in the investment portfolio have been fairly stable in 2021 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, fund, 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 2021. Further, it has not occurred new conditions at the beginning of 2022 that has had a significant impact on the risk level.

As at the end of 2021, Statkraft Forsikring AS had an investment portfolio of NOK 660 407 897. This is an increase of NOK 56 386 250 from 2020. The portfolio investment was allocated with 76,5 % in the bond/securities market, 15,2 % in the stock market and 8,3 % in real estate. The return on the investment was 4,24 % in 2021. This is a decrease from 2020, where the return on investment was 7,51 %.

## ORGANISATION

In 2021 the company had one female employee. There are no planned or actual equal opportunity efforts in force. In the company's Board of Directors, three out of the five members are women. The company to a large extent procures services from Statkraft AS and external suppliers.

The company has established directors' and officers' liability insurance which, within the framework of the insurance wording, covers the personal liability they may incur as director or chief executive officer in accordance with applicable law.

## ENVIRONMENT

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

# STYRETS ÅRSBERETNING - BOARD OF DIRECTOR'S REPORT

*Translation has been made for information purpose only*

## ARBEIDSMILJØ

Det har ikke vært langtids sykefravær, skader eller ulykker i løpet av 2021.

## RESULTAT OG ØKONOMISK STILLING

Selskapets samlede balanse er i løpet av 2021 økt fra NOK 671 084 090 til NOK 796 520 685. Brutto forsikringsforpliktelser er økt fra NOK 194 942 056 til NOK 280 867 772 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 2021 er gjort opp med et regnskapsmessig resultat etter skatt på NOK 33 835 509. I 2020 hadde selskapet et regnskapsmessig overskudd etter skatt på NOK 1 489 318.

Styret i Statkraft Forsikring AS foreslår at det regnskapsmessige overskuddet disponeres med en økning av forsikringstekniske avsetninger på NOK 138 685 og en økning av annen egenkapital på NOK 33 835 509

## AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆR FORHOLD

Ved utgangen av 2021 hadde Statkraft Forsikring AS en aksjekapital på NOK 60 000 000. Selskapet har en aksjonær, Statkraft AS.

## WORKING ENVIRONMENT

There has not been any long-term sick leave, losses or accidents during 2021.

## RESULT AND FINANCIAL POSITION

During 2021 the company's total assets have increased from NOK 671 084 490 to NOK 796 520 685. The total technical reserves gross has increased from NOK 194 942 056 to NOK 280 867 772 in 2021.

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 2021 are booked with a net profit after tax of NOK 33 835 509. In 2020 the company had a net profit after tax of NOK 1 489 318.

The Board of Director's proposes that the net profit is allocated with an increase of technical reserves of NOK 138 685 and an increase of free reserves of NOK 33 835 509.

## SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS

By the end of 2021 Statkraft Forsikring AS had a share capital of NOK 60 000 000. The company has one shareholder, Statkraft AS.

# STYRETS ÅRSBERETNING - BOARD OF DIRECTOR'S REPORT

*Translation has been made for information purpose only*

## SKADEFORBYPNING

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

## UTSIKTENE FREMMER

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

Krigen i Ukraina forventes ikke å ha direkte innvirkning på forsikringsvirksomheten til Statkraft Forsikring AS. Selskapet har ingen investeringer i Russland eller Ukraina.

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.

## LOSS PREVENTION

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

## FUTURE PROSPECTS

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

The war in Ukraine is not expected to have direct consequences for the insurance activities in Statkraft Forsikring AS. The company has no investments in Russia or Ukraine.

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, 22. mars 2022

Oslo, March 22<sup>nd</sup> 2022

Erik Bratlie  
Styreleder/  
Chairman of the board  
(Sign.)

Astrid Elisabeth Løken  
(Sign.)

Anne-Lise Løfsgaard  
(Sign.)

Elly Karlsen  
(Sign.)

Tore Haga  
(Sign.)

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

## RESULTATREGNSKAP

## INCOME STATEMENT

TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2021	2020	TECHNICAL ACCOUNT
<b>PREMIEINTEKTER</b>				<b>PREMIUMS</b>
Opptjente bruttopremier		103 588 445	87 745 399	Earned gross premium
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-43 808 605	-35 461 712	Earned gross premium ceded
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>4</b>	<b>59 779 841</b>	<b>52 283 688</b>	<b>Premiums for own account</b>
<b>ERSTATNINGSKOSTNADER</b>				<b>CLAIMS</b>
Brutto erstatningskostnader		121 748 460	103 254 173	Claims gross
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-84 264 594	-22 073 990	Claims gross ceded
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>4</b>	<b>37 483 865</b>	<b>81 180 184</b>	<b>Claims for own account</b>
<b>FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER</b>				<b>INSURANCE-RELATED OPERATING EXPENCES</b>
Salgskostnader	4/9	4 149 961	3 873 010	Commissions
Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader	8	6 455 133	6 255 156	Insurance-related administrative expenses
<b>Sum forsikringsrelaterede driftskostnader</b>		<b>10 605 094</b>	<b>10 128 166</b>	<b>Total insurance-related operating expenses</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>4</b>	<b>11 690 881</b>	<b>-39 024 663</b>	<b>TECHNICAL RESULT</b>

## RESULTATREGNSKAP

## INCOME STATEMENT

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2021	2020	NON-TECHNICAL ACCOUNT
<b>NETTO INNETEKTER FRA INVESTERINGER</b>				<b>NET FINANCIAL INCOME</b>
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		25 203 068	7 658 149	Interest income and dividends etc. from financial assets
Verdiendringer på investeringer	11	-57 242 520	28 871 325	Change in value on investments
Realiserte gevinster og tap på investeringer		57 874 852	947 803	Realised gains and losses on investments
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		359 980	-116 008	Costs related to financial investments
<b>Sum netto inntekt fra investeringer</b>		<b>26 195 381</b>	<b>37 361 269</b>	<b>Total net financial income</b>
Andre inntekter	12	83 737	227 176	Other income
<b>RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>26 279 117</b>	<b>37 588 444</b>	<b>RESULT ON NON-TECHNICAL ACCOUNT</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>37 969 998</b>	<b>-1 436 218</b>	<b>NET PROFIT / LOSS BEFORE TAX</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>	7	<b>4 134 490</b>	<b>-2 925 537</b>	<b>TAX EXPENSE</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>33 835 509</b>	<b>1 489 318</b>	<b>NET PROFIT / LOSS FOR THE YEAR</b>
<b>DISPONERINGER</b>				<b>ALLOCATIONS</b>
Endring forsikringstekniske avsetninger		138 685	125 182	To/from technical reserves
Overført til annen egenkapital		33 696 824	1 364 136	To/from free reserve
<b>SUM DISPONERINGER</b>		<b>33 835 509</b>	<b>1 489 318</b>	<b>TOTAL ALLOCATIONS</b>

## BALANSE

## BALANCE SHEET

EIENDELER	NOTE	31.12.2021	31.12.2020	ASSETS
<b>INVESTERINGER</b>				<b>FINANCIAL ASSETS</b>
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>				<i>Financial assets measured at fair value</i>
Aksjer og andeler		158 331 055	150 718 166	Equity and shares
Rentebærende verdipapirer		497 870 847	450 913 512	Interest-bearing securities
Andre finansielle eiendeler		4 205 995	2 389 969	Other financial assets
Gjenforsikringsdepoter		835 067	1 528 171	Reinsurance depot
<b>Sum investeringer</b>	<b>11</b>	<b>661 242 963</b>	<b>605 549 818</b>	<b>Total financial assets</b>
<b>GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGFORPLIKTELSE</b>				<b>REINSURERS SHARE OF GROSS TECHNICAL RESERVES</b>
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	10 873 895	8 668 005	Reinsurers share of premium reserves gross
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		107 384 958	40 185 281	Reinsurers share of claims reserves gross
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse</b>		<b>118 258 853</b>	<b>48 853 286</b>	<b>Reinsurers share of gross technical reserves</b>
<b>FORDRINGER</b>				<b>RECEIVABLES</b>
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		1 108 047	385 833	Reinsurance receivables
Andre kortsiktige fordringer	12	366 162	467 910	Other short term receivables
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 474 208</b>	<b>853 743</b>	<b>Total receivables</b>
<b>ANDRE EIENDELER</b>				<b>OTHER ASSETS</b>
Bankinnskudd		14 587 470	14 880 233	Bank deposit
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>14 587 470</b>	<b>14 880 233</b>	<b>Total other assets</b>
<b>FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER</b>				<b>PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME</b>
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		901 020	904 499	Prepaid direct sale expenses
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		56 170	42 911	Other prepaid expenses
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>957 190</b>	<b>947 410</b>	<b>Total prepaid expenses and accrued non income</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>796 520 685</b>	<b>671 084 490</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>



## BALANSE

## BALANCE SHEET

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	NOTE	31.12.2021	31.12.2020	EQUITY AND LIABILITIES
<b>INNSKUTT EGENKAPITAL</b>				<b>PAID-IN CAPITAL</b>
Aksjekapital (600 aksjer a NOK 100.000)		60 000 000	60 000 000	Share capital
Overkurs		20 000 000	20 000 000	Share premium
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>80 000 000</b>	<b>80 000 000</b>	<b>Total paid in capital</b>
<b>OPPTJENT EGENKAPITAL</b>				<b>RETAINED EARNINGS</b>
Avsetning til naturskadepremie		17 620 259	17 481 574	Reserve for Natural Perils Capital
Annen opptjent egenkapital		357 139 279	323 442 455	Retained earnings
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>374 759 538</b>	<b>340 924 029</b>	<b>Total retained earnings</b>
<b>Sum innskutt og opptjent egenkapital</b>		<b>454 759 538</b>	<b>420 924 029</b>	<b>Total paid in capital and retained earnings</b>
<b>FORSIKRINGSFORPLIKTELSER BRUTTO</b>				<b>TECHNICAL RESERVES GROSS</b>
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	24 475 254	20 964 799	Unearned premium reserve gross
Brutto erstatningsavsetning	4	256 392 518	173 977 257	Outstanding claims reserve gross
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>		<b>280 867 772</b>	<b>194 942 056</b>	<b>Total gross technical reserves</b>
<b>AVSETNING FOR FORPLIKTELSER</b>				<b>LIABILITY RESERVES</b>
Forpliktelser ved periodeskatt	7	22 823 965	0	Tax payable
Forpliktelser ved utsatt skatt	7	38 009 970	55 161 071	Deferred tax
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>60 833 936</b>	<b>55 161 071</b>	<b>Total liability reserves</b>
<b>FORPLIKTELSER</b>				<b>LIABILITIES</b>
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		0	13 583	Reinsurance liabilities
Andre forpliktelser		59 439	43 750	Other liabilities
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>59 439</b>	<b>57 333</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>796 520 685</b>	<b>671 084 490</b>	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>

*Translation has been made for information purpose only*

Oslo, 22.03.2022

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

Erik Bratlie  
Styreleder/  
Chairman of the board  
(Sign.)

Astrid Elisabeth Løken  
(Sign.)

Anne-Lise Løfsgaard  
(Sign.)

Elly Karlsen  
(Sign.)

Tore Haga  
(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	
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	<b>80 000 000</b>	<b>17 356 392</b>	<b>322 078 318</b>	<b>419 434 711</b>	<b>Shareholders capital 31.12.2019</b>
Årets resultat	0	0	1 489 318	1 489 318	Net profit/loss for the year
Endring forsikringstekniske avsetninger	0	125 182	-125 182	0	Change in Technical reserve
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	<b>80 000 000</b>	<b>17 481 574</b>	<b>323 442 455</b>	<b>420 924 029</b>	<b>Shareholders capital 31.12.2020</b>
Årets resultat	0	0	33 835 509	33 835 509	Net profit/loss for the year
Endring forsikringstekniske avsetninger	0	138 685	-138 685	0	Change in Technical reserve
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>	<b>80 000 000</b>	<b>17 620 259</b>	<b>357 139 279</b>	<b>454 759 538</b>	<b>Shareholders capital 31.12.2021</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

## CASH FLOW STATEMENT

	2021	2020	
<b>KONTANTSTRØM FRA FORSIKRINGSDRIFT</b>			<b>CASH FLOW FROM INSURANCE OPERATIONS</b>
Innbetalte premier	106 376 687	90 709 849	Received premiums
Betalte reassuransepremier	-46 028 078	-37 882 207	Reinsurance premiums paid
Betalte erstatninger	-39 333 199	-85 859 266	Paid claims
Reassurandørenes andel erstatninger	17 064 917	29 578 371	Received reinsurance share of claims paid
Betalte salgskostnader	-4 159 741	-3 930 169	Paid commisions
Betalte administrasjonskostnader	-6 353 385	-6 265 348	Paid operating expenses
Periodens betalte skatt	1 538 375	-11 061 255	Paid tax
<b>Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift</b>	<b>29 105 576</b>	<b>-24 710 025</b>	<b>Net cash flow from operating activities</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER</b>			<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Innbetalt fra finansielle plasseringer	26 279 119	37 588 446	Received from financial assets
Netto investert i obligasjoner / pengemarkedsfond	-46 957 336	-25 201 345	Net acquisition bonds / Money market funds
Netto investert i aksjer / aksjefond	-7 612 889	-9 106 126	Net acquisition equity / equity funds
Mellomværende forvalter / Andre forpliktelser	15 689	43 750	Other liabilities
<b>Netto kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>-28 275 416</b>	<b>3 324 725</b>	<b>Net cash flow from investing activities</b>
<b>NETTO KONTANTSTRØM</b>	<b>830 160</b>	<b>-21 385 299</b>	<b>NET CASH FLOW</b>
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	18 798 373	40 183 674	Cash and cash equivalents period start
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	19 628 531	18 798 373	Cash and cash equivalents period end
<b>TILLEGGSOPPLYSNING</b>			<b>ADDITIONAL INFORMATION</b>
Bankinnskudd, Danske Bank	14 587 470	14 880 233	Bank deposits, Danske Bank
Andre finansielle eiendeler	5 041 060	3 918 139	Other financial assets
<b>Sum</b>	<b>19 628 531</b>	<b>18 798 373</b>	<b>Total</b>

Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømmen inkluderer forvalterkonto hos Storebrand (i Nordea) og gjenforsikringsdepot hos DNB Liv som er klassifisert som Andre finansielle eiendeler

Cash and cash equivalents in the cash flow statement include bank deposits with the asset manager Storebrand (in Nordea) and DNB Liv Reinsurance depot, which is classified as Other financial assets.

## NOTER

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

## NOTES

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

## NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

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

Statkraft Forsikring AS er et 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 verdjustert 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.

### PREMIEINTEKTER

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

### VALUTA

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

### INVESTERINGER

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

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

Klassifikasjonen er avhengig av formålet med investeringen.

Selskapet vurderer pr. 31.12.2021 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 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 31.12.2021, 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**

Obligasjonsfond og pengemarkedsfond måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurs. For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra markedsrente på balansedagen og forventet kontantstrøm for renteplasseringen.

### **FINANSIELLE DERIVATER**

Statkraft Forsikring AS har ikke finansielle derivater pr. 31.12.2021.

### **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 reassuransedeckning 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 egen regning pr. hendelse for alle forsikringsbransjer 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 fund and money market funds are valued at fair value. 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 31.12.2021.

### **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 cost efficient 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 for own account per event in all classes of insurance 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 kreditt-rating 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 retain earnings and is not included in deferred tax calculation.

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

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



## NOTE 3 KRITISKE REGNSKAPSESTIMATER OG VURDERINGER

## NOTE 3 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND EVALUATIONS

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 2021 er 13 skader innen bransjen ting/vanntap/avbrudd, 1 skade innen bransjen ansvar og 11 skader innen bransjen personforsikring. I 2020 var det 8 skader innen bransjen ting/vanntap/avbrudd 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.

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 2021 are 13 events within the class property insurance/loss of water/business interruption, 1 event within the class liability and 11 events within the class personal insurance. In 2020 there were 8 events within the class property insurance/loss of water/business interruption 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 PREMIEINTEKTER, ERSTATNINGER M.V**

**NOTE 4 PREMIUMS, CLAIMS ETC.**

	HVORAV DIREKTE FORSIKRING DIRECT INSURANCE						HVORAV INNGÅENDE GJENFORSIKRING INDIRECT INSURANCE					
	Ting/avbrudd Property/BI	Ansvar Liability	Gruppliv Group life	Annen sykdom Other sickness	Ulykke Group accident	Naturskade Natural Perils	Ting/avbrudd Property/BI	Ansvar Liability	Gruppliv Group life	Annen sykdom Other sickness	Ulykke Group accident	GROSS PREMIUM
	1070	1080	1020	1020	1020	1070	3280	3260	1020	1020	1020	Gross premium written
<b>BRUTTOPREMIE</b>												
Forfalt bruttopremie	44 816	0	0	0	0	13 241	101 363 401	694 242	3 062 105	1 047 556	873 539	Gross premium written
Premieavsetning IB	8 688	0	0	0	0	3 137	20 809 199	143 774	0	0	0	Premium reserve OB
Premieavsetning UB	-11 051	0	0	0	0	-3 265	-24 275 781	-185 158	0	0	0	Premium reserve CB
<b>Opplyent premie</b>	<b>42 454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 114</b>	<b>97 896 819</b>	<b>652 858</b>	<b>3 062 105</b>	<b>1 047 556</b>	<b>873 539</b>	<b>Premiums earned</b>
<b>AVGITT GJENFORSIKRING</b>												
Forfalte bruttopremier	0	0	0	0	0	2 009	45 704 985	0	180 247	70 041	57 212	<b>CEDED PREMIUM</b>
Premieavsetning IB	0	0	0	0	0	0	8 668 005	0	0	0	0	Gross premium ceded
Premieavsetning UB	0	0	0	0	0	0	-10 873 895	0	0	0	0	Premium reserve OB
<b>Opplyent premie</b>	<b>43 808 605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 009</b>	<b>43 499 096</b>	<b>0</b>	<b>180 247</b>	<b>70 041</b>	<b>57 212</b>	<b>Premiums ceded</b>
<b>Opplyent premie egen regning</b>	<b>59 779 841</b>	<b>42 454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 105</b>	<b>54 397 724</b>	<b>652 858</b>	<b>2 881 858</b>	<b>977 515</b>	<b>816 327</b>	<b>Premiums earned for own account</b>
<b>BRUTTO ERSTATNINGER</b>												
Betalte erstatninger	39 333 199	0	0	912 458	137 834	26 090	36 227 685	157 656	1 646 954	1 675	222 847	<b>CLAIMS GROSS</b>
Erstatningsavsetning IB	-173 977 257	-2 246	-27 505	-3 149 775	-180 576	-551 889	-159 962 975	-1 920 086	-2 601 909	-1 900 728	-866 706	Claims paid gross
Erstatningsavsetning UB	256 392 518	1 850 207	1 713	1 508 231	15 780	398 060	244 578 901	2 045 706	2 938 424	2 475 901	577 875	Claim reserve OB
<b>Brutto erstatninger</b>	<b>121 748 460</b>	<b>-942 656</b>	<b>-533</b>	<b>-729 085</b>	<b>-26 961</b>	<b>-127 739</b>	<b>120 623 611</b>	<b>283 276</b>	<b>1 983 469</b>	<b>576 847</b>	<b>-65 984</b>	<b>Claims gross</b>
<b>BRUTTO DRIFTSKOSTNADER</b>												
Selgskostnader	4 149 961	0	0	0	0	0	3 706 561	83 792	214 632	79 108	65 868	<b>OPERATING EXPENSES</b>
Administrasjonskostnader	6 455 133	4 585	0	0	0	159	5 874 909	70 508	311 238	105 571	88 163	Commissions
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>10 605 094</b>	<b>4 585</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159</b>	<b>9 581 470</b>	<b>154 300</b>	<b>525 870</b>	<b>184 679</b>	<b>154 031</b>	Administrative expenses
<b>GJENFORSIKRING</b>												
Andel bruttopremier	46 014 494	0	0	0	0	2 009	45 704 985	0	180 247	70 041	57 212	<b>REINSURANCE</b>
Andel bruttoerstatninger	-17 064 917	0	0	0	0	0	-17 064 917	0	0	0	0	Gross premium share
Endring erstatningsavsetning	-67 199 677	0	0	0	0	0	-67 199 677	0	0	0	0	Gross claims share
<b>Gjennforsikringsreserve</b>	<b>-38 250 100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 009</b>	<b>-38 559 609</b>	<b>0</b>	<b>180 247</b>	<b>70 041</b>	<b>57 212</b>	Outs. claims res. change
<b>Resultat for egen regning</b>	<b>11 690 881</b>	<b>980 524</b>	<b>533</b>	<b>25 786</b>	<b>729 085</b>	<b>138 685</b>	<b>8 257 237</b>	<b>215 282</b>	<b>372 519</b>	<b>215 989</b>	<b>728 280</b>	<b>Net profit for own account</b>
Erstatninger for e.r.	37 483 865	-942 656	-533	-25 786	-729 085	-127 739	36 559 017	283 276	1 983 469	576 847	-65 984	Claims for own account

Unearned premium reserve gross is NOK 24 475 254, 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 2021 for skader inntruffet i regnskapsåret 2021	62 650	0	761 383	1 569	825 601	Claims paid in 2021 for claims incurred in 2021
Erstatningsavsetning pr. 31.12.2021 for skader inntruffet i regnskapsåret 2021	29 655 432	455 278	3 326 855	2 669	33 440 234	Outstanding claims reserve 31.12.2021 for claims incurred in 2021
Anslått erstatningskostnader for regnskapsåret 2021	29 718 082	455 278	4 088 238	4 238	34 265 835	Estimated cost of claims incurred in 2021
Betalte erstatninger i 2021 for skader inntruffet før 01.01.2021	36 165 036	157 656	2 160 385	24 521	38 507 597	Claims paid in 2021 for claims incurred before 01.01.2021
Erstatningsavsetning pr. 31.12.2021 for skader inntruffet før 01.01.2021	209 823 845	1 503 937	3 805 347	395 391	215 528 519	Outstanding claims reserve 31.12.2021 for claims incurred before 01.01.2021
Erstatningsavsetning pr. 31.12.2020 for skader inntruffet før 01.01.2021	155 702 573	1 839 502	8 268 813	551 889	166 362 777	Outstanding claims reserve 31.12.2020 for claims incurred before 01.01.2021
Awklingsresultat tidligere år	90 286 308	-177 909	-2 303 081	-131 977	87 673 340	Net profit/loss on claim reserve previous years
Sum betalte skader	36 227 686	157 656	2 921 768	26 090	39 333 200	Total claims paid
<b>Sum endring i erstatningsavsetning</b>	<b>83 776 705</b>	<b>119 713</b>	<b>-1 136 611</b>	<b>-153 829</b>	<b>82 605 977</b>	<b>Change in outstanding claims reserve</b>

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

## NOTE 5.2 REINSURERS SHADE OF TECHNICAL RESERVES

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.

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

## NOTE 6 NORSK NATURSKADEPOOL

## NOTE 6 NATURAL PERILS POOL

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

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

	<b>Brutto avsetning</b> <b>Gross reserve</b> <b>31.12.2021</b>	<b>Egen regning</b> <b>For own account</b> <b>31.12.2021</b>	<b>Brutto avsetning</b> <b>Gross reserve</b> <b>31.12.2020</b>	<b>Egen regning</b> <b>For own account</b> <b>31.12.2020</b>	
Avsetning for ikke opptjent premie	3 265	3 265	3 137	3 137	Unearned premium reserve
Erstatningsavsetning	398 060	398 060	551 889	551 889	Outstanding claims reserve
<b>SUM</b>	<b>401 325</b>	<b>401 325</b>	<b>555 026</b>	<b>555 026</b>	<b>TOTAL</b>

## NOTE 7 SKATT

## NOTE 7 TAX

ÅRETS SKATTEKOSTNAD PÅ ORDINÆRT RESULTAT FORDELER SEG PÅ		2021	2020	CURRENT YEAR TAXATION BASED ON NET PROFIT / LOSS FOR THE YEAR
25 % betalbar skatt		22 823 965	0	25 % payable tax
Korrigerings tidligere års skatter		-1 538 375	305 020	Correction previous year
Endring i utsatt skatt over resultatregnskapet		-17 151 101	-3 230 557	Income statement change in deferred tax
<b>Sum skattekostnad på ordinært resultat</b>		<b>4 134 490</b>	<b>-2 925 537</b>	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		37 969 998	-1 436 218	This years net profit/loss before tax
25% skatt av resultat før skatt		9 492 500	-359 055	25 % tax on net profit/loss before tax
Permanente forskjeller (fritaksmetoden)		-7 761 920	-667 934	Permanent differences
Urealiserte verdiendringer - omfattet av fritaksmetoden		2 480 778	-2 204 125	Unrealised value changes
Korrigerings tidligere års skatter		-76 869	305 020	Correction previous year
Skatterenter		0	558	Interest on tax
Sum		4 134 490	-2 925 537	Taxation
Effektiv skattesats		-11 %	204 %	Effective tax rate
BETALBAR SKATT I BALANSEN		TAX PAYABLE		
Resultat før skattekostnad		37 969 998	-1 436 218	Net profit/loss before tax
Permanente forskjeller (fritaksmetoden)		-31 047 681	-2 671 737	Permanent differences
Urealiserte verdiendringer - omfattet av fritaksmetoden		9 923 113	-8 816 501	Unrealised value changes
Endring i midlertidige forskjeller over resultat		74 450 432	7 076 200	Changes in temporary differences in income statement
Skatterenter		0	2 230	Interest on tax
Grunnlag for årets betalbar skatt (i skattekostnaden)		91 295 862	-5 846 026	Basis for payable tax in this years taxation
Beregnet fremførbart underskudd		0	5 846 026	Loss Carryforward
Forpliktelser ved periodeskatt 25 %		22 823 965	-1 461 507	Tax liabilities 25 %
Utlignet utsatt skattefordel mot utsatt skatt		0	1 461 507	Offset of deferred tax asset against deferred tax
<b>Sum betalbar skatt</b>		<b>22 823 965</b>	<b>0</b>	<b>Sum taxes payable</b>
BEREGNING AV UTSATT SKATT / UTSATT SKATTEFORDEL OG ENDRING I UTSATT SKATT		Endring Change	DEFERRED TAX / DEFERRED TAX ASSET AND CHANGE IN DEFERRED TAX	
MIDLERTIDIGE FORSKJELLER		TEMPORARY DIFFERENCES		
Tidligere års sikkerhetsavsetning	-27 131 024	162 786 144	189 917 168	Previous years Security reserve
Obligasjoner, rentefond og sertifikater	-51 627 813	-23 278 270	28 349 543	Bonds and certificates
Eiendom	4 308 405	12 532 006	8 223 601	Real Estate
Netto midlertidige forskjeller	-74 450 432	152 039 880	226 490 312	Total temporary differences
Underskudd til fremføring	0	0	-5 846 026	Deferment of losses
Grunnlag for utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-74 450 432	152 039 880	220 644 286	Basis for deferred tax / deferred tax asset in the balance sheet
25 % utsatt skatt	-17 151 101	38 009 970	55 161 072	25 % deferred tax
Utsatt skatt i balansen	-17 151 101	38 009 970	55 161 072	Net booked deferred tax (asset)
BALANSEFØRT UTSATT SKATT		2021	2020	CHANGE IN BOOKED DEFERRED TAX
Utsatt skatt 01.01.		55 161 071	58 391 628	Deferred tax 01.01
Resultatført endring utsatt skatt		-17 151 101	-3 230 557	Booked change in deferred tax in the income statement
<b>Utsatt skatt 31.12</b>		<b>38 009 970</b>	<b>55 161 071</b>	<b>Deferred tax December 31.12</b>

I grunnlaget for utsatt skatt inngår ubeskattet sikkerhetsavsetning. Sikkerhetsavsetningen var NOK 271 310 240 pr. 31.12.2015, hvorav NOK 162 786 144 er ubeskattet pr. 31.12.2021 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 162 786 144 is untaxed per 31.12.2021 and is included in deferred tax in the balance sheet.

## NOTE 8 LØNN OG HONORARER

## NOTE 8 GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	DAGLIG LEDER MANAGING DIRECTOR	STYRET BOARD OF DIRECTORS*	
Lønn	621 084	85 775	Salary
Pensjonskostnader	60 041	0	Pension costs
Annen godtgjørelse	14 997	0	Other reimbursements
<b>Sum</b>	<b>696 122</b>	<b>85 775</b>	<b>Total</b>

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

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

Antall årsverk i 2021 er 1.

Selskapet betaler finansskatt av lønn til daglig leder. I 2021 utgjorde dette NOK 26 799.

Kostnadsført revisjonshonorar for 2021 utgjør NOK 153 366 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 2021.

The company pays a financial tax on the managing director's salary. The total sum in 2021 was NOK 26 799.

The ordinary audit fee for 2021 accumulated to NOK 153 366. Stated fee is inclusive VAT.

## NOTE 9 SALGSKOSTNADER

## NOTE 9 PAID AND RECEIVED COMMISSIONS

Salgskostnader utgjøres i sin helhet av påløpte provisjoner.

Commissions stem in their entirety from accrued commissions.

## NOTE 10 KAPITALKRAV

## NOTE 10 CAPITAL REQUIREMENTS

	31.12.2021	31.12.2020	
<b>Ansvarlig kapital til dekning av SCR</b>			<b>Liabile capital (SCR)</b>
Basiskapital:			Basic capital:
- Kapitalgruppe 1	406 701 365	377 190 611	Type 1 equities
- Kapitalgruppe 2	17 620 259	17 481 574	Type 2 equities
- Kapitalgruppe 3	0	0	Type 3 equities
Sum basiskapital	424 321 624	394 672 185	Total basic capital
Supplerende kapital	0	0	Supplementary capital
<b>Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital</b>	<b>424 321 624</b>	<b>394 672 185</b>	<b>Available and eligible own funds</b>

<b>Ansvarlig kapital til dekning av MCR</b>			<b>Liabile capital (MCR)</b>
Basiskapital:			Basic capital:
- Kapitalgruppe 1	406 701 365	377 190 611	Type 1 equities
- Kapitalgruppe 2	11 579 985	10 033 899	Type 2 equities
- Kapitalgruppe 3	0	0	Type 3 equities
Sum basiskapital	418 281 350	387 224 510	Total basic capital
Supplerende kapital	0	0	Supplementary capital
<b>Total tellende ansvarlig kapital MCR</b>	<b>418 281 350</b>	<b>387 224 510</b>	<b>Total eligible own funds to meet the MCR</b>

<u>Solvenskapitalkrav (SCR)</u>			<u>Solvency Capital requirement SCR</u>
Markedsrisiko	90 460 516	71 027 037	Market risk
Motpartsrisiko	48 060 152	46 741 460	Counterparty default risk
Helseforsikringsrisiko	8 159 415	8 332 586	Health underwriting risk
Skadeforsikringsrisiko	149 634 144	132 265 335	Non-life underwriting risk
Diversifisering	-73 495 548	-63 884 417	Diversification
Operasjonell risiko	8 781 017	6 195 976	Operational risk
<u>Solvenskapitalkrav (SCR)</u>	<u>231 599 695</u>	<u>200 677 978</u>	<u>Solvency Capital requirement SCR</u>

<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR</b>	<b>183 %</b>	<b>197 %</b>	<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>
---	--------------	--------------	---

<u>Minstekapitalkrav (MCR)</u>			<u>Minimum Capital requirement (MCR)</u>
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	104 219 863	90 305 090	Minimum Capital requirement upper level (45% of SCR)
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	57 899 924	50 169 493	Minimum Capital requirement lower level (25% of SCR)
Absolutt minstekapitalkrav (MEUR 3,7)	36 073 150	41 047 800	Absolutely minimum Capital requirement (MEUR 3,7)
Minstekapitalkrav (MCR)	57 899 924	50 169 493	Minimum Capital requirement (MCR)

<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR</b>	<b>722 %</b>	<b>772 %</b>	<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>
---	--------------	--------------	---

### Ansvarlig kapital til dekning av SCR

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

### 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 verdivurderingsprinsipper i henhold til Solvens II.

### Liabile capital to meet SCR

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

### Liabile capital to meet MCR

Type 1 equities consist of MNOK 80 in paid in capital and retained earnings. Type 2 equities consist of 20% of Minimum capital requirement MCR.

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

Obligasjonsfond, rentefond, pengemarkedsfond, aksjefond og eiendomsfond er regnskapsført til virkelig verdi pr. 31.12.2021.

## NOTE 11.1 FINANCIAL ASSETS BASED ON MARKET VALUE

Book value of bond funds, money market funds, equity funds and property fund are based on market value as of 31.12.2021.

	Kostpris Cost 31.12.2021	Markedsverdi <sup>1)</sup> Market value <sup>1)</sup> 31.12.2021	Kostpris Cost 31.12.2020	Markedsverdi <sup>1)</sup> Market value <sup>1)</sup> 31.12.2020	
<b>EIENDOMSFOND</b>					<b>PROPERTY FUND</b>
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	42 827 151	55 241 582	40 934 384	49 083 481	DEAS Eiendomsfond Norge I IS
DEAS Eiendomsfond Norge I AS	440 394	557 969	421 275	495 778	DEAS Eiendomsfond Norge I AS
<b>SUM EIENDOMSFOND</b>	<b>43 267 545</b>	<b>55 799 551</b>	<b>41 355 659</b>	<b>49 579 259</b>	<b>TOTAL PROPERTY FUND</b>
<b>AKSJEFOND</b>					<b>EQUITY FUNDS</b>
DNB Norge D	0	0	5 674 322	6 540 863	DNB Norge D
DNB Norge Selektiv E	0	0	20 510 623	30 170 597	DNB Norge Selektiv E
DNB Global Valutasikret	0	0	48 729 784	64 427 446	DNB Global Valutasikret
Storebrand Indeks Norge A	18 002 914	21 593 294	0	0	Storebrand Indeks Norge A
Storebrand Norge B	11 472 864	12 229 942	0	0	Storebrand Norge B
Storebrand Global ESG Plus Valutasikret	28 405 434	34 085 943	0	0	Storebrand Global ESG Plus Valutasikret
Storebrand Indeks Valutasikret B	28 349 227	34 622 326	0	0	Storebrand Indeks Valutasikret B
<b>SUM AKSJEFOND</b>	<b>86 230 439</b>	<b>102 531 504</b>	<b>74 914 729</b>	<b>101 138 906</b>	<b>TOTAL EQUITY FUNDS</b>
<b>SUM AKSJER OG ANDELER</b>	<b>129 497 984</b>	<b>158 331 055</b>	<b>116 270 388</b>	<b>150 718 165</b>	<b>TOTAL SHARES AND EQUITY FUNDS</b>
<b>OBLIGASJONER</b>					<b>BONDS</b>
Sum fylkes- og kommuneobligasjoner	0	0	61 496 200	63 380 780	Bonds - County councils
Sum OMF	0	0	13 713 760	14 131 108	Covered Bonds
Sum bank- og kredittforetaksobligasjoner	0	0	74 040 940	77 009 179	Bonds -Financial Institutions
Sum industri obligasjoner	0	0	48 460 135	49 671 266	Bonds - Industry
<b>SUM OBLIGASJONER MED FAST AVKASTNING</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>197 711 035</b>	<b>204 192 333</b>	<b>TOTAL BONDS WITH FIXED RETURN</b>
<b>RENTEFOND</b>					<b>INTEREST BEARING FUNDS</b>
Sum rentefond	174 471 985	173 793 944	37 432 065	37 428 416	Total interest bearing funds
<b>NORSKE OBLIGASJONSFOND</b>					<b>NORWEGIAN BOND FUNDS</b>
Sum norske obligasjonsfond	114 374 249	111 570 759	0	0	Total Norwegian Bond funds
<b>GLOBALE OBLIGASJONSFOND</b>					<b>GLOBAL BOND FUNDS</b>
Sum globale obligasjonsfond	232 302 882	212 506 145	185 263 177	209 292 761	Total Global Bond funds
Sum obligasjonsfond	346 677 131	324 076 904	185 263 177	209 292 761	Total bond funds
<b>SUM RENTE- OG OBLIGASJONSFOND</b>	<b>521 149 117</b>	<b>497 870 847</b>	<b>222 695 242</b>	<b>246 721 177</b>	<b>TOTAL INTEREST BEARING FUNDS AND BOND FUNDS</b>
<b>SUM RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER</b>	<b>521 149 117</b>	<b>497 870 847</b>	<b>420 406 277</b>	<b>450 913 510</b>	<b>TOTAL INTEREST-BEARING SECURITIES</b>
<b>ANDRE FINANSIELLE EIENDELER</b>					<b>OTHER FINANCIAL ASSETS</b>
Bankbeholdning, forvalter	0	4 205 995	0	2 389 969	Bank deposits, asset managers
<b>SUM ANDRE FINANSIELLE EIENDELER</b>	<b>0</b>	<b>4 205 995</b>	<b>0</b>	<b>2 389 969</b>	<b>TOTAL OTHER FINANCIAL ASSETS</b>
<b>GJENFORSIKRINGSDEPOT</b>					<b>REINSURANCE DEPOT</b>
Gjenforsikringsdepot	0	835 067	0	1 528 171	Reinsurance depot
<b>SUM GJENFORSIKRINGSDEPOT</b>	<b>0</b>	<b>835 067</b>	<b>0</b>	<b>1 528 171</b>	<b>TOTAL OTHER FINANCIAL ASSETS</b>
<b>SUM INVESTERINGER</b>	<b>650 647 101</b>	<b>661 242 964</b>	<b>531 337 127</b>	<b>569 494 201</b>	<b>TOTAL FINANCIAL ASSETS</b>

1) Markedsverdi i note 11.1 er inklusive opptjente renter.

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



	<b>INTEREST-BEARING SECURITIES WITH FIXED RETURN</b>			
	<b>RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER</b>			
		Gjennomsnittlig		
	Markedsverdi	effektiv rente	Durasjon (år)	
Market Value	Average interest (%)	Durasjon (year)		
Pengemarkedsfond	173 793 944	1,26	0,31	Money Market fund
Obligasjonsfond Norge	111 570 759	2,43	1,65	Bond funds Norway
Obligasjonsfond Global	212 506 145	1,75	5,96	Bond funds Global
<b>Sum</b>	<b>497 870 847</b>	<b>1,73</b>	<b>3,36</b>	<b>Total</b>

Selskapets investeringer i pengemarkedsfond kan maksimalt utgjøre 10% og investering i obligasjonsfond kan maksimalt utgjøre 40% av forvaltningsporteføljen.

Pengemarkedsfond og norske obligasjonsfond har indekser levert av Nordic Bond pricing som referanseindekser.

Globale obligasjonsfond har en kombinasjon av Barclays Global Corporate Index og JPM Government Bond Index som referanseindekser. Fondets investeringer er valutasikret i norske kroner.

#### **AKSJEFOND**

Pr. 31.12.2021 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.

The company's investments in Money Market funds are limited to maximum 10% and the investments in Bonds fund are limited to maximum 40% of total assets.

Money Market funds and Norwegian Bonds fund use reference index provided by Nordic Bond pricing.

Global bonds fund use a combination of Barclays Global Corporate Index and JPM Government Bond Index as a reference index. The bonds are hedged in NOK.

#### **EQUITY FUNDS**

As of 31.12.2021 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 uses 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 31.12.2021	Urealisert gevinst/tap 31.12.2021	Urealisert gevinst/tap 31.12.2020	Verdiendring på investeringer	
	Acquisition costs	Market value 31.12.2021	Unrealised gains/losses 31.12.2021	Unrealised gains/losses 31.12.2020	Change in value on investments	
Obligasjonsfond	346 677 132	324 076 904	-22 600 228	4 323 609	-26 923 837	Bonds fund
Rentefond	174 471 985	173 793 944	-678 042	24 025 934	-24 703 976	Interest Rate Funds
Aksjefond	86 230 439	102 531 504	16 301 065	26 224 178	-9 923 113	Equity funds
DEAS I IS, Eiendomsfond	42 827 151	55 241 582	12 414 431	8 149 097	4 265 333	DEAS I IS, Property fund
DEAS I AS, Eiendomsfond	440 394	557 969	117 576	74 503	43 072	DEAS I AS, Property fund
<b>Sum investeringer</b>	<b>650 647 100</b>	<b>656 201 902</b>	<b>5 554 802</b>	<b>62 797 321</b>	<b>-57 242 520</b>	<b>Total investments</b>
Opptjente renter pr. 31.12. er reinvestert i obligasjons- og rentefond						Earned interest per 31.12. is reinvested in bonds- and interest rate fund.

## 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:

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

Eiendeler innregnet til virkelig verdi	31.12.2021	Nivå 1 Level 1	Nivå 2 Level 2	Nivå 3 Level 3	Financial assets at fair value
Aksjer og andeler	158 331 055	102 531 504	55 799 551	0	Equity and shares
Rentebærende verdipapirer	497 870 847	497 870 847	0	0	Interest-bearing securities
Andre finansielle eiendeler	4 205 995	4 205 995	0	0	Other financial assets
Gjenforsikringsdepoter	835 067	835 067	0	0	Reinsurance depot
<b>Sum</b>	<b>661 242 964</b>	<b>605 443 413</b>	<b>55 799 551</b>	<b>0</b>	<b>Total</b>

I løpet av rapporteringsperioden har selskapet skiftet kapitalforvalter og i tillegg endret investeringsporteføljen fra direkte investeringer i obligasjoner til obligasjonsfond. Dette har medført endring i fastsettelse av virkelig verdi 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 valutasiikret i NOK. Virkelig verdi av andelene er basert på beregninger fra Storebrand Asset Management. Storebrand 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.

During the reporting period, the company changed asset manager and in addition changed the investment portfolio from direct investments in bonds to bond funds.

No financial assets are 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, Storebrand Asset Management. Storebrand 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 manager reports fair values based on quoted prices and calculations with inputs like cash flows, rate of interest and terms of maturity. Bonds in governmental, financial institutions and industry are categorized in level 1.

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

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

## NOTE 11.5 EIENDOMSFOND

## NOTE 11.5 PROPERTY FUND

<b>DEAS Eiendomsfond Norge I IS</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>DEAS Property Fund Norge I IS</b>
Investeringer i eiendomsfond 01.01.	49 083 480	44 829 226	Investment property fund 01.01.
Tilgang	1 892 767	1 816 770	Additions
Netto endring i virkelig verdi	4 265 333	2 437 484	Net changes in fair value
<b>Investeringer i eiendomsfond IS 31.12.</b>	<b>55 241 582</b>	<b>49 083 480</b>	<b>Investment property fund IS 31.12.</b>

<b>DEAS Eiendomsfond Norge I AS</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>DEAS Property Fund Norge I AS</b>
Investeringer i eiendomsfond AS 01.01.	495 778	452 809	Investment property fund AS 01.01.
Tilgang	19 119	18 351	Additions
Netto endring i virkelig verdi	43 072	24 618	Net changes in fair value
<b>Investeringer i eiendomsfond AS 31.12.</b>	<b>557 969</b>	<b>495 778</b>	<b>Investment property fund AS 31.12.</b>

Pr. 31.12.2021 består selskapets investeringer i eiendom av andeler i et eiendomsfond, DEAS Eiendomsfond Norge I IS/AS. Fondet har investeringer i 31 eiendommer og en samlet restløpetid på 6,3 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 verdjustert egenkapital oppgitt kvartalsvis av DEAS Fund Management. Selskapet DEAS Fund Management har lang erfaring i å verdsette denne typen investeringer. De verdier som framkommer tilsvarer antatte markedsverdier, i transaksjoner mellom uavhengige parter.

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

Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden gevinsten eller tapet oppstår. Den siste verdsettelsen av verdjustert egenkapital ble foretatt 31.12.2021.

Årets utbetalinger knyttet til investering i eiendomsfond utgjør NOK 1 825 707 i 2021. (2020: NOK 1 863 388).

As of 31.12.2021 the company's investments in real estate consist of shares in a property fund with investments in Norway. The property fund DEAS Property Fund Norway I IS/AS has a portfolio consisting of 31 properties and an overall remaining lease period of 6,3 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 DEAS Fund Management AS. 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 31.12.2021.

This year's payments from the investment in the property fund was NOK 1 825 707 in 2021. (2020: NOK 1 863 388).

## NOTE 12.1 SPESIFIKASJON AV ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

## NOTE 12.1 SPECIFICATION OF OTHER SHORT TERM RECEIVABLES

	31.12.2021	31.12.2020	
DEAS leieinntekter for 4.kvartal	366 162	467 910	DEAS income 4.quarter
<b>SUM ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER</b>	<b>366 162</b>	<b>467 910</b>	<b>TOTAL OTHER SHORT TERM RECEIVABLES</b>

## NOTE 12.2 SPESIFIKASJON AV ANDRE INNTEKTER

## NOTE 12.2 SPECIFICATION OF OTHER INCOME

Andre inntekter på NOK 83 737 utgjør i sin helhet renteinntekter på driftskonto bank.

Other income of NOK 83 737 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	Årsregnskap	Forskjell i verdsettelse	
	Solvency II balance	Financial statement	Difference in valuation	
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	
Sum eiendeler	791 017 946	796 520 685	-5 502 739	Total assets
Sum forpliktelser	-366 696 321	-341 761 147	-24 935 175	Total liabilities
<b>Sum egenkapital</b>	<b>424 321 624</b>	<b>454 759 539</b>	<b>-30 437 914</b>	<b>Total equity</b>

### FORSKJELL I VERDSETTELSE

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

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

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

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

### DIFFERENCE IN VALUATION

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

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

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

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

## NOTE 14 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

Transaksjoner med andre selskap i Statkraftkonsernet fremgår av tabellen under:

## NOTE 14 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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

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

	31.12.2021	31.12.2020	
Premieinntekter	58 057	47 960	Premiums
<b>SUM INNBETALINGER FRA NÆRSTÅENDE PARTER</b>	<b>58 057</b>	<b>47 960</b>	<b>SUM INCOME FROM RELATED PARTIES</b>
Betalte erstatninger	0	19 624 500	Claims paid
Administrasjonskostnader	3 348 534	2 811 484	Administrative expenses
<b>SUM UTBETALINGER TIL NÆRSTÅENDE PARTER</b>	<b>3 348 534</b>	<b>22 435 984</b>	<b>SUM PAYMENTS TO RELATED PARTIES</b>

## NOTE 15 STYRING AV FORSIKRINGSRISIKO OG FINANSIELL RISIKO

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

### FORSIKRINGSRISIKO SKADEFORSIKRING

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

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

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

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

Kjøp av reassurans som gir en øvre grense for selskapets maksimale tap pr. skadehendelse og maksimalt tap pr forsikringskontrakt, gjør at selskapet blir mindre påvirket av både endringer i skadefrekvens og erstatningsforpliktelses 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, kredittisiko og likviditetsrisiko. Styret i Statkraft Forsikring AS har vedtatt retningslinjer for kapitalforvaltning som regulerer hvorledes forvaltningen skal organiseres og overvåkes. Kredittisiko 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.

I Retningslinjer for kapitalforvaltning er det krav om at selskapets midler skal søkes å plasseres i selskaper som understøtter FNs mål for bærekraftig utvikling. Selskapets midler skal investeres i selskaper som overholder menneskerettigheter og har miljømessig bærekraftig forretningsførsel m.v.

Selskapets retningslinjer for kapitalforvaltning tillater investering i pengemarkedsfond, i norske og globale obligasjonsfond, 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 risikoreducerende.

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.

### Kredittisiko

Kredittisiko er risiko for tap som følge av at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser. Retningslinjer for kapitalforvaltning regulerer kredittisikoen ved kredittgrense pr. enkelt motpart. Retningslinjer for forsikringsområdet regulerer kredittisikoen ved å stille krav til at reassurandører har en kreditt-rating 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 asset management guidelines define company's funds to be invested in companies that support UN's goals for sustainable development. The company's funds will be invested in companies that respect human rights and have environmentally sustainable business management, etc.

The company's asset management guidelines allow investments in money market fund, in Norwegian and global bonds fund, foreign interest-bearing fund, Norwegian equity fund, global equity fund 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 forsikringselskap årlig gjennomføre en egen risiko og solvens analyse (ERSA). Statkraft Forsikring AS har pr. 31.12.2021 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 31.12.2021 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

### Konklusjon

Vi har revidert Statkraft Forsikring AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til styret.

### Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært Statkraft Forsikring AS' revisor sammenhengende i 18 år fra valget på generalforsamlingen den 11.06.2004 for regnskapsåret 2004.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

### Måling av erstatningsavsetning

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
Per 31. desember 2021 beløper balanseført brutto erstatningsavsetning seg til kr 256.392.518 og gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning beløper seg til kr 107.384.958.	Vi har gjennomgått Statkraft Forsikring sin prosess for beregning av erstatningsavsetning og vurdert utforming og implementering av kontroller knyttet til beregning av erstatningsavsetning.
Beregning av erstatningsavsetning baseres på ulike beregningsmetoder og modeller, samt en rekke forutsetninger og estimater knyttet til uoppgjorte	Gabler Pensjonstjenester er engasjert av Statkraft Forsikring til å utføre aktuarfunksjonen. Aktuarfunksjonen utfører ulike kontroller av de beregnede erstatningsavsetningene. Vi

*Måling av erstatningsavsetning*

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
<p>rapporterte skader og inntrufne, ikke rapporterte skader på balansedagen.</p> <p>Det vises til note 2 og note 5 hvor Statkraft Forsikring spesifiserer og omtaler de benyttede regnskapsprinsipper for innregning av erstatningsavsetning, og note 3 som omtaler kritiske regnskapsestimater og vurderinger.</p> <p>På grunn av regnskapspostens størrelse og kompleksitet og graden av skjønn som utøves er erstatningsavsetning identifisert som et sentralt forhold i revisjonen.</p>	<p>innhentet aktuarfunksjonens årsrapport og vurderte resultatet av kontrollene og aktuarfunksjonens vurderinger slik de fremkommer av årsrapporten.</p> <p>Vi har videre avstemt at innregnet erstatningsavsetning i Statkraft Forsikring sitt regnskap samsvarer med aktuarens beregning og rimelighetsvurdert årets avsetning mot informasjon om skader.</p> <p>I tillegg har vi vurdert om noteopplysningene om erstatningsavsetning er dekkende.</p>

*Øvrig informasjon*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

*Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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 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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av 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.

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

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

Oslo, 22. mars 2022  
Deloitte AS

**Trond Edvin Hov**  
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."

## Trond Edvin Hov

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1287563

IP: 217.173.xxx.xxx

2022-03-22 12:14:07 UTC



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

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto: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

### *Opinion*

We have audited the financial statements of Statkraft Forsikring AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income statement 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 financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021, 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.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee.

### *Basis for Opinion*

We conducted our audit in accordance with 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 the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), 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.

To the best of our knowledge and belief, no prohibited non-audit services referred to in the Audit Regulation (537/2014) Article 5.1 have been provided.

We have been the auditor of the Company for 18 years from the election by the general meeting of the shareholders on 11 June 2004 for the accounting year 2004.

### *Key Audit Matters*

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

### *Measurement of outstanding claims reserve*

Key audit matter	How the matter was addressed in the audit
As of 31 December 2021, the outstanding claims reserve amounts to NOK 256,392,518 and reinsurance share of gross outstanding claims reserve amounts to NOK 107,384,958.	We have reviewed Statkraft Forsikring's process for calculation of outstanding claims reserve and assessed the design and implementation of controls related to the calculation of outstanding claims reserve.



*Measurement of outstanding claims reserve*

Key audit matter	How the matter was addressed in the audit
<p>Calculation of outstanding claims reserve is based on different methods and models and a number of assumptions and estimates related to unsettled reported damages and incurred but not reported damages the balance sheet date.</p> <p>We refer to note 2 and note 5 in which Statkraft Forsikring discloses and describes the accounting principles applied for recognition of claims reserves and note 3 which describes critical accounting estimates and assessments</p> <p>Due to size and complexity and the extent of judgment involved, outstanding claims reserve is identified as a key audit matter.</p>	<p>Gabler Pensjonstjenester AS is engaged by Statkraft Forsikring to perform the actuarial function. The actuarial function performs various controls of the calculated outstanding claims reserve.</p> <p>We obtained the actuarial function's annual report and assessed the results of the controls and the actuarial function's assessments as they appear in the annual report.</p> <p>We have reconciled that the recognized outstanding claims reserve in Statkraft Forsikring's financial statements corresponds with the actuary's calculations and assessed the reasonableness of this year's reserve against information about damages.</p> <p>In addition, we have assessed whether the disclosures related to outstanding claims reserve is adequate.</p>

**Other Information**

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the information in the Board of Directors' report. The other information comprises information in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the information in the Board of Directors' report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Board of Directors' report. The purpose is to consider if there is material inconsistency between the Board of Directors' report and the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or whether the Board of Directors' report otherwise appears to be materially misstated. We are required to report if there is a material misstatement in the Board of Directors' report. We have nothing to report in this regard.

Based on our knowledge obtained in the audit, it is our opinion that the Board of Directors' report

- is consistent with the financial statements and
- contains the information required by applicable legal requirements.

**Responsibilities of Management for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view 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 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 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 a true and fair view.

We communicate with the Board of Directors 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.

We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Board of Directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.

We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Oslo, 22 March 2022  
Deloitte AS

**Trond Edvin Hov**  
State Authorised Public Accountant

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





## GENERELL INFORMASJON OM STATKRAFT FORSIKRING AS ABOUT STATKRAFT FORSIKRING AS

Statkraft Forsikring AS  
Postboks 200 Lilleaker  
0216 OSLO  
NORWAY

Besøksadresse/

Visitors address: Lilleakerveien 6

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

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

Daglig leder/

Managing Director: Kristine Iren Nybø

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](mailto:insurance@statkraft.com)

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