



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	979 459 408
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	STATKRAFT FORSIKRING AS
Forretningsadresse:	Lilleakerveien 6 0283 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Kristine I. Nybø
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	24.04.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 26.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Opptjente bruttopremier		259 776 890	211 208 366
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		80 354 195	66 376 749
Sum premieinntekter for egen regning	4	179 422 695	144 831 617
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		-6 714 363	332 504 926
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-27 653 239	304 761 523
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	20 938 876	27 743 403
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	4,9	11 444 280	8 800 287
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for 8 mottatt gjenforsikring		7 841 753	7 988 599
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		19 286 033	16 788 886
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
Resultat av teknisk regnskap	4	139 197 786	100 299 328
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto Inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		17 084 039	5 893 089
Verdiendringer på investeringer	11	25 025 123	38 609 798
Realisert gevinst og tap på investeringer		5 863 432	4 326 690
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		18 501	-323 771
Sum netto inntekter fra investeringer		47 954 093	49 153 348
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter	12	1 034 707	660 405
Resultat av ikke-teknisk regnskap		48 988 800	49 813 753
Resultat før skattekostnad		188 186 586	150 113 081



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Skattekostnad	7	42 759 835	32 946 864
Resultat før andre inntekter og kostnader		145 426 751	117 166 217
Totalresultat		145 426 751	117 166 217



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		208 656 062	179 758 655
Rentebærende verdipapirer		635 801 755	581 577 834
Andre finansielle eiendeler		6 192	8 323
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		844 464 009	761 344 812
Gjenforsikringsdepoter		47 047	595 859
Sum investeringer	11	844 511 056	761 940 671
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	19 089 888	17 672 055
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		239 359 488	316 101 375
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		258 449 376	333 773 430
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		0	0
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		10 170 604	1 187 371
Andre fordringer	12	625 409	535 225
Sum fordringer		10 796 013	1 722 596
Andre eiendeler			
Kasse, bank		20 751 244	11 208 781
Sum andre eiendeler		20 751 244	11 208 781
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		2 701 499	1 990 476
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		65 519	63 610
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2 767 018	2 054 086



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EIENDELER		1 137 274 707	1 110 699 564
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		60 000 000	60 000 000
Selskapskapital		60 000 000	60 000 000
Overkurs		20 000 000	20 000 000
Sum innskutt egenkapital		80 000 000	80 000 000
Opptjent egenkapital			
Fond m.v.			
Avsetning til naturskadepital		17 889 594	17 879 529
Annen opptjent egenkapital		605 280 479	459 863 793
Sum opptjent egenkapital		623 170 073	477 743 322
Sum egenkapital		703 170 073	557 743 322
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	60 963 864	53 277 407
Brutto erstatningsavsetning	4	302 650 174	436 596 182
Sum brutto forsikringsforpliktelser		363 614 038	489 873 589
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	7	45 714 184	34 424 339
Forpliktelser ved utsatt skatt	7	24 659 671	28 189 093
Sum avsetninger for forpliktelser		70 373 855	62 613 432
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		3 672	160 208
Andre forpliktelser		113 069	309 014
Sum forpliktelser		116 741	469 222
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 137 274 707	1 110 699 565



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Statkraft Forsikring AS Årsberetning 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Løken, Astrid Elisabeth	BANKID	2025-03-24 20:17 GMT+01
Karlsen, Elly Johanne	BANKID	2025-03-24 13:55 GMT+01
Nybø, Kristine Iren	BANKID	2025-03-24 13:43 GMT+01
BRATLIE, ERIK	BANKID	2025-03-24 13:28 GMT+01
Haga, Tore	BANKID	2025-03-24 12:54 GMT+01
Polhammer, Camilla Schjøll	BANKID	2025-03-25 08:15 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 0C522C370C194E5A9434478947790AE1



ÅRSBERETNING 2024 - ANNUAL REPORT

Translation has been made for information purpose only

VIKRSOMHET OG RISIKO I SELSKAPET

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

Selskapet har i 2024 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 2024 har selskapet hatt eksponering innen forsikringsbransjene ting, avbrudd, person og ansvar. Statkraft Forsikring AS overtar i hovedsak risiko som reassurandør for frontende forsikringsselskap. Selskapet avlaster deler av sin eksponering ved inngåelse av reassuranseavtaler i det internasjonale reassuransemarkedet. Statkraft Forsikring AS stiller krav til at reassurandører har en kredittrating på minimum A- hos Standard and Poor's eller tilsvarende fra et annet uavhengig ratingbyrå. Samlet overtatt risiko for egen regning er innenfor styrevedtatte eksponeringsrammer. Eksponeringsrammenes begrensninger skal sikre at selskapets risikoeksponeringer er akseptable sett i forhold til tilgjengelig kapital. Statkraft Forsikring AS er medlem av Norsk Naturskadepool. For utfyllende opplysninger om markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko henvises det til noter til årsregnskapet for 2024.

FORRETNINGSMESSIG UTVIKLING

Selskapets premieinntekter for egen regning i 2024 var NOK 179 422 695, hvilket er en økning på NOK 34 591 078 fra i fjor. Premieøkningen er innenfor bransjen ting- og avbrudd og er en konsekvens av endret forsikringsprogram i konsernet grunnet høye strømpriser, samt et generelt strammere forsikringsmarked.

I 2024 utbetalte Statkraft Forsikring AS erstatninger på til sammen NOK 127 231 645, hvilket er en økning på NOK 38 380 817 i forhold til det som ble utbetalt i 2023.

Det er ingen kjente tap eller negative hendelser knyttet til selskapets reassurandører, og reassurandørene overholder krav til kredittrating.

Sum erstatninger for egen regning i 2024 utgjør NOK 20 938 875, hvilket er en reduksjon på NOK 6 804 528 i forhold til 2023.

THE COMPANY'S BUSINESS AND RISKS

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

In 2024 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 to reducing the group's risk financing costs over time.

In 2024 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 2024.

BUSINESS DEVELOPMENT

The company's premium earned for own account in 2024 was NOK 179 422 695, which is an increase of NOK 34 591 078 from last year. The increase in premiums is within property and business interruption due to a change in the insurance program for the Group due to high electricity prices as well as a tougher insurance market.

In 2024, Statkraft Forsikring AS paid a total of NOK 127 231 645 in claims, an increase of NOK 38 380 817 compared with claims paid in 2023.

There are no known losses or negative incidents related to the company's reinsurers, and they uphold the requirements for credit rating.

In 2024 claims incurred for own account was NOK 20 938 875, a decrease of NOK 6 804 528 compared with claims incurred for own account in 2023.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0C522C370C194E5A9434478947790AE1



ÅRSBERETNING 2024 - ANNUAL REPORT

Translation has been made for information purpose only

KAPITALFORVALTNING

I 2024 var aktiva allokeringen i investeringsporteføljen relativt stabil og innenfor vedtatte minimums- og maksimumsrammer, i henhold til kapitalforvaltningsstrategien vedtatt av styret.

Selskapets finansielle risiko styres gjennom kapitalforvaltningsstrategien og 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 2024 i forhold til styrets vedtatte rammer. Det har videre ikke oppstått nye forhold ved inngangen til 2025 som har hatt vesentlig betydning på risikonivået.

Ved utgangen av 2024 har Statkraft Forsikring AS en investeringsportefølje NOK 844 511 056. Dette er en økning på NOK 85 570 385 fra 2023. Av porteføljen er 75,3 % investert i rentemarkedet, 16,5 % i aksjemarkedet og 8,2 % i eiendom. Avkastning på forvaltede midler har vært 6,33% i 2024, noe som er en økning sammenlignet med avkastningen på 6,07 % i 2023.

ORGANISASJON

Selskapet har hatt en kvinnelig ansatt i 2024. 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.

INVESTMENT MANAGEMENT

The asset allocation in the investment portfolio have been fairly stable in 2024 and have been kept within the agreed minimum and maximum limits, as set out in the investment strategy approved 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 2024. Further, it has not occurred new conditions at the beginning of 2025 that has had a significant impact on the risk level.

As at the end of 2024, Statkraft Forsikring AS had an investment portfolio of NOK 844 511 056. This is an increase of NOK 85 570 385 from 2023. The portfolio investment was allocated with 75,3 % in the bond/securities market, 16,5 % in the stock market and 8,2 % in real estate. The return on the investment was 6,33 % in 2024. This is an increase from 2023, where the return on investment was 6,07 %.

ORGANISATION

In 2024 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0C522C370C194E5A9434478947790AE1



ÅRSBERETNING 2024 - ANNUAL REPORT

Translation has been made for information purpose only

MILJØ

Statkraft Forsikring AS virksomhet ansees å ha en ubetydelig påvirkning på det ytre miljø. Påvirkningen på det ytre miljø skjer indirekte gjennom erstatningsoppgjørene og selskapet har ikke drift som direkte påvirker miljøet gjennom bruk av innsatsfaktorer.

ARBEIDSMILJØ

Det har ikke vært langtidssykefravær, skader eller ulykker i løpet av 2024.

RESULTAT OG ØKONOMISK STILLING

Selskapets samlede balanse er i løpet av 2024 økt fra NOK 1 110 699 564 til NOK 1 137 274 707. Brutto forsikringsforpliktelse er redusert fra NOK 489 873 589 til NOK 363 614 038 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 2024 er gjort opp med et regnskapsmessig positivt resultat etter skatt på NOK 145 426 751. I 2023 hadde selskapet et regnskapsmessig overskudd etter skatt på NOK 117 166 217.

Styret i Statkraft Forsikring AS foreslår at det regnskapsmessige overskuddet disponeres med en økning av forsikringstekniske avsetninger på NOK 10 065 og en økning av annen egenkapital på NOK 145 416 686.

AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆR FORHOLD

Ved utgangen av 2024 hadde Statkraft Forsikring AS en aksjekapital på NOK 60 000 000. Selskapet har en aksjonær, Statkraft AS.

ENVIRONMENT

Statkraft Forsikring AS' operation is considered to have a negligible impact on the external environment. The impact on the external environment occurs indirectly through the claim settlements and the company does not have operations that directly affect the environment through the use of input factors.

WORKING ENVIRONMENT

There has not been any long-term sick leave, losses or accidents during 2024.

RESULT AND FINANCIAL POSITION

During 2024 the company's total assets has increased from NOK 1 110 699 564 to NOK 1 137 274 707. The total technical reserves gross has decreased from NOK 489 873 589 to NOK 363 614 038 in 2024.

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 2024 are booked with a net profit after tax of NOK 145 426 751. In 2023 the company had a net profit after tax of NOK 117 166 217.

The Board of Director's proposes that the net profit is allocated with an increase of technical reserves of NOK 10 065 and an increase of free reserves of NOK 145 416 686.

SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS

By the end of 2024 Statkraft Forsikring AS had a share capital of NOK 60 000 000. The company has one shareholder, Statkraft AS.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0C522C370C194E5A9434478947790AE1



ÅRSBERETNING 2024 - ANNUAL REPORT

Translation has been made for information purpose only

SKADEFORBEGYGGING

Statkraft Forsikring AS samarbeider med frontende forsikringsselskaper i forbindelse med risikobesiktigelser.

LOSS PREVENTION

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

BÆREKRAFT

Statkraft Forsikring AS arbeider kontinuerlig med å inkludere risikovurderinger knyttet til bærekraft og klimaendringer i sin ERSA-prosess.

SUSTAINABILITY

Statkraft Forsikring AS has a continued focus on including risk assessments related to sustainability and climate change in the ORSA process.

Statkraftkonsernet har høyt fokus på bærekraftig og ansvarlig adferd. Gjennom konsernets styringssystem «The Statkraft Way» gjøres bærekraft til en integrert del av konsernets forretningsaktiviteter og prosesser.

The Statkraft Group has high focus acting in a sustainable and responsible manner. The governing system "The Statkraft Way" ensure that sustainability is integrated in the Groups business activities and processes.

ÅPENHETSLOVEN

Selskapet har i henhold til åpenhetsloven gjennomført en aktsomhetsvurdering av egne leverandører og samarbeidspartnere for å sikre at menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold er ivaretatt. Resultatet av aktsomhetsvurderingen er at risikoen for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold er lav. Redegjørelse for aktsomhetsvurderingen finnes i selskapets årsrapport som publiseres på Statkraftkonsernets hjemmesider www.statkraft.com

THE TRANSPARENCY ACT

In accordance with the Transparency Act, the company has carried out risk assessment of its own suppliers and business partners to ensure that human rights and decent working conditions are safeguarded. The result of this risk assessment is that it is low risk for breaches of human rights and decent working conditions. Read more about the due diligence assessment in the annual report, which is published on the Statkraft Group's website www.statkraft.com

UTSIKTENE FREMME

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

FUTURE PROSPECTS

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 har en solid økonomi. Selskapet vil i 2025 fortsatt ha som målsetning å overta risiko knyttet til prosjekter og datterselskap i konsernet.

Statkraft Forsikring AS has a strong financial situation. In 2025, the company still has as a goal to accept risk related to projects and subsidiaries in the group.

Oslo, 20. mars 2025

Oslo, March 20th 2025

Erik Brattlie
Styreleder/
Chairman of the board

Astrid Elisabeth Løken

Camilla Schjoll Polhammer

Elly Karlsen

Tore Haga

Kristine Iren Nybø
Daglig leder/
Managing Director



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0C522C370C194E5A9434478947790AE1



Til generalforsamlingen i Statkraft Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Statkraft Forsikring AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, utvikling i egenkapital og kontantstrømpoppstilling 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 2024, 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 revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært revisor for Statkraft Forsikring AS sammenhengende i 1 år fra valget på generalforsamlingen den 10. september 2024 for regnskapsåret 2024.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Sentrale forhold ved revisjonen

Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning

Vi har fokusert på verdsettelsen av brutto erstatningsavsetning fordi det er et vesentlig estimat i regnskapet. Estimater innebærer at ledelsen må bruke skjønn knyttet til vurderinger av utviklingen av meldte skader som er under behandling og hvordan inntrufne skader, som ennå ikke er meldt til forsikringsselskapet vil utvikle seg. Bruk av modell, relevante forutsetninger og nøyaktige grunnlagsdata er avgjørende for måling av brutto erstatningsavsetning i regnskapet. Små justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene.

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Under revisjonen har vi vurdert prosesser og modeller knyttet til verdsettelse av brutto erstatningsavsetning.

Vi har vurdert metodikk, forutsetninger og rimeligheten av vurderinger knyttet til verdsettelsen av forsikringsforpliktelsene.

Vi gjennomgikk og utfordret ledelsens anvendelse av sentrale forutsetninger som ligger til grunn for estimatet.

Vi har testet et utvalg av datagrunnlaget ledelsen benyttet i sine modeller og et utvalg rapporterte skadesaker for å vurdere selskapets estimat på avsetningen. Som grunnlag for sine vurderinger har

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Se note 2, 3, 4 og 5.1 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av erstatningsavsetningene.

ledelsen blant annet engasjert ekspert (ekstern aktuar). Vi har vurdert den eksterne aktuares kompetanse, integritet og objektivitet og evaluert resultatet av aktuares vurderinger.

Vi har også vurdert og kommet til at noteinformasjonen om brutto erstatningsavsetninger er tilstrekkelig og dekkende.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, 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 intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape 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 frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

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

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

Oslo, 20. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Stensholdt, Anne Lene	BANKID	2025-03-20 14:23

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Statkraft Forsikring AS Årsregnskap 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Løken, Astrid Elisabeth	BANKID	2025-03-24 20:16 GMT+01
Karlsen, Elly Johanne	BANKID	2025-03-24 13:55 GMT+01
Nybø, Kristine Iren	BANKID	2025-03-24 13:43 GMT+01
BRATLIE, ERIK	BANKID	2025-03-24 13:28 GMT+01
Haga, Tore	BANKID	2025-03-24 12:53 GMT+01
Polhammer, Camilla Schjøll	BANKID	2025-03-25 08:16 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



RESULTATREGNSKAP

INCOME STATEMENT

TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2024	2023	TECHNICAL ACCOUNT
PREMIEINTEKTER				PREMIUMS
Oppljente bruttopremier		259 776 890	211 208 366	Earned gross premium
- Gjenforsikringsandel av oppljente bruttopremier		-80 354 195	-66 376 749	Earned gross premium ceded
Sum premieinntekter for egen regning	4	179 422 695	144 831 617	Premiums for own account
ERSTATNINGSKOSTNADER				CLAIMS
Brutto erstatningskostnader		-8 714 363	332 504 926	Claims gross
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		27 653 239	-304 761 523	Claims gross ceded
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	20 938 876	27 743 403	Claims for own account
FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER				INSURANCE-RELATED OPERATING EXPENSES
Salgskostnader	4/9	11 444 280	8 800 287	Commissions
Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader	8	7 841 754	7 988 599	Insurance-related administrative expenses
Sum forsikringsrelaterede driftskostnader		19 286 034	16 788 886	Total insurance-related operating expenses
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	4	139 197 786	100 299 328	TECHNICAL RESULT
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				NON-TECHNICAL ACCOUNT
NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER				NET FINANCIAL INCOME
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		17 084 039	5 893 089	Interest income and dividends etc. from financial assets
Verdiendringer på investeringer	11	25 025 123	38 609 798	Change in value on investments
Realiserte gevinster og tap på investeringer		5 863 432	4 326 690	Realised gains and losses on investments
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-18 502	323 771	Costs related to financial investments
Sum netto inntekt fra investeringer		47 954 093	49 153 348	Total net financial income
Andre inntekter	12	1 034 708	660 404	Other income
RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		48 988 801	49 813 752	RESULT ON NON-TECHNICAL ACCOUNT
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		188 186 586	150 113 081	NET PROFIT / LOSS BEFORE TAX
SKATTEKOSTNAD	7	42 759 835	32 946 864	TAX EXPENSE
TOTALRESULTAT		145 426 751	117 166 217	NET PROFIT / LOSS FOR THE YEAR
DISPONERINGER				ALLOCATIONS
Endring forsikringstekniske avsetninger		10 085	113 493	To/from technical reserves
Overført til/fra annen egenkapital		145 416 666	117 052 724	To/from free reserve
SUM DISPONERINGER		145 426 751	117 166 217	TOTAL ALLOCATIONS



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



BALANSE

BALANCE SHEET

EIENDELER	NOTE	31.12.2024	31.12.2023	ASSETS
INVESTERINGER				FINANCIAL ASSETS
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>				<i>Financial assets measured at fair value</i>
Aksjer og andeler		208 656 062	179 758 655	Equity and shares
Rentebærende verdipapirer		635 801 755	581 577 834	Interest-bearing securities
Andre finansielle eiendeler		6 192	8 323	Other financial assets
Gjenforsikringsdepoter		47 048	595 859	Reinsurance depot
Sum investeringer	11	844 511 056	761 940 671	Total financial assets
GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO FORSIKRINGFORPLIKTELSE				REINSURERS SHARE OF GROSS TECHNICAL RESERVES
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	19 089 888	17 672 055	Reinsurers share of premium reserves gross
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		239 359 488	316 101 375	Reinsurers share of claims reserves gross
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse		258 449 376	333 773 430	Reinsurers share of gross technical reserves
FORDRINGER				RECEIVABLES
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		10 170 604	1 187 371	Reinsurance receivables
Andre kortsiktige fordringer	12	625 408	535 224	Other short term receivables
Sum fordringer		10 796 013	1 722 596	Total receivables
ANDRE EIENDELER				OTHER ASSETS
Bankinnskudd		20 751 244	11 208 781	Bank deposit
Sum andre eiendeler		20 751 244	11 208 781	Total other assets
FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER				PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		2 701 499	1 990 476	Prepaid direct sale expenses
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		65 519	63 610	Other prepaid expenses
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2 767 018	2 054 086	Total prepaid expenses and accrued non income
SUM EIENDELER		1 137 274 707	1 110 699 564	TOTAL ASSETS



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



BALANSE

BALANCE SHEET

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	NOTE	31.12.2024	31.12.2023	EQUITY AND LIABILITIES
INNSKUTT EGENKAPITAL				PAID-IN CAPITAL
Aksjekapital (600 aksjer a NOK 100.000)		80 000 000	80 000 000	Share capital
Overkurs		20 000 000	20 000 000	Share premium
Sum innskutt egenkapital		80 000 000	80 000 000	Total paid in capital
OPPTJENT EGENKAPITAL				RETAINED EARNINGS
Avsetning til naturskadepapital		17 889 594	17 979 529	Reserve for Natural Perils Capital
Annen opptjent egenkapital		605 280 479	459 863 793	Retained earnings
Sum opptjent egenkapital		623 170 073	477 743 322	Total retained earnings
Sum innskutt og opptjent egenkapital		703 170 073	557 743 322	Total paid in capital and retained earnings
FORSIKRINGSFORPLIKTELSE BRUTTO				TECHNICAL RESERVES GROSS
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	80 963 864	53 277 407	Unearned premium reserve gross
Brutto erstatningsavsetning	4	302 650 174	436 596 182	Outstanding claims reserve gross
Sum forsikringsforpliktelser brutto		363 614 038	489 873 589	Total technical reserves gross
AVSETNING FOR FORPLIKTELSE				LIABILITY RESERVES
Forpliktelser ved periodeskatt	7	45 714 184	34 424 339	Tax payable
Forpliktelser ved utsatt skatt	7	24 659 671	28 189 092	Deferred tax
Sum avsetning for forpliktelser		70 373 855	62 613 432	Total liability reserves
FORPLIKTELSE				LIABILITIES
Forpliktelser i forbindelse med gjensikring		3 672	160 208	Reinsurance liabilities
Andre forpliktelser		113 069	309 014	Other liabilities
Sum forpliktelser		116 741	469 222	Total liabilities
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 137 274 707	1 110 699 564	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Translation has been made for information purpose only

Oslo, 20.03.2025
I styret for Statkraft Forsikring AS – On the Board of Statkraft Forsikring AS

Erik Bratlie
Styrets leder
Chairman of the board

Astrid Elisabeth Løken

Camilla Schjoll Polhammer

Elly Karlsen

Tore Haga

Kristine Iren Nybø
Daglig leder
Managing director



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



UTVIKLING I EGENKAPITAL

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

CHANGE IN SHAREHOLDERS CAPITAL

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

	Aksjekapital og overkurs	Naturskade-kapital	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital	
	Share capital and share premium	Natural Perils Capital	Retained earnings	Total shareholders capital	
Egenkapital pr. 31.12.2022	80 000 000	17 766 036	342 811 069	440 577 105	Shareholders capital 31.12.2022
Årets resultat	0	0	117 166 217	117 166 217	Net profit/loss for the year
Endring forsikringstekniske avsetninger	0	113 493	-113 493	0	Change in Technical reserve
Egenkapital pr. 31.12.2023	80 000 000	17 879 529	459 863 793	557 743 322	Shareholders capital 31.12.2023
Årets resultat	0	0	145 426 751	145 426 751	Net profit/loss for the year
Endring forsikringstekniske avsetninger	0	10 065	-10 065	0	Change in Technical reserve
Egenkapital pr. 31.12.2024	80 000 000	17 889 594	605 280 479	703 170 073	Shareholders capital 31.12.2024



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2024	2023
KONTANTSTRØM FRA FORSIKRINGSDRIFT		
Innbetalte premier	258 480 114	233 578 856
Betalte reassuranspremier	-81 928 564	-73 935 552
Betalte erstatninger	-127 231 645	-88 850 828
Reassurandørens andel erstatninger	49 088 648	38 413 689
Betalte salgskostnader	-12 157 212	-9 395 000
Betalte administrasjonskostnader	-7 193 461	-7 166 140
Periodens betalte skatt	-34 999 411	-7 643 120
Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift	44 058 470	85 001 905
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGER		
Innbetalt fra finansplasseringer	48 988 802	49 813 754
Netto investert i obligasjoner / pengemarkedsfond	-54 223 922	-104 836 126
Netto investert i aksjer / aksjefond	-28 897 406	-27 965 229
Mellomværende forvakter / Andre forpliktelser	-934 422	-683 452
Netto kontantstrøm fra investeringer	-35 066 948	-83 671 053
NETTO KONTANTSTRØM	8 991 522	1 330 851
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	11 812 963	10 482 114
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	20 804 483	11 812 963
TILLEGGSOPPLYSNING		
Bankinnskudd, Danske Bank	20 751 244	11 208 781
Andre finansielle eiendeler	53 239	604 181
Sum	20 804 483	11 812 963

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

CASH FLOW STATEMENT

	2024	2023
CASH FLOW FROM INSURANCE OPERATIONS		
Received premiums	258 480 114	233 578 856
Reinsurance premiums paid	-81 928 564	-73 935 552
Paid claims	-127 231 645	-88 850 828
Received reinsurance share of claims paid	49 088 648	38 413 689
Paid commissions	-12 157 212	-9 395 000
Paid operating expenses	-7 193 461	-7 166 140
Paid tax	-34 999 411	-7 643 120
Net cash flow from operating activities	44 058 470	85 001 905
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Received from financial assets	48 988 802	49 813 754
Net acquisition bonds / Money market funds	-54 223 922	-104 836 126
Net acquisition equity / equity funds	-28 897 406	-27 965 229
Other liabilities	-934 422	-683 452
Net cash flow from investing activities	-35 066 948	-83 671 053
NET CASH FLOW	8 991 522	1 330 851
Cash and cash equivalents period start	11 812 963	10 482 114
Cash and cash equivalents period end	20 804 483	11 812 963
ADDITIONAL INFORMATION		
Bank deposits, Danske Bank	20 751 244	11 208 781
Other financial assets	53 239	604 181
Total	20 804 483	11 812 963

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTER

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

NOTES

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

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

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

Statkraft Forsikring AS kan overta direkte forsikring og gjenforsikring knyttet til Statkraft 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 tingsrettslig sameie), både i Norge og internasjonalt.

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

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

NOTE 1 GENERAL INFORMATION

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

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

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

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

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet med tilhørende noter er satt opp etter Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18.12.2015, Lov om årsregnskap mv. av 17.07.1998, samt god regnskapsikk i Norge.

Regnskapet presenteres i NOK i hele kroner.

Selskapet implementerte IFRS 9 med virkning fra 1. januar 2023. Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IFRS 9, med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområder jf. IFRS 9 kapittel 2. Målemetoden som benyttes under IFRS 9 er "Virkelig verdi med resultatføring over ordinært resultat (FVPL)".

Selskapet har valgdagang når det gjelder kravet til implementering av IFRS 17 og har valgt å ikke måle forsikringskontrakter etter IFRS 17. Forsikringskontrakter måles i samsvar med Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak § 3-1 andre og tredje ledd, samt § 3-5 og § 3-6.

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

Selskapet implementerte IFRS 9 med virkning fra 1. januar 2023. Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IFRS 9. Målemetoden som benyttes under IFRS 9 er "Virkelig verdi med resultatføring over ordinært resultat (FVPL)".

Selskapet har plasseringer i følgende kategorier:

- Aksjefond
- Obligasjonsfond
- Rentefond
- Eiendomsfond

Omleggingen til ny standard har ingen effekt, da verdipapirene også under IAS39 ble målt til virkelig verdi over resultat.

NOTE 2 ACCOUNTING PRINCIPLES

The financial statements with appurtenant notes are prepared in accordance with the regulations concerning annual accounts in non-life 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.

The company implemented IFRS 9 with effect from 1st January 2023. Financial instruments are recognized and measured in accordance with IFRS 9, with the exception of financial instruments not included in the scope of the standard, cf. IFRS 9 chapter 2. The measurement method used in IFRS 9 is "Fair value through profit or loss (FVPL)".

The company has a choice regarding the requirement to implement IFRS 17 and has decided not to measure their insurance agreements according to IFRS 17. Insurance agreements are measured in accordance with the regulation relating to annual financial statements for non-life insurance companies § 3-1 second and third section in addition to § 3-5 and § 3-6.

PREMIUM INCOME

Insurance premiums are recognized as income in line with the insurance periods. 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.

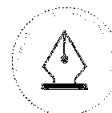
FINANCIAL ASSETS

The company implemented IFRS 9 with effect from 1st January 2023. Financial instruments are recognized and measured in accordance with IFRS 9. The measurement method used in IFRS 9 is "Fair value through profit or loss (FVPL)".

The company has investments in the following categories:

- Equity funds
- Bond funds
- Interest-bearing funds
- Property fund

The conversion to the new standard has no effect, as the securities were also measured at fair value through profit or loss with IAS39.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



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 omsetningskurser. For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra markedsrente på balansedagen og forventet kontantstrøm for renteplasseringen.

FINANSIELLE DERIVATER

Statkraft Forsikring AS har ikke finansielle derivater pr. 31.12.2024.

GJENFORSIKRINGSDEPOTER

Midler som er deponert hos frontende forsikringselskap 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 løsningen, 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

Bond funds 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 31.12.2024.

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-effective 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



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

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

SKATT

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

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 skattekostning.

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 a minimum of 1/10 annually.

TECHNICAL ALLOCATIONS

Financial Institutions Act §§ 14-7 and 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 Natural Perils Capital.

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

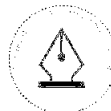
Reserve for indirect claims handling costs is included in the outstanding claims reserve. The reserve is calculated in accordance with guidelines from The Financial Supervisory Authority of Norway.

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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 3 KRITISKE REGNSKAPSESTIMATER OG VURDERINGER

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

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

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 forsikringselskap 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 Finansilsynets retningslinjer.

Det totale antall skadesaker som er rapportert i 2024 er 15 skader innen bransjen ting/vanntap/avbrudd, 2 skader innen bransjen ansvar og 31 skader innen bransjen personforsikring. I 2023 var det 12 skader innen bransjen ting/vanntap/avbrudd, 1 skade innen bransjen ansvar og 28 skader innen bransjen personforsikring som ble rapportert.

VIRKELIG VERDI AV INVESTERINGER

Selskapets finansielle eiendeler består av pengemarkedsfond, norske og globale obligasjonsfond, norske og globale aksjefond samt aksjer og 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 for øvrig note 2.

NOTE 3 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND EVALUATIONS

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

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

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

CLAIMS RESERVES

The technical provisions are calculated in 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 the Financial Supervisory Authority of Norway.

The insurance claims that have been reported in 2024 are 15 events within the class property insurance/loss of water/ business interruption, 2 events within the class liability and 31 events within the class personal insurance. In 2023 there were 12 events within the class property insurance/loss of water/ business interruption, 1 event within the class liability and 28 events within the class personal insurance.

FAIR VALUE, FINANCIAL ASSETS

The company's financial assets comprise of money market funds, Norwegian and global bond 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 closing date. For further details see note 2.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 4 PREMIEINTEKTER, ERSTATNINGER M.V

NOTE 4 PREMIUMS, CLAIMS ETC.

	HVORAV DIREKTE FORSIKRING DIRECT INSURANCE							HVORAV INNGÅENDE GJENFORSIKRING INDIRECT INSURANCE						
	SUM	Ting/avbrudd	Ansva	Gruppellv	Amen sykdom	Ulykke	Naturskade	Ting/avbrudd	Ansva	Gruppellv	Amen sykdom	Ulykke		
	TOTAL	Property/BI	Liability	Group life	Other sickness	Group accident	Natural Perils	Property/BI	Liability	Group life	Other sickness	Group accident		
	1070	1080	1020	1020	1020	1070		3280	3260	4290	1020	1020		
BRUTTOPREMIE														GROSS PREMIUM
Forfalt bruttopremie	267 463 347	33 903	0	0	0	0	8 476	257 847 138	694 365	5 443 213	2 898 538	537 716		Gross premium written
Premieavsetning IB	53 277 407	6 819	0	0	0	0	1 824	53 084 012	184 752	0	0	0		Premium reserve OB
Premieavsetning UB	-60 963 864	-8 360	0	0	0	0	-2 090	-60 781 971	-171 444	0	0	0		Premium reserve CB
Oppjent premie	259 776 890	32 362	0	0	0	0	8 210	250 149 179	707 674	5 443 213	2 898 538	537 716		Premiums earned
AVGITT GJENFORSIKRING														CEDED PREMIUM
Forfalte premier	81 772 028	0	0	0	0	0	1 618	81 360 660	0	248 196	136 274	25 281		Gross premium ceded
Premieavsetning IB	17 672 055	0	0	0	0	0	0	17 672 055	0	0	0	0		Premium reserve OB
Premieavsetning UB	-19 089 888	0	0	0	0	0	0	-19 089 888	0	0	0	0		Premium reserve CB
Oppjent premie	80 354 195	0	0	0	0	0	1 618	79 942 827	0	248 196	136 274	25 281		Premiums ceded
Oppjent premie egen regning	179 422 695	32 362	0	0	0	0	6 592	170 206 352	707 674	5 195 017	2 762 264	512 435		Premiums earned for own account
BRUTTO ERSTATNINGER														CLAIMS GROSS
Betalte erstatninger	127 231 645	0	0	0	0	0	11 801	120 653 795	18 329	4 992 132	963 529	592 059		Claims paid gross
Erstatningsavsetning IB	-436 596 182	-11 547	0	0	-283 647	0	-171 830	-427 174 227	-927 893	-2 723 485	-4 818 455	-485 096		Claim reserve OB
Erstatningsavsetning UB	302 650 175	15 720	0	0	0	150 001	156 368	294 824 452	995 736	985 097	4 961 624	561 177		Claim reserve CB
Brutto erstatninger	-6 714 364	4 174	0	0	-283 647	150 001	-3 661	-11 695 981	86 171	3 253 743	1 106 697	668 139		Claims gross
BRUTTO DRIFTSKOSTNADER														OPERATING EXPENSES
Salgskostnader	11 444 280	0	0	0	0	0	0	10 862 934	75 216	310 263	165 217	30 650		Commissions
Administrasjonskostnader	7 841 753	1 414	0	0	0	0	188	7 439 044	30 930	227 054	120 728	22 397		Administrative expenses
Forsikringsrelaterte driftskostnader	19 286 034	1 414	0	0	0	0	188	18 301 979	106 146	537 317	285 944	53 046		Operating expenses
GJENFORSIKRING														REINSURANCE
Andel bruttopremier	81 772 028	0	0	0	0	0	1 618	81 360 660	0	248 196	136 274	25 281		Gross premium share
Andel bruttoerstatninger	-49 088 648	0	0	0	0	0	0	-49 088 648	0	0	0	0		Gross claims share
Endring erstatningsavsetning	76 741 887	0	0	0	0	0	0	76 741 887	0	0	0	0		Outs. claims res. change
Gjenforsikringsreserve	103 425 267	0	0	0	0	0	1 618	109 013 899	0	248 196	136 274	25 281		Reinsurance reserve
Resultat for egen regning	139 197 786	26 774	0	0	283 647	-150 001	10 065	135 947 115	515 357	1 403 957	1 369 622	-208 750		Net profit for own account

Ikke oppjent bruttopremie utgjør NOK 60 963 864 se bransjevis fordeling i tabellen over.

Unearned premium reserve gross is NOK 60 963 864 see split in the table above.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 5.1 SPESIFIKASJON AV ERSTATNINGSAVSETNING

NOTE 5.1 SPECIFICATION OF OUTSTANDING CLAIMS RESERVE

	Ting/avbrudd	Ansvar	Person/ Gruppeliv Personal/ Group life	Naturskade	Sum	
	Property/BI	Liability		Natural Perils	Total	
Betalte erstatninger i 2024 for skader inntruffet i regnskapsåret 2024	53 193	0	3 446 438	2 968	3 502 599	Claims paid in 2024 for claims incurred in 2024
Erstatningsavsetning pr. 31.12.2024 for skader inntruffet i regnskapsåret 2024	50 042 780	743 057	2 916 113	1 944	53 703 894	Outstanding claims reserve 31.12.2024 for claims incurred in 2024
Anslått erstatningskostnader for regnskapsåret 2024	50 095 974	743 057	6 362 551	4 912	57 206 493	Estimated cost of claims incurred in 2024
Betalte erstatninger i 2024 for skader inntruffet før 01.01.2024	120 600 602	18 328	3 101 282	8 833	123 729 045	Claims paid in 2024 for claims incurred before 01.01.2024
Erstatningsavsetning pr. 31.12.2024 for skader inntruffet før 01.01.2024	240 397 248	252 678	3 741 785	154 424	244 546 135	Outstanding claims reserve 31.12.2024 for claims incurred before 01.01.2024
Erstatningsavsetning pr. 31.12.2023 for skader inntruffet før 01.01.2024	415 196 803	887 936	7 877 149	171 830	424 133 718	Outstanding claims reserve 31.12.2023 for claims incurred before 01.01.2024
Avviklingsresultat tidligere år	-54 198 954	-616 929	-1 034 082	-8 573	-55 858 538	Net profit/loss on claim reserve previous years
Sum betalte skader	120 653 795	18 328	6 547 720	11 801	127 231 643	Total claims paid
Sum endring i erstatningsavsetning	-124 756 774	107 799	-1 219 251	-15 462	-125 883 688	Change in outstanding claims reserve
Spesifikasjonen er satt opp eksklusive indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE)						The specification is set up excluding indirect claims handling costs (ULAE)

NOTE 5.2 GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

NOTE 5.2 REINSURANCE SHARE 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 reinsurance share of technical reserves as there is no evidence to assume that the reinsurers will not fulfil their obligations.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 6 NORSK NATURSKADEPOOL

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

NOTE 6 NATURAL PERILS POOL

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

	Brutto avsetning Gross reserve 31.12.2024	Egen regning For own account 31.12.2024	Brutto avsetning Gross reserve 31.12.2023	Egen regning For own account 31.12.2023	
Avsetning for ikke opptjent premie	2 090	2 090	1 824	1 824	Unearned premium reserve
Erstatningsavsetning	156 368	156 368	171 830	171 830	Outstanding claims reserve
SUM	158 458	158 458	173 654	173 654	TOTAL



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 7 SKATT

ÅRETS SKATTEKOSTNAD PÅ ORDINÆRT RESULTAT FORDELER SEG PÅ

	2024	2023
25 % betalbar skatt	45 714 184	34 424 339
Korrigering tidligere års skatter	575 071	-81 798
Endring i utsatt skatt over resultatregnskapet	-3 529 421	-1 395 678
Sum skattekostnad på ordinært resultat	42 759 834	32 946 863

AVSTEMMING FRA NOMINELL TIL EFFEKTIV SKATTESATS

Årets resultat før skatt	188 186 586	150 113 081
25% skatt av resultat før skatt	47 046 647	37 528 270
Permanente forskjeller (fritaksmetoden)	-1 862 214	-234 008
Urealiserte verdiendringer - omfattet av fritaksmetoden	-3 002 946	-4 265 371
Korrigering tidligere års skatter	575 071	-81 798
Skatterenter	3 277	-229
Sum	42 759 834	32 946 864
Effektiv skattesats	23 %	22 %

BETALBAR SKATT I BALANSEN

Resultat før skattekostnad	188 186 586	150 113 081
Permanente forskjeller (fritaksmetoden)	-7 448 857	-936 034
Urealiserte verdiendringer - omfattet av fritaksmetoden	-12 011 783	-17 061 484
Endring i midlertidige forskjeller over resultat	14 117 684	5 582 710
Skatterenter	13 106	-915
Grunnlag for årets betalbar skatt (i skattekostnaden)	182 856 736	137 697 358
Beregnet fremførbart underskudd	0	0
Forpliktelse ved periodeskatt 25 %	45 714 184	34 424 339
Utlignet utsatt skattefordel mot utsatt skatt	0	0
Sum betalbar skatt	45 714 184	34 424 339

BEREGNING AV UTSATT SKATT / UTSATT SKATTEFORDEL OG ENDRING I UTSATT SKATT

		Endring Change	
MIDLERTIDIGE FORSKJELLER			
Tidligere års sikkerhetsavsetning	-27 131 024	81 393 072	108 524 096
Obligasjoner, rentefond og sertifikater	11 918 815	12 765 270	846 455
Eiendom	1 094 525	4 480 343	3 385 818
Netto midlertidige forskjeller	-14 117 684	98 638 685	112 756 369
Underskudd til fremføring	0	0	0
Grunnlag for utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-14 117 684	98 638 685	112 756 369
25 % utsatt skatt	-3 529 421	24 659 671	28 189 092
Utsatt skatt i balansen	-3 529 421	24 659 671	28 189 092

BALANSEFØRT UTSATT SKATT

	2024	2023
Utsatt skatt 01.01.	28 189 092	29 584 770
Resultatført endring utsatt skatt	-3 529 421	-1 395 678
Utsatt skatt 31.12	24 659 671	28 189 092

I grunnlag for utsatt skatt inngår ubeskattet sikkerhetsavsetning. Sikkerhetsavsetningen var NOK 271 310 240 pr. 31.12.2015, hvorav NOK 81 393 072 er ubeskattet pr. 31.12.2024 og inngår i balanseført utsatt skatt.

NOTE 7 TAX

CURRENT YEAR TAXATION BASED ON NET PROFIT / LOSS FOR THE YEAR

25 % payable tax	
Correction previous year	
Income statement change in deferred tax	
This years taxation based on net profit/loss for the year	

RECONCILIATION FROM NOMINAL TO EFFECTIVE TAX RATE

This years net profit/loss before tax	
25 % tax on net profit/loss before tax	
Permanent differences	
Unrealised value changes	
Correction previous year	
Interest on tax	
Taxation	
Effective tax rate	

TAX PAYABLE

Net profit/loss before tax	
Permanent differences	
Unrealised value changes	
Changes in temporary differences in income statement	
Interest on tax	
Basis for payable tax in this year's taxation	
Loss Carryforward	
Tax liabilities 25 %	
Offset of deferred tax asset against deferred tax	
Sum taxes payable	

DEFERRED TAX / DEFERRED TAX ASSET AND CHANGE IN DEFERRED TAX

TEMPORARY DIFFERENCES

Previous years Security reserve	
Bonds and certificates	
Real Estate	
Total temporary differences	
Deferment of losses	
Basis for deferred tax / deferred tax asset in the balance sheet	
25 % deferred tax	
Net booked deferred tax (asset)	

CHANGE IN BOOKED DEFERRED TAX

Deferred tax 01.01	
Booked change in deferred tax in the income statement	
Deferred tax 31.12	

The basis for deferred tax includes security reserve untaxed. The security reserve was NOK 271 310 240 per 31.12.2015, of which NOK 81 393 072 is untaxed per 31.12.2024 and is included in deferred tax in the balance sheet.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 8 LØNN OG HONORARER

	DAGLIG LEDER MANAGING DIRECTOR
Lønn	721 163
Pensjonskostnader	101 787
Annen godtgjørelse	80 396
Sum	903 346

* 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 tjenestepensjon.

Antall årsverk i 2024 er 1.

Selskapet betaler finansskatt av lønn til daglig leder. I 2024 utgjorde dette NOK 34 366.

Kostnadsført revisjonshonorar i 2024 utgjør NOK 211 145 inklusive mva.

NOTE 8 GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	STYRET BOARD OF DIRECTORS*	
	97 267	Salary
	0	Pension costs
	0	Other reimbursements
	97 267	Total

* 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 scheme, which meets the legal requirements on mandatory occupational pensions.

On average the company employed 1 person in 2024.

The company pays a financial tax on the managing director's salary. The total sum in 2024 was NOK 34 366.

The ordinary audit fee expensed in 2024 accumulated to NOK 211 145. Stated fee is inclusive VAT.

NOTE 9 SALGSKOSTNADER

Salgskostnader i resultatregnskapet utgjør i sin helhet påløpte provisjoner knyttet til forsikringsavtaler.

NOTE 9 PAID AND RECEIVED COMMISSIONS

Commissions in the income statement is entirely accrued commissions related to insurance contracts.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 10 KAPITALKRAV

NOTE 10 CAPITAL REQUIREMENTS

	31.12.2024	31.12.2023	
Ansvarelig kapital til dekning av SCR			Liable capital (SCR)
Basiskapital:			Basic capital:
- Kapitalgruppe 1	658 185 340	492 838 771	Type 1 equities
- Kapitalgruppe 2	17 889 594	17 879 529	Type 2 equities
- Kapitalgruppe 3	0	0	Type 3 equities
Sum basiskapital	676 074 934	510 718 300	Total basic capital
Supplerende kapital	0	0	Supplementary capital
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	676 074 934	510 718 300	Available and eligible own funds
Ansvarelig kapital til dekning av MCR			Liable capital (MCR)
Basiskapital:			Basic capital:
- Kapitalgruppe 1	658 185 340	492 838 771	Type 1 equities
- Kapitalgruppe 2	14 140 606	13 630 444	Type 2 equities
- Kapitalgruppe 3	0	0	Type 3 equities
Sum basiskapital	672 325 946	506 469 215	Total basic capital
Supplerende kapital	0	0	Supplementary capital
Total tellende ansvarlig kapital MCR	672 325 946	506 469 215	Total eligible own funds to meet the MCR
Solvenskapalkrav (SCR)			Solvency Capital requirement SCR
Markedsrisiko	94 002 168	81 161 690	Market risk
Motpartsrisiko	30 540 198	59 135 385	Counterparty default risk
Helseforsikringsrisiko	11 074 638	8 093 369	Health underwriting risk
Skadeforsikringsrisiko	213 858 459	186 474 534	Non-life underwriting risk
Diversifisering	-76 830 801	-77 019 079	Diversification
Operasjonell risiko	10 167 463	14 762 989	Operational risk
Solvenskapalkrav (SCR)	282 812 125	272 608 888	Solvency Capital requirement SCR
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	239 %	187 %	Ratio of Eligible own funds to SCR
Minstekapitalkrav (MCR)			Minimum Capital requirement (MCR)
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	127 265 456	122 674 000	Minimum Capital requirement upper level (45% of SCR)
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	70 703 031	68 152 222	Minimum Capital requirement lower level (25% of SCR)
Absolutt minstekapitalkrav (MEUR 4)	47 754 000	47 494 000	Absolutely minimum Capital requirement (MEUR 4)
Minstekapitalkrav (MCR)	70 703 031	68 152 222	Minimum Capital requirement (MCR)
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	951 %	743 %	Ratio of Eligible own funds to MCR

Ansvarelig kapital til dekning av SCR

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

Ansvarelig kapital til dekning av MCR

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

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

Liabel kapital 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.

Liabel kapital 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 11.1 FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI

Obligasjonsfond, pengemarkedsfond, aksjefond og eiendomsfond er regnskapsført til virkelig verdi pr. 31.12.2024.

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 31.12.2024.

	Kostpris Cost 31.12.2024	Markedsverdi ¹⁾ Market value ¹⁾ 31.12.2024	Kostpris Cost 31.12.2023	Markedsverdi 1) Market value 1) 31.12.2023	
EIENDOMSFOND					PROPERTY FUND
DEAS Eiendomsfond Norge I IS	63 888 039	68 331 283	46 616 408	49 976 086	DEAS Eiendomsfond Norge I IS
DEAS Eiendomsfond Norge I AS	653 132	690 232	478 670	504 811	DEAS Eiendomsfond Norge I AS
SUM EIENDOMSFOND	64 541 171	69 021 515	47 095 078	50 480 897	TOTAL PROPERTY FUND
AKSJEFOND					EQUITY FUNDS
Storebrand Indeks Norge B	21 228 546	25 898 535	22 371 683	26 569 999	Storebrand Indeks Norge B
Storebrand Norge B	18 213 727	22 547 640	16 102 446	18 758 768	Storebrand Norge B
Storebrand Global ESG Plus Valutasikret B	19 565 611	25 802 330	26 028 026	29 323 928	Storebrand Global ESG Plus Valutasikret B
Storebrand Indeks Valutasikret B	47 846 581	62 409 601	43 245 127	50 848 603	Storebrand Indeks Valutasikret B
Storebrand Global Solutions Valutasikret A	2 556 382	2 976 442	3 318 559	3 776 460	Storebrand Global Solutions Valutasikret A
SUM AKSJEFOND	109 410 847	139 634 547	111 065 841	129 277 759	TOTAL EQUITY FUNDS
SUM AKSJER OG ANDELER	173 952 018	208 656 062	158 160 919	179 758 656	TOTAL SHARES AND EQUITY FUNDS
PENGE MARKEDSFOND					MONEY MARKET FUNDS
Sum pengemarkedsfond	48 762 395	47 662 177	40 267 393	39 796 174	Total Money Market funds
NORSKE OBLIGASJONSFOND					NORWEGIAN BOND FUNDS
Sum norske obligasjonsfond	284 728 551	290 228 336	284 965 031	271 447 767	Total Norwegian Bond funds
GLOBALE OBLIGASJONSFOND					GLOBAL BOND FUNDS
Sum globale obligasjonsfond	289 545 539	297 911 242	275 498 955	270 333 893	Total Global Bond funds
Sum obligasjonsfond	574 274 090	588 139 578	540 463 986	541 781 660	Total Bond funds
SUM PENGE MARKED- OG OBLIGASJONSFOND	623 036 485	635 801 755	580 731 379	581 577 834	TOTAL MONEY MARKET FUNDS AND BOND FUNDS
SUM RENTE BÆRENDE VERDIPAPIRER	623 036 485	635 801 755	580 731 379	581 577 834	TOTAL INTEREST-BEARING SECURITIES
ANDRE FINANSIELLE EIENDELER					OTHER FINANCIAL ASSETS
Bankbeholdning, forvalter	0	6 192	0	8 323	Bank deposits, asset managers
SUM ANDRE FINANSIELLE EIENDELER	0	6 192	0	8 323	TOTAL OTHER FINANCIAL ASSETS
GJENFORSIKRINGSDEPOT					REINSURANCE DEPOT
Gjenforsikringsdepot	0	47 048	0	595 859	Reinsurance depot
SUM GJENFORSIKRINGSDEPOT	0	47 048	0	595 859	TOTAL OTHER FINANCIAL ASSETS
SUM INVESTERINGER	796 988 503	844 511 056	738 892 297	761 940 671	TOTAL FINANCIAL ASSETS

1) Markedsverdi i note 11.1 er inklusive opplyente renter.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 11.2 RISIKO KNYTTET TIL FINANSIELLE OMLØPSMIDLER

NOTE 11.2 RISK RELATED TO FINANCIAL ASSETS

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIERER

	Markedsverdi Market Value	Gjennomsnittlig effektiv rente Average interest (%)	Durasjon (år) Durasjon (year)	
Pengemarkedsfond	47 662 177	5,10	0,28	Money Market funds
Obligasjonsfond Norge	290 228 336	4,87	3,28	Bond funds Norway
Obligasjonsfond Global	297 911 242	4,54	1,98	Bond funds Global
Sum	635 801 755	4,73	2,86	Total

Selskapets investeringer i pengemarkedsfond kan maksimalt utgjøre 15% 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 Bloomberg Global Corporate Index og JPM Government Bond Index som referanseindekser. Fondets investeringer er valutasikret i norske kroner.

AKSJEFOND

Pr. 31.12.2024 er selskapets investeringer 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 (OSEBX og OSEFX) som referanseindeks. Fondene investerer hovedsakelig i børsnoterte selskaper i Norge og kan ha større posisjoner i enkelt-selskaper og sektorer.

Globalt aksjefond har MSCI World NOK 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.

INTEREST-BEARING SECURITIES WITH FIXED RETURN

The company's investments in money market funds are limited to maximum 15% and the investments in bond funds are limited to maximum 40% of total assets.

Money market funds and Norwegian bond funds use reference index provided by Nordic Bond Pricing.

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

EQUITY FUNDS

As of 31.12.2024 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 (OSEBX and OSEFX) list 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 NOK 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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 11.3 UREALISERT KURSTAP/-GEVINST

NOTE 11.3 UNREALISED GAINS AND LOSSES

	Anskaffelses kostnad	Markedsverdi 31.12.2024	Urealisert gevinst/tap 31.12.2024	Urealisert gevinst/tap 31.12.2023	Verdiendring på investeringer	
	Acquisition costs	Market value 31.12.2024	Unrealised gains/losses 31.12.2024	Unrealised gains/losses 31.12.2023	Change in value on investments	
Obligasjonsfond	574 274 090	588 139 578	13 865 488	1 317 674	12 547 814	Bond funds
Pengemarkedsfond	48 762 395	47 662 177	-1 100 218	-471 219	-628 998	Money market funds
Aksjefond	109 410 847	139 634 547	30 223 701	18 211 918	12 011 783	Equity funds
DEAS I IS, Eiendomsfond	63 888 039	68 331 283	4 443 244	3 359 678	1 083 566	DEAS I IS, Property fund
DEAS I AS, Eiendomsfond	653 132	690 232	37 100	26 141	10 959	DEAS I AS, Property fund
Sum investeringer	796 988 503	844 457 817	47 469 314	22 444 191	25 025 123	Total investments

Opptjente renter pr. 31.12. er reinvestert i obligasjons- og rentefond.

Earned interest per 31.12 is reinvested in bond and interest rate funds.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



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	31.12.2024	Nivå 1 Level 1	Nivå 2 Level 2	Nivå 3 Level 3	Financial assets at fair value
Aksjer og andeler	208 656 062	139 634 547	69 021 515	0	Equity and shares
Rentebærende verdipapirer	635 801 755	635 801 755	0	0	Interest-bearing securities
Andre finansielle eiendeler	6 192	6 192	0	0	Other financial assets
Gjenforsikringsdepot	47 048	47 048	0	0	Reinsurance depot
Sum	844 511 056	775 489 542	69 021 515	0	Total

Statkraft Forsikring AS har ingen finansielle eiendeler som kommer inn under definisjonen i nivå 3.

PRINSIPPER FOR FASTSETTELSE AV VIRKELIG VERDI

Aksjer og andeler - Aksjer og andeler består av andeler i aksjefond og eiendomsfond. Norske aksjefond knytter seg til investering i aksjefond som hovedsakelig investerer i norske børsnoterte aksjer. Globale aksjefond er fokusert mot investeringer hvor man ser størst potensial for verdistigning og handler sine investeringer i utenlandsk valuta. Fondet Statkraft Forsikring AS har investert i er valutasikret i NOK. Virkelig verdi av andelen 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. Investering i aksjefond er definert i nivå 1. Eiendomsinvesteringene er definert i nivå 2. For ytterligere detaljer om eiendomsinvesteringer se note 11.5.

Rentebærende Verdipapirer - Rentebærende verdipapirer består av investeringer i obligasjonsfond og pengemarkedsfond. Virkelig verdi av verdipapirene er basert på rapporter og beregninger foretatt av forvalter Storebrand Asset Management. Forvalter beregner verdier ut fra noterte priser og verdsettelsesmodeller basert på rentesatser, betalingsstrømmer og levetid. Investeringer i rentebærende verdipapirer 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 forsikringselskap. 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.

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 calculates 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. Equity funds are categorized in level 1. Property funds are categorized in level 2.

See note 11.5 for further details about property investments.

Interest-bearing securities - Interest-bearing securities consist of investments in bond funds and money market funds. The fair value of the securities is based on reports and calculations made by the fund manager Storebrand Asset 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 11.5 EIENDOMSFOND

DEAS Eiendomsfond Norge I AS	2024
Investeringer i eiendomsfond 01.01.	49 976 086
Tilgang	17 271 628
Netto endring i virkelig verdi	1 083 566
Investeringer i eiendomsfond IS 31.12.	68 331 280

DEAS Eiendomsfond Norge I AS	2024
Investeringer i eiendomsfond AS 01.01.	504 811
Tilgang	174 462
Netto endring i virkelig verdi	10 959
Investeringer i eiendomsfond AS 31.12.	690 232

Pr. 31.12.2024 består selskapets investeringer i eiendom av andeler i et eiendomsfond, DEAS Eiendomsfond Norge I IS/AS. Fondet har investeringer i 32 eiendommer og en samlet restløpetid på 5,2 år på leiekontraktene. Statkraft Forsikrings investeringer i eiendom kan maksimalt utgjøre 13 % av forvaltningsporteføljen.

Investeringer i eiendomsfond er vurdert til virkelig verdi basert på beregnet verdjustert egenkapital oppgitt kvartalsvis av DEAS Fund Management AS. 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.

Selskapet har forpliktet seg til å kjøpe ytterligere andeler og aksjer i eiendomsfondet. Rest kommittering pr. 31.12.2024 er NOK 9 941 034.

Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden gevinsten eller tapet oppstår. Den siste verdsettelsen av verdjustert egenkapital ble foretatt pr. 31.12.2024.

Årets utbetalinger knyttet til investering i eiendomsfond utgjør NOK 2 498 808 i 2024 (2023: NOK 2 258 789).

NOTE 11.5 PROPERTY FUND

DEAS Property Fund Norge I AS	2023
Investment property fund 01.01.	54 226 276
Additions	2 198 239
Net changes in fair value	-6 448 428
Investment property fund IS 31.12.	49 976 086

DEAS Property Fund Norge I AS	2023
Investment property fund AS 01.01.	547 749
Additions	22 206
Net changes in fair value	-65 144
Investment property fund AS 31.12.	504 811

As of 31.12.2024 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 32 properties and an overall remaining lease period of 5,2 years. Statkraft Forsikring AS' investments in real estate are limited to maximum 13 % 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.

The company has committed to buy additional shares and stocks in the real estate fund. The remaining committed as of 31.12.2024 is NOK 9 941 034.

Changes in fair value are recognised in the period to which the profit/loss relates. The latest valuation was carried out per 31.12.2024.

This year's payments from the investment in the property fund was NOK 2 498 808 in 2024 (2023: NOK 2 258 789).



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 12.1 SPESIFIKASJON AV ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

	31.12.2024	31.12.2023	
DEAS leieinntekter for 4. kvartal	625 408	535 224	DEAS income 4. quarter
SUM ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER	625 408	535 224	TOTAL OTHER SHORT TERM RECEIVABLES

NOTE 12.1 SPESIFIKATION OF OTHER SHORT TERM RECEIVABLES

NOTE 12.2 SPESIFIKASJON AV ANDRE INNTEKTER

Andre inntekter på NOK 1 034 708 utgjør i sin helhet renteinntekter på driftskonto bank.

NOTE 12.2 SPESIFIKATION OF OTHER INCOME

Other income of NOK 1 034 708 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	
	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	
Sum eiendeler	1 104 567 131	1 137 274 707	-32 707 576	Total assets
Sum forpliktelser	-428 492 197	-434 104 634	5 612 437	Total liabilities
Sum egenkapital	676 074 934	703 170 073	-27 095 140	Total equity

FORSKJELL I VERDSETTELSE

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

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

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

Risiko Margin

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

DIFFERENCE IN VALUATION

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

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

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

Risk margin

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



NOTE 14 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

Transaksjoner med andre selskap i Statkraftkonsernet fremgår av tabellen under:

	31.12.2024	31.12.2023
Premieinntekter	42 378	35 050
SUM INNBETALINGER FRA NÆRSTÅENDE PARTER	42 378	35 050
Betalte erstatninger	0	0
Administrasjonskostnader	3 470 336	3 386 782
SUM UTBETALINGER TIL NÆRSTÅENDE PARTER	3 470 336	3 386 782

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:

	31.12.2024	31.12.2023
Premiums	42 378	35 050
SUM INCOME FROM RELATED PARTIES	42 378	35 050
Claims paid	0	0
Administrative expenses	3 470 336	3 386 782
SUM PAYMENTS TO RELATED PARTIES	3 470 336	3 386 782



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



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 overvåking 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 egenforsikringselskap for Statkraftkonsernet, har selskapet i begrenset grad anledning til å øke antallet ensartede og ikke ensartede forsikringer. Selskapet blir som en følge av dette mer sårbart overfor endringer i antall skader (skadefrekvens) og erstatningsforpliktelsenes størrelse. Skadefrekvensen kan påvirkes av blant annet kvaliteten og hyppighet av vedlikehold. Erstatningsforpliktelsenes størrelse blir påvirket av kostnader til utbedring av skade, pris på råmaterialer som metall, omsetningspris for energi, nedbørmengde 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 forsikringselskapene, vil påvirke resultatet i selskapet direkte. Samtidig har selskapet ved den type forsikringskontrakter man overtar, en mulighet til hurtig å justere forsikringspremiene ved forfall dersom skadefrekvens og gjennomsnittlig erstatningsforpliktelse ved forsikringskontraktene tilsier dette.

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

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

NOTE 15 MANAGING INSURANCE RELATED AND FINANCIAL RISKS

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

INSURANCE RISK - NON-LIFE INSURANCE

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

Statkraft Forsikring AS is an in-house (captive) 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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



FINANSIELL RISIKO

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

Kapitalforvaltningsstrategien 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 kapitalforvaltningsstrategien 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 kapitalforvaltningsstrategi 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 risikoreduserende.

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

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

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som følge av at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser. Kapitalforvaltningsstrategien regulerer kredittrisiko ved kredittgrense pr enkelt motpart. Forsikringsstrategien regulerer kredittrisiko 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 strategy that controls 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 strategy.

The asset management strategy provides 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 asset 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 strategy defines the 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 strategy allows investments in money market funds, in Norwegian and global bond funds, foreign interest-bearing funds, Norwegian equity funds, global equity funds and property. Reference is made to Note 11."

Market risk

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

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

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

Credit risk

Credit risk is a risk of loss resulting from a contracting party failing to fulfil its commitments. The asset management strategy controls credit risk by stipulating a credit limit for each individual contracting party. The insurance strategy 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D



Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet har manglende evne til å gjennomføre pliktige betalinger ved forfall, eller ved at man må realisere investeringer til en lav pris for å møte sine forpliktelser. Selskapets likviditetsrisiko styres av kapitalforvaltningsstrategien. Det utarbeides jevnlig 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. Selskapets midler skal plasseres i henhold til rammer gitt i kapitalforvaltningsstrategien, være allment omsettelige, ha god likviditet og kunne realiseres i løpet av kort tid.

STYRING AV SAMLET RISIKOEKSPONERING

I henhold til Finansforetaksloven skal forsikringsselskap årlig gjennomføre en egen risiko og solvens analyse (ERSA). Statkraft Forsikring AS har pr. 31.12.2024 gjennomført en egen risiko og solvens analyse og arbeidet 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 by the asset management strategy. 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 company's funds shall be placed in accordance with the framework given in the asset management strategy, be publicly traded, be of good liquidity and be able to liquidate within a short time.

MANAGING OVERALL RISK EXPOSURE

According to Financial Institutions Act, insurance companies shall annually conduct its own risk and solvency analysis (ORSA). Statkraft Forsikring AS has per 31.12.2024 conducted its own risk and solvency analysis and prepared a report. The report describes the company's overall risk exposure and solvency assessment.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
4338B8E27B004125BD43448EBE66553D