

Bud og Hustad Forsikring

Årlig gjennomgang av solvens og finansiell stilling

Solvency and Financial Condition Report - SFCR 2018



3-21-2019

Oppsummering

Bud og Hustad Forsikring er et norsk skadeforsikringselskap som har spesialisert seg på forsikring av fartøy og tilhørende og relaterte forsikringsdekninger.

Formålet med denne rapporten er å tilfredsstille kravene til åpenhet og transparens i Solvens II regelverket som er implementert i Norge fra og med 01.01.2016. Rapporten gir en beskrivelse av selskapets virksomhet, styrende organer, risikostyringssystem, risikoprofil samt verdsettelse og kapitalstyring i selskapet.

Implementering av det nye regelverket har medført en rekke nye funksjoner og krav til vurderinger og dokumentasjon av ulike sider ved selskapets virksomhet. Systemet bidrar til god styring og kontroll over tid. Utover effekter av implementering av regelverket har det ikke vært vesentlige endringer i selskapets virksomhet gjennom 2018.

Selskapet vurderer den økonomiske og finansielle situasjonen for selskapet som god, og at det er tilstrekkelig med kapital til å dekke solvenskapitalbehovet på kort og lengre sikt. Herunder inkludert overholdelse av de regulatoriske minimumskravene til kapital.

Innhold

1.	VIRKSOMHET OG RESULTATER.....	5
1.1	Virksomhet	5
1.2	Forsikringsresultat	6
1.3	Investeringsresultat	6
1.4	Resultater fra øvrig virksomhet	7
1.5	Andre opplysninger	7
2.	SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	8
2.1	Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	8
2.2	Krav til egnethet	10
2.3	Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	12
2.4	Internkontrollsystem	13
2.5	Internrevisjonsfunksjonen	14
2.6	Aktuarfunksjonen	14
2.7	Utkontraktering	14
2.8	Andre opplysninger	15
3.	RISIKOPROFIL	17
3.1	Forsikringsrisiko.....	17
3.2	Markedsrisiko	19
3.3	Kredittrisiko.....	21
3.4	Likviditetsrisiko.....	22
3.5	Operasjonell risiko.....	24
3.6	Andre vesentlige risikoer	25
3.7	Annen relevant informasjon	25
4.	VERDIVURDERINGER FOR SOLVENSFORMÅL.....	26
4.1	Eiendeler	26

4.2	Forsikringstekniske avsetninger.....	28
4.3	Andre forpliktelser	29
4.4	Andre opplysninger	29
5.	KAPITALFORVALTNING.....	30
5.1	Ansvarlig kapital	30
5.2	Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR)	32
5.3	Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet 33	
5.4	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	33
5.5	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet ..	33
5.6	Andre opplysninger	33

1. Virksomhet og resultater

1.1 Virksomhet

1.1.1 Kontaktdetaljer

Posisjon	Navn	Kontaktdetaljer
Administrerende direktør	Ole Morten Sørvik	ole-morten.sorvik@budoghustad.no
Økonomiansvarlig	Tore Nerland	tore.nerland@budoghustad.no
CRO/Risk Manager		
Ekstern revisor	Rolf K Sæther, Nordmøre Revisjon AS	rks@norom.no
Kontakt Finanstilsynet	Hege M Bogstrand	Hege.M.Bogstrand@finanstilsynet.no
Internrevisor	Vegard Bøhnsdalen, KPMG	vegard.bohnsdalen@kpmg.no

1.1.2 Organisasjonskart

Bud og Hustad Forsikring orgnr. 947 440 519, er en selvstendig juridisk enhet. Selskapet er ikke en del av større finanskonsern og har ikke noen eierinteresser i andre selskap.

1.1.3 Vesentlige eierandeler

Bud og Hustad Forsikring er et gjensidig selskap. Det er selskapets 1400 forsikringstakere som er eiere av selskapet. Det er ingen forsikringstakere / eiere som har vesentlige eierandeler i selskapet.

1.1.4 Virksomhetens forretningsområde

Bud og Hustad Forsikring er et frittstående gjensidig spesialselskap for sjø- og fiskeriforsikring. Selskapet driver sin virksomhet i Norge.

Selskapets hovedprodukt er «Kystkasko» med underliggende forsikringsinteresser:

Kasko, Kaskointeresse, Ansvar, Fritidsbåt, Mannskap, Redskap, Utstyr, Fangst, Tidstap, Krig, Fraktinteresse, Byggerisiko og Transport

1.1.5 Datterselskaper og tilknyttede foretak

Selskapet har ingen eierandeler i datterselskaper eller andre tilknyttede foretak.

1.2 Forsikringsresultat

Forsikringsresultat

	2018	2017
Premieinntekter mv.		
Opptjente bruttopremie	16 553 997	15 432 698
Sum premieinntekt for egen regning	16 553 997	15 432 698
Andre forsikringsrelaterte inntekter	47 639	260 811
Erstatningskostnader		
Brutto erstatningskostnader	- 10 982 801	- 9 037 873
Sum erstatningskostnader for egen regning	-10 982 801	-9 037 873
Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Salgskostnader	1 521 881	1 154 275
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. prov. for mottatt gjenfors.	-7 205 209	-9 411 890
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-5 683 327	--8 257 615
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-631 973	--410 619
Sum andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-631 973	-410 619
Resultat av teknisk regnskap	-696 466	-2 012 598

Bud og Hustad Forsikring har en koassuranseavtale med Gjensidige Forsikring ASA som innebærer at all tegnet forretning deles mellom selskapene. Premie og skader medtatt over er begrenset til Bud og Hustad Forsikring sin andel.

Selskapet har over tid i stor grad stabilitet i postene medtatt i regnskapet over foruten skadekostnadene som etter sin natur vil være uforutsigbar og i stor grad varierer fra år til år.

1.3 Investeringsresultat

Investeringsresultat

	2018	2017
Netto inntekter fra investeringer		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 569 119	7 133 851
Netto driftsinntekt fra eiendom	- 46 446	- 80 396
Verdiendringer på investeringer	- 5 025 340	6 486 964
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 057 623	- 3 735 031
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	- 1 754 481	- 2 147 409
Sum netto inntekter fra investeringer	1 800 475	7 657 979
Andre inntekter	318 218	316 684
Andre kostnader	- 268	- 19 765
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 118 425	7 954 898
Resultat før skattekostnad	1 421 959	5 942 301
Skattekostnad	- 673 938	- 1 106 698

Resultat før andre resultatkomponenter	<u>748 021</u>	<u>4 835 603</u>
Andre resultatkomponenter		
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbasert pensjonsordning	- 176 326	1 386 973
Skatt på andre resultatkomponenter	<u>44 082</u>	<u>- 346 743</u>
Sum andre resultatkomponenter	- 132 244	1 040 230

Bud og Hustad Forsikring forvalter en investeringsportefølje på ca MNOK 175. midlene er plassert i norske banker, norske aksjer, egenkapitalbevis og obligasjoner.

1.4 Resultater fra øvrig virksomhet

Selskapet har ingen inntekter eller kostnader fra annen virksomhet.

1.5 Andre opplysninger

Se pkt 1.2

2. System for risikostyring og internkontroll

2.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

God risikostyring og intern kontroll er sentrale virkemidler for å sikre verdiskaping i selskapet. Selskapet har en god risikokultur som kjennetegnes av høyt fokus på risiko og lønnsomhet.

2.1.1 Selskapsstruktur

Bud og Hustad Forsikring er et frittstående gjensidig spesialselskap for sjø- og fiskeriforsikring etablert i 1910. Selskapet driver sin virksomhet i Norge og har en enkel struktur uten noen datterselskaper.

At selskapet er gjensidig, betyr at forsikringstakerne er medlemmer og eiere av selskapet, og har direkte innflytelse på selskapets drift. Styret for selskapet velges av medlemmene på den årlige generalforsamlingen. Styret har bestått av 3 kvinner og 6 menn.

Styrets hovedoppgaver og kompetanse (myndighet)

De overordnede regler for styrets oppgaver og saksbehandling, herunder ansvar, er inntatt i «Lov om finansforetak og finanskonsern» av 17.10.2015, §8-6

- Forvaltningen av foretaket hører under styret. Styret skal sørge for forsvarlig organisering av virksomheten, herunder påse at kravene til organisering av foretaket og etablering av forsvarlige styrings- og kontrollsystemer blir etterkommet.*
- Styret skal fastsette planer og budsjetter for foretakets virksomhet. Styret skal også fastsette retningslinjer for virksomheten, herunder regler om taushetsplikt for opplysninger om foretaket og dets virksomhet.*
- Styret skal holde seg orientert om foretakets økonomiske stilling og plikter, og påse at dets virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll. Styret skal minst én gang hvert år ha møte med revisor uten at daglig leder eller andre fra den daglige ledelsen er til stede, med mindre annet fastsettes i instruks for styret.*
- Styret skal føre tilsyn med den daglige ledelse og foretakets virksomhet for øvrig. Styret skal fastsette instruks for den daglige ledelse, og sørge for at daglig leder regelmessig gir styret underretning om foretakets virksomhet, stilling og resultatutvikling.*
- Styret iverksetter de undersøkelser det finner nødvendig for å kunne utføre sine oppgaver. Styret skal iverksette slike undersøkelser dersom dette kreves av ett eller flere av styremedlemmene.*

Utvalg:

Styret er selskapets Revisjonsutvalg

Styret er selskapets Godtgjørelsesutvalg.

Styret er selskapets Risikoutvalg

Andre sentrale funksjoner er:

- Risikostyringsfunksjonen, se pkt 2.1.2*
- Compliancefunksjonen, se pkt 2.1.3*
- Internrevisjonsfunksjon, se pkt 2.4*
- Aktuarfunksjon, se pkt 2.6*

2.1.2 Risikostyringsfunksjonen

Formål med risikostyringsfunksjonen

Formål med risikostyringsfunksjonen er å sikre at selskapets risikostyringsopplegg blir etablert og gjennomført i henhold til vedtatt ambisjonsnivå og vedtatte retningslinjer for risikostyringsopplegget, herunder at den oppfyller regulatoriske minimumskrav. Risikostyringsfunksjonen skal bidra til å sikre at selskapets risikoeksponering til enhver tid er kjent og innenfor den styrevedtatte risikotoleransen.

Organisering, ansvar og myndighet

Risikostyringsfunksjonen har tilstrekkelig med kapasitet og kompetanse til å utføre de oppgavene som ligger under dennes ansvarsområde.

Funksjonen har også tilstrekkelig myndighet til å utøve sitt ansvar, herunder ha tilgang på all relevant informasjon fra alle deler av organisasjonen for å kunne ivareta sitt ansvar og sine oppgaver.

Funksjonen har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet.

Risikostyringsfunksjonens majoritet skal være uavhengig i forhold til de funksjoner og områder den skal kontrollere.

Risikostyringsfunksjonen organiseres som følger i Bud og Hustad Forsikring:

- Adm. dir., Havarisjef, Markedssjef og Regnskapssjef møtes månedlig (eller oftere dersom det oppstår relevante hendelser som kan påvirke risikobildet)
- Møtereferat skal dokumenteres.
- Samtlige fire medlemmer må delta i disse møtene.

Hovedoppgaver

- Bistå i implementering, etablering og vedlikehold av risikostyringssystemet i selskapet
- Regelmessig vurdere effektiviteten og hensiktsmessigheten til selskapets risikostyringsopplegg og foreslå nødvendige forbedringer, samt påse at slike forbedringer blir gjennomført
- Være en pådriver for at vedtatte risikostyringsprosesser på tvers av risikoklasser gjennomføres iht. retningslinjene.
- Påse at vedtatte risikostyringsretningslinjer blir korrekt implementert og gjennomført.
- Overvåke styringssystemet og bidra til å sikre effektiv drift av risikostyringssystemet
 - Løpende overvåke og måle risikosituasjonen i selskapet.
 - Identifisere uønskede risikosituasjoner som har oppstått i selskapet, herunder uønskede tap og "nesten tap".
 - Være proaktiv og overvåke, identifisere og vurdere potensielle fremtidige hendelser/trender som kan endre risikobildet i selskapet.
 - Løpende vurdere hvorvidt de etablerte retningslinjer, prosedyrer, organisering, systemer og tiltak samsvarer med vedtatt ambisjonsnivå for risikostyringssystem i selskapet og vurdere nødvendige tiltak for å avhjelpe mangler eller svakheter i risikostyringsopplegget
- Ha et overordnet og aggregert syn på risikoprofilen og foreslå nødvendige og relevante tiltak for å håndtere uønsket risikoeksponering
 - Sammenstille risikoreporter fra de ulike risikoområdene og vurdere den til en hver tid aggregerte risikoprofilen i selskapet.
- Utarbeide og rapportere selskapets risikoeksponering
- Utarbeide og oppdatere risikoregister for å systematisere og analysere uønskede risikohendelser
- Gi råd til ledelse og styre mht. risikoappetitt og risikostyring i forhold til strategiske forhold
 - Utarbeide relevant risikoinformasjon som innspill til selskapets strategiarbeid
- Initiere og drive ORSA-prosessen i henhold til egne styrevedtatte retningslinjer for denne prosessen

2.1.3 Compliancefunksjonen

Formål med Compliancefunksjonen

Formål med Compliancefunksjonen er å sikre etterlevelsen av gjeldende lovgivning, forskrifter og interne rammer og retningslinjer for Bud og Hustad Forsikring gjennom å implementere og gjennomføre de styrevedtatte retningslinjene i hht. vedtatt «Policy for Compliancefunksjonen».

Organisering av Compliancefunksjonen

I Bud og Hustad Forsikring har vi funnet det hensiktsmessig å organisere Compliancefunksjonen på samme måte som Risikostyringsfunksjonen. Dette skal sikre at vi ressursmessig får gjennomført funksjonen på en tilfredsstillende måte samt at oppgaver kan fordeles for å ivareta 4- øyne prinsippet. I tillegg vil det bli vurdert om enkeltoppgaver eller tester skal settes ut til eksterne selskap i den grad det anses nødvendig av kapasitetshensyn eller for å ivareta 4-øyne prinsippet.

Organiseringen synes også å samsvare med Finanstilsynets forventninger og krav knyttet til Compliancefunksjon. I brev har tilsynet uttalt «mindre selskap med lite kompleks virksomhet kan la flere kontrollfunksjoner utøves av en person eller en organisatorisk enhet».

Det vurderes som hensiktsmessig at det årlig etableres en plan med oppgaver for Compliancefunksjonen i selskapet. Planen angir oppgaver som skal utføres av selskapet kvartalsvis.

Compliancefunksjonen består av:

- Jostein Nerland – Leder
- Ingve Drågen – Markedssjef
- Tormod Mahle - Havarisjef
- Ole Morten Sørvik – Administrerende direktør
- Tore Nerland - Regnskapssjef

Hver av disse har et selvstendig ansvar for å påse at nødvendige tiltak iverksettes og at nødvendig rapportering foretatt basert på resultatet av funksjonen sitt arbeid.

- Møtereferat skal dokumenteres.
- Samtlige fem medlemmer må delta i disse møtene.

Oppgaver for Compliancefunksjonen

- Nyheter, observasjoner og andre forhold med effekt for risikostyring/compliance
- Gi råd til styre og administrasjon mht. etterlevelse av lover, forskrifter og rundskriv.
- Utført kontrollarbeid og resultater
- Planlagte fremtidige aktiviteter
- Behov for å oppdatere selskapets ORSA
- Utarbeidelse av årsplan

2.1.4 Vesentlige endringer i styringssystemet siden forrige rapport

Det er ikke gjort vesentlige endringer i styringssystemet siden forrige rapport.

2.2 Krav til egnethet

2.2.1 Prinsipper for egnethet

Selskapet etterlever kravene til egnethet som følger av finansforetaksloven.

For å møte kravene til egnethet og hederlighet, må en person inneha de nødvendige kvalifikasjoner, kvaliteter og erfaringer som vil muliggjøre at personen kan utføre oppgavene og ansvarsområdene sine innen vedkommende sin stilling. Disse kvalitetene relaterer seg til integritet i personlig oppførsel og forretningsskikk, god dømmekraft

og tilstrekkelig kunnskap, erfaring og profesjonelle kvalifikasjoner. I Bud og Hustad Forsikring sammenfattes disse kravene med begrepene: Egnethet og Hederlighet.

- **Egnethet**

Egnethet vurderes ut fra faktorer knyttet til tilstrekkelig kunnskap, kompetanse og nødvendig erfaring for å kunne utføre en bestemt funksjon.

- **Hederlighet**

En person er definert som hederlig når det kan demonstreres at vedkommende har et godt omdømme og en hederligandel. Hederlighet vurderes ut fra integritet i en person sin oppførsel samt utvist evne til god forretningsskikk og god dømmekraft.

Prinsipper for gjennomføring

I det følgende beskrives prinsipper for å gjennomføre nødvendige vurderinger av en persons egnethet og hederlighet. Bud og Hustad Forsikring sin retningslinje for vurdering av egnethet og hederlighet er skissert under. Retningslinjer for å sikre overholdelse av personopplysningsloven skal følges.

➤ **Egnethet**

I Bud og Hustad Forsikring stilles det minimumskrav til egnethet representert ved kunnskap, kompetanse og erfaring hos styret, ledelsen og ansvarlige for nøkkelfunksjoner:

- *Markedskunnskap – bevissthet og forståelse knyttet til Bud og Hustad Forsikrings forsikringskompetanse, forretningsmessige, økonomiske og markedsmessige miljø*
- *Tilstrekkelig forståelse av selskapet sitt forretningsstrategi og forretningsmodell*
- *Systemet for risikostyring og kontroll – bevissthet og forståelse knyttet til styringsmodell, risikoeksponering på tvers av risikoklasser, kontroll- og håndteringsmekanismer samt evne til å vurdere hvorvidt styringsmodellen er effektiv, robust og oversiktlig*
- *Regnskapsmessig kompetanse – innsikt i prinsipper og regler for bokføring og finansiell rapportering, evne til å forstå og anvende disse prinsipper og regler, samt evne til kritisk vurdering av selskapets finansielle rapportering*
- *Finansiell- og aktuarmessige analyser - evne til å tolke informasjonen, identifisere viktige forhold og iverksette nødvendige handlingsplaner ved behov.*
- *Kapitalforvaltning– evne til å tolke, vurdere og implementere metoder, teknikker og strategier innen porteføljeforvaltning.*
- *Regulatorisk rammeverk og krav - bevissthet og forståelse knyttet til Bud og Hustad Forsikring sine regulatoriske omgivelser, krav og forventinger samt evne til å iverksette nødvendige endringer og tilpasninger ved behov.*

2.2.2 Egnethetsprosessen

Styret skal fastsette policy retningslinjer for egnethet og hederlighet iht. selskapets behov, i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Styret skal påse at retningslinjene gjennomføres på en systematisk måte med tilstrekkelig dokumentasjon.

Adm. direktør har ansvar for løpende kontroll av etterlevelse av egnethet og hederlighet og skal i denne forbindelse sørge for å:

- *følge opp i hvilken grad den reelle ledelsen, nøkkelfunksjonene i selskapet er egnede og hederlige, i henhold til denne policy og tilhørende retningslinje.*

- utarbeide vurdering av hvordan fremtidige krav til egnethet kan imøtekommes og håndteres i Bud og Hustad Forsikring
- rapportere status årlig til styret
- pålegge alle tilknyttet Bud og Hustad Forsikring å medvirke til oppfyllelse av retningslinjene, innenfor sitt oppgave-/ansvarsområde.

Krav til administrasjonen og nøkkelfunksjoner

Ledelsen må være egnet og hederlig i forhold til den virksomheten som Bud og Hustad Forsikring driver. Egnethetskravet til ledelsen er relatert til den samlede ledelsens kunnskap, kompetanse og erfaring. For å oppnå dette kreves utvikling og vedlikehold av kunnskap innen forsikringsområdet, finans/kapitalforvaltning, økonomi/ regnskap, lover/regler, skatt, aktuariell analyse og ledelse.

I tillegg til administrativ ledelse er alle ansvarlige for nøkkelfunksjoner; compliance, aktuar, risikostyring og internrevisjon omfattet av kravene til egnethet og hederlighet.

Kravet gjelder også for nøkkelpersoner hos eventuelle selskaper Bud og Hustad Forsikring har utkontraktert oppgaver til.

Krav til styret

Styret må være egnet i forhold til den virksomheten som Bud og Hustad Forsikring driver, og hederlig. Det er et krav til det samlede styrets egnethet (kunnskap, kompetanse og erfaring). For å oppnå dette kreves utvikling og vedlikehold av kunnskap innen forsikringsområdet, finans/kapitalforvaltning, økonomi/ regnskap, lover/regler, skatt, aktuariell analyse og ledelse.

2.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

2.3.1 Risikostyringssystemet

Selskapets risikostyringssystem er relativt omfattende, samtidig som det er ett enkelt og håndterbart system.

Systemet er basert på:

- Ett årlig strategidokument som inneholder målsettinger og rammer for selskapets drift.
- Vedtatte Policy for de ulike risikoer
- Halvårlige rapporter fra Risikostyringsfunksjonen og avdelingene, som rapporterer på bl. annet hver risikoklasse
- Månedlige rapporter til styret som rapporterer på Forsikring (skade og underwriting) og finansforvaltning.
- Årlige rapporter fra Adm.direktør, Risikostyringsfunksjonen, Compliancefunksjonen og avdelingen til styret. Rapportert på bl. annet risikoklassene.

2.3.2 ORSA

Hensikten med ORSA-prosessen er å vurdere solvenskapitalbehovet på kort og lengre sikt og hvordan dette kapitalbehovet skal tilfredsstilles, herunder inkludert overholdelse av de regulatoriske minimumskravene til kapital. Vurderingen av kapitalbehov skal omfatte størrelsen på, sammensetningen og fordelingen av kapitalen sett i forhold til arten og omfanget av den risiko som til enhver tid er knyttet til virksomheten.

ORSA-prosessen (*Own Risk and Solvency Assessment*) er en prosess for vurdering av Bud og Hustad Forsikrings behov for solvenskapital og netto ansvarlig kapital hensyntatt selskapets mål, strategi, aktuelle og forventede risikoeksponering, samt gjeldende risikorammer og regulatoriske bestemmelser.

Vurderingene av samlet solvensbehov i Bud og Hustad Forsikring skal ta utgangspunkt i selskapets overordnede risikotoleranse slik denne er vedtatt av selskapets styre og kommet til uttrykk både i overordnede prinsipper for risikostyring og internkontroll og i policyene for styring av de enkelte risikoklasser. Vurderingene skal videre basere seg på selskapets faktiske risikoprofil og strategi, herunder forventede endringer i strategi og/eller risikoprofil.

Selskapet gjennomgår ORSA-dokumentet minimum årlig i forbindelse med selskapets strategivurderinger. Samtlige prosedyrer, policyer og arbeidsbeskrivelser blir naturlig bygget rundt selskapets ORSA-dokument slik at det blir en naturlig sammenheng mellom strategi, styring, kontroll og utøvelse for øvrig.

2.3.3 Styregodkjenning av ORSA

Styret har en årlig gjennomgang av risikoprofil og solvenskapitalbehov «Own Risk and Solvency Assessment» - ORSA-rapport. Sist godkjent i styremøte den 19.04.18.

Selskapets ORSA-dokument sendes til Finanstilsynet innen 14 dager etter styrets godkjenning.

2.3.4 Fastsettelse av solvensbehov

Selskapet benytter seg av standardmodellen for beregning av solvensbehov under Solvens II regelverket. Bud og Hustad Forsikring har gjennomgående lav til moderat risikoprofil, totalt og på de forskjellige risikokategoriene.

Oppsummering av ORSA-prosessen viser at Bud og Hustad Forsikring er godt kapitalisert i forhold til selskapets totale risikotoleranse og myndighetenes kapitalkrav.

Det er ikke behov for tilførsel av ytterligere kapital.

2.4 Internkontrollsystem

Selskapets risikostyringssystem og internkontroll fungerer tilfredsstillende, og er godt egnet til selskapets forretningsstrategi, virksomhet og størrelse. Det er ikke planlagt noen endringer.

Styret behandlet årsrapport vedrørende risikostyring og internkontroll i styremøte 07.03.19 med følgende vedtak: «Styret konstaterer at det er etablert et forsvarlig risikostyringssystem og internkontroll i selskapet som fungerer tilfredsstillende. Det er ikke behov for noen endringer på dette».

Selskapets internkontroll- og risikostyringssystem er relativt omfattende, samtidig som det er ett enkelt og håndterbart system.

Systemet er basert på:

- Ett årlig strategidokument som inneholder målsettinger og rammer for selskapets drift.
- Vedtatt Internkontrollsystem som beskriver rutiner og fullmakter for hver avdeling i selskapet.
- Vedtatte Policy for de ulike risikoer
- Halvårlige rapporter fra Risikostyringsfunksjonen og avdelingene, som rapporterer på bl. annet hver risikoklasse og internkontrollrutiner
- Månedlige rapporter til styret som rapporterer på Forsikring (skade og underwriting) og finansforvaltning.
- Årlige rapporter fra Adm.direktør, Risikostyringsfunksjonen, Compliancefunksjonen og avdelingen til styret. Rapportert på bl. annet internkontrollrutiner, hvordan disse fungerer og de forskjellige risikoklassene.

Compliancefunksjonen sørger også for å evaluere at selskapet etterlever egne retningslinjer, viser til kapittel 2.1.3

2.5 Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonen i Bud og Hustad Forsikring har som formål å evaluere hensiktsmessigheten og effektiviteten av internkontrollsystemet i selskapet. Dette innebærer kort oppsummert å gjennomgå selskapets viktigste prosesser og komme med innspill til mulige forbedringer, vurdere hvorvidt risikoen i selskapet blir håndtert på en tilstrekkelig måte og å evaluere selskapets risikostyringssystem som helhet.

Basert på selskapets størrelse og kompleksitet er det besluttet å utkontraktere gjennomføringen av funksjonen til KPMG. Dette er gjort for å sikre tilstrekkelig uavhengighet og kompetanse innenfor området.

Årlig utarbeider internrevisor, i samarbeid med ledelsen, et forslag til kommende års internrevisjonsaktiviteter. Forslaget er basert på en risikovurdering av selskapet og vedtas av styret.

2.6 Aktuarfunksjonen

Formål med aktuarfunksjonen

Formål med aktuarfunksjonen er å koordinere beregning av tekniske avsetninger for Bud og Hustad Forsikring og bidra til effektiv gjennomføring av risikostyring, særlig med hensyn til de risikomodeller som ligger til grunn for beregningen av kapitalkravene.

Organisering, ansvar og myndighet

Aktuarfunksjonen skal utføres av personer som har kunnskap om forsikringsteknisk og finansiell matematikk på et nivå som står i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten av de risikoer som selskapets virksomhet innebærer, og som kan godtgjøre at de har relevant erfaring med gjeldende faglige standarder og andre standarder.

Aktuarfunksjon skal være tilstrekkelig uavhengig. Funksjonen skal være utformet/organisert på en måte som hindrer påvirkning fra andre funksjoner, administrasjon og ledelse.

Pr 31.12.17. blir funksjonen utført av Aktuar Andre Hønsvall ved Gjensidige Forsikring ASA

Hovedoppgaver

Aktuarfunksjonen skal bl. annet koordinere beregningen av tekniske avsetninger.

- *Funksjonen skal bruke hensiktsmessig metodikk, modeller og forutsetninger for beregning av tekniske avsetninger, samt sørge for at beregningene er konsistente med underliggende prinsipper*

Aktuaransvarlig

Basert på selskapets kompleksitet og forholdsmessighetsprinsippet så har ikke selskapet sett hensikten i å ansette en egen aktuaransvarlig. Selskapet kontrollerer aktuarfunksjonens beregninger og tall, og gjør i tillegg egne rimelighetsvurderinger. I tillegg har internrevisjonen en kontrollerende oppgave med tanke på de beregninger aktuarfunksjonen leverer.

Samlet sett så mener selskapet at det er en forsvarlig og god kontroll med aktuarfunksjonens beregninger.

2.7 Utkontraktering

Formål med utkontraktering

Formål med utkontraktering er å sikre at Bud og Hustad Forsikring har tilknyttet seg samarbeidspartnere som bidrar til å sikre ønsket kvalitet, rettidig leveranse og konkurransedyktig pris på de tjenester selskapet leverer. For å få støtte oppunder denne målsetting er det nødvendig å ha tilgang på relevant kompetanse og kapasitet, enten internt eller eksternt gjennom kjøp av kompetanse fra relevante fagmiljøer. Valget mellom å løse oppgavene med hjelp av egne ansatte eller gjennom kjøp av tjenester fra eksterne leverandører skal være basert på kost/nytte-betraktninger.

Bud og Hustad Forsikring har ingen planer om å utkontraktere andre tjenester.

Styrets risikotoleranse

For Bud og Hustad Forsikring skal det ikke forekomme utkontraktering dersom dette vil:

- Vesentlig svekker styring og kontroll i selskapet,
- Medføre en uforsvarlig økning av operasjonell risiko,
- Svekke tilsynsmyndighetens muligheter for å føre effektivt tilsyn eller,
- Svekke kontinuiteten og kvaliteten i kundeservice.

2.7.1 Utkontrakterte deler av virksomheten

Operasjonell aktivitet	Tjenesteleverandør	Ansvarlig for oppfølging
Aktuarfunksjon	Aktuar Andre Hønsvall i Gjensidige Forsikring	Ole Morten Sørvik Tore Nerland
Drift og vedlikehold av servere/datasystem	Kontorvarehuset AS	Tore Nerland / Jostein Nerland
Internrevisjon	KPMG	Ole Morten Sørvik
Drift og vedlikehold av forsikringssystem	Noria AS	Tore Nerland / Jostein Nerland

Forvaltning av disse avtalene er beskrevet i egne policyer for området.

2.8 Andre opplysninger

2.8.1 Godtgjørelsespolicy

Formål med policyen

Formålet med policyen er at Bud og Hustad Forsikring skal ha en godtgjørelsesordning som skal bidra til å fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med selskapets risiko, motvirke høy risikotaking, og bidra til å unngå interessekonflikter.

Organisering, ansvar og myndighet

Godtgjørelsesutvalg:

Styret har ikke funnet det nødvendig å opprette eget underutvalg til å vurdere adm.direktør`s vilkår. Styret har en slik gjennomgang årlig, etter at selskapets resultatregnskap er fastsatt og årets øvrige lønnsoppgjør er vedtatt. Hele styret utgjør godtgjørelsesutvalget.

Variabel lønn:

Styret har vedtatt en særavtale med de ansatte i Bud og Hustad Forsikring. Denne avtalen ble vedtatt den 18.04.13.

- 1.1 Dersom selskapets årsresultat viser overskudd før skatt, skal det utbetales en 1/2 månedslønn i bonus.
- 1.2 Dersom det blir vedtatt å avsette rabatt/utbytte eller lignende til medlemmene, skal det utbetales en 1/2 månedslønn i bonus.
- 1.3 Det vil si at dersom både pkt. 1 og 2 oppfylles, skal det utbetales 1 månedslønn i bonus.
Grunnlaget er ordinær månedslønn pr 31.12.

Bonusen utbetales etter at årsregnskapet er godkjent av styret.

Ansatte får bonus i utbetalingsåret pro rata for den periode vedkommende var ansatt i opptjeningsåret. Ved opphør av arbeidsforholdet vil bonus utbetales pro rata for den tid vedkommende var ansatt i opptjeningsåret. Ordningen gjelder for alle ansatte.”

Det foreligger ikke noen særavtale om variabel lønn for Adm.direktør ut over den som gjelder for samtlige ansatte i selskapet.

2.8.2 Variabel godtgjørelse

Se pkt 2.8.1

2.8.3 Pensjon

Selskapet har pensjonsordninger som omfatter 6 yrkesaktive og 6 pensjonister.

- *Selskapets ytelsesbaserte pensjonsordning har blitt lukket for de 6 yrkesaktive ansatte. For de utmeldte er det opprettet en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller krav til obligatorisk tjenstepensjon. 6 pensjonister er fortsatt omfattet av en ytelsesbasert pensjonsordning.*
- *I forbindelse med omleggingen av pensjonsordningene ble det etablert en tidligpensjonsordning som gir de ansatte rett til å gå av med pensjon når de fyller 63 år. Ordningen anses som en ytelsesbasert driftspensjon, der midler tilsvarende beregnet forpliktelse ved etableringen av ordningen er satt inn på særskilt konto som er pantsatt til fordel for den ansatte.*

2.8.4 Vesentlige transaksjoner

Det er ikke foretatt vesentlige transaksjoner fra eller til medlemmer / eiere i virksomheten utover ordinære premieinnbetalinger eller utbetalinger i forbindelse med skadeoppgjør.

3. Risikoprofil

3.1 Forsikringsrisiko

Definisjon: Forsikringsrisiko er risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter.

3.1.1 Metoder for å vurdere forsikringsrisikoen

Selskapet er svært oversiktlig og har god oversikt over hvilke fartøy som blir forsikret. Det er etablert gode prosesser og internkontroller for å vurdere hvert enkelt forsikringsobjekt.

Alle nye forsikringsobjekt blir vurdert før det blir tegnet forsikring. I tillegg blir alle nytegninger gjennomgått og kommentert av Risikostyringsfunksjonen.

Vurderingene blir gjort av markedssjef og havarisjef som har høy kompetanse og lang erfaring på området.

I hvert enkelt tilfelle blir det bl. annet vurdert: alder på fartøy, materiale, fartsområde, hvilken stand båten er i, eierskap og havnemuligheter.

I tillegg blir alle nye risikoer over 50 mill oversendt til «Risikokomiteen» i Gjensidige Forsikring for vurdering. «Risikokomiteen» skal godkjenne om risikoen skal tas inn i selskapet.

Ved fornyelser av forsikringene skal alle risikoer over 200 mill oversendes til «Risikokomiteen» i Gjensidige Forsikring for vurdering og godkjenning.

Formålet med kontrollen er å sikre at selskapet virker på en hensiktsmessig måte i samsvar med gjeldende lover og forskrifter, vedtekter, strategidokument, styreinstruks, en pålitelig regnskapsrapportering, etiske regler og normer og arbeidsreglement”.

For alle vesentlige deler av selskapets virksomhet skal det til enhver tid foreligge dokumentasjon over rutiner og kontrolltiltak.

På hvert styremøte fremlegges det faste rapporter fra avdelingene som omfatter:

- *Oversikt over nytegning, endring og utmeldinger*
- *Oversikt over premieendringen*
- *Oversikt over havariutviklingen, nye meldte skader og oppgjorte skader i perioden*

Bekreftelse fra lederne: Sjefen for regnskapsavdelingen, havariavdelingen og markedsavdelingen gir rapport til adm.direktør for sitt ansvarsområde 2 ganger i året. Disse rapportene skal gi adm.direktør tilstrekkelig opplysninger om kontrolltiltakene er forsvarlig ivare tatt. Rapportene blir også forelagt styret.

Bekreftelse fra adm.direktør: Adm.direktør legger frem rapport til styret pr 31.desember om status for internkontrollen.

Bekreftelse fra Risikostyringsfunksjonen: Risikostyringsfunksjonen legger frem rapport til styret 2 ganger i året.

Bekreftelse fra Compliancefunksjonen: Compliancefunksjonen legger frem rapport til styret 2 ganger i året.

Bekreftelse fra Internrevisor:

Internrevisjon utarbeider internrevisjonsrapporter etter hvert prosjekt som de gjennomfører. I tillegg utarbeider internrevisjon en årlig internrevisjonsrapport.

Kontroll av den enkelte avdeling: Kontrollen har som formål å overvåke vesentlige risikoområder for å unngå tapssituasjoner.

3.1.2 Eksponering mot forsikringsrisikoen

Bud og Hustad Forsikring driver sjøforsikring, kystkasko, i markedssegmentet (f.o.m. definert som norsk flagg, norsk eierskap og norsk management) norsk fiskeri og norsk kyst. Selskapet har også mulighet til å tegne sjøforsikring i Danmark innenfor de samme rammer/avtaler som gjelder i Norge.

Sjøforsikring består av kasko, kaskointeresser, fraktinteresser, ansvar (begrenset), LOH, byggeforsikring, krigsforsikring for fartøy under 15 meter og fiskeriforsikring.

Fiskeriforsikring omfatter fangst, brannforsikring, redskap om bord, redskap i sjø og forbruksutstyr og lignende.

Selskapet har inngått egen Hovedavtale og Koassuransavtale med Gjensidige Forsikring ASA som regulerer hvilke typer forsikringer selskapet skal dekke.

Med maksimal risiko for egen regning forstås den øvre grense for tap som selskapet kan stå ubeskyttet uten at dette får alvorlige følger for selskapets økonomiske stilling.

Styret i Bud og Hustad Forsikring skal hvert år godkjenne maksimal risiko for egen regning og co- og reassuransesprogram for det påfølgende året.

Selskapet har en brutto premieinntekt på 103,4 mill.

Premie for egenregning er 16,5 mill.

Totale brutto forsikringsansvar er 19.887.432.000 fordelt på 1995 forsikrede fartøyer pr 31.12.18.

Totalt forsikringsansvar for egen regning er 2.719.768.000. Premieinntekter for egen regning er på 16,5 mill fordelt på ca 1400 kunder.

Risikospredningen er fordelt jevnt utover fiskeri, frakt, annen kystkasko og byggerisiko.

Styret og Adm.direktør vurderer selskapet som godt og tilstrekkelig kapitalisert i hht til SCR forutsetningene og SCR krav. Selskapet er godt og tilstrekkelig kapitalisert for å møte store katastrofer som følge av brann, ekstremvær, konsentrasjonshendelser og for uansett hvilke type hendelse som skjer.

Ledelsen har vurdert de store hendelsene til å være svært lite sannsynlig og i svært liten grad vil inntreffe for vårt selskap. Ledelsen har også vurdert hvor sannsynlig 200 års-hendelsen vil inntreffe for selskapet.

De mest sannsynlige risikoer vi er utsatt for er skade på fartøy, fangst og utstyr som følge av bl. annet: Hårdtvær, grunnstøtinger, brann, maskinskader, kollisjon og vannfyllinger.

Selskapet driver et omfattende skadeforebyggende arbeid med tanke på å redusere risikoen for skader.

3.1.3 Risikoreduserende tiltak

Selskapet har inngått egen Koassuransavtale med Gjensidige Forsikring. Den har begrensninger på hvor stor risiko selskapet tar på seg i hvert skadetilfelle.

3.1.4 Risikosensitivitet

Bud og Hustad Forsikring vil i begrenset grad være eksponert mot storskader etter som maksimalansvar pr skade og/eller hendelse er begrenset til MNOK 2,5.

SCR-krav i h.h.t stresstestberegninger er kr 8,637 mill pr Q4/18.

Dette utgjør 31 % i forhold til samlet solvenskapitalkrav (SCR 27,770 mill)

Selskapet anser andel som Forsikringsrisiko utgjør av det totale SCR-kravet som tilfredsstillende.

Beregning av Katastroferisiko inngår ikke i selskapets beregninger av SCR for Forsikringsrisiko. Dette gjelder kun de selskapene som har forsikret bygninger på land.

Selskapet er derimot en del av Naturskadepoolen og har forpliktet seg til å ta sin del av naturskadene som oppstår. Det er derfor naturlig å beregne inn vår maksimale forpliktelse som er 2,5 mill.

Risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter er svært lav.

Risikoen for tap på forsikringskontrakter med kunder er lav.

3.1.4.1 Stresstesting

Stresstesting er i h.h.t Standardmetoden
SCR-krav i h.h.t stresstestberegninger er kr 8,637 mill pr Q4/18.

3.1.4.2 Sensitivitetsanalyse

Det er ikke gjennomført utvidede sensitivitetsanalyser.

3.2 Markedsrisiko

Definisjon: Markedsrisiko er risikoen for tap i markedsverdier til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspreader, valutakurser, eiendomspriser, råvare- og energipriser.

3.2.1 Metoder for å vurdere markedsrisikoen

Vesentlige risikoer	Håndtering av risikoer
Aksje risiko	Styret behandler og vedtar selskapets Finans- og Likviditetsstrategi 2 ganger pr år.
Rente risiko	Styret behandler og vedtar selskapets Finans- og Likviditetsstrategi 2 ganger pr år.
Spreadrisiko	Styret behandler og vedtar selskapets Finans- og Likviditetsstrategi 2 ganger pr år.
Konsentrasjonsrisiko	Styret behandler og vedtar selskapets Finans- og Likviditetsstrategi 2 ganger pr år.

Selskapet vurderer markedsrisikoen ved bl. annet å følge opp de vedtatte rammene som er gitt av styret, dette skjer månedlig av Risikostyringsfunksjonen.

I tillegg blir obligasjon- og aksjeporteføljen overvåket av Risikostyringsfunksjonen som rapporterer månedlig til styret.

Ved nye investeringer blir det gjort egne vurderinger av selskapene og obligasjonslånene. Det blir også vurdert om det er mulige interessekonflikter.

Selskapet investerer kun i kjente norske selskaper, eller selskaper som er registrert i Norge, og som er registrert på Oslo Børs.

Det er ikke investert i fond og derivater.

Markedsrisikoen vurderes etter standardmetoden under Solvens II-regimet.

3.2.2 Eksponering mot markedsrisikoen

Bud og Hustad Forsikring har pr 4Q18 sum eiendeler på kr 201.608.132,

Av dette så er kr 178.680.467 knyttet opp i finansielle instrumenter. Dette tilsvarer 88 % av selskapets eiendeler.

Oversikt over selskapets finansielle instrumenter pr 31.12.18

Eiendom	281 600
Renteobligasjoner	70.713.700
Aksjer / egenkapitalbevis	49.370.171
Bankinnskudd folio	15.694.937
Bankinnskudd særvilkår	<u>54.623.005</u>
	190.683.413

Selskapet er eksponert for renterisiko via de forsikringstekniske avsetningene, obligasjonsporteføljen og bankinnskuddene selskapet har. Selskapet har en aksje- og egenkapitalbevisandel som er utsatt for svingninger i kursen, og som derigjennom innehar tapspotensiale. Gjennom obligasjonsporteføljen eksponeres selskapet for spreadrisiko og konsentrasjonsrisiko.

3.2.3 Risikoreducerende tiltak

Selskapet har løpende overvåking av markedsutviklingen på sine investeringer herunder at selskapets allokering innen ulike aktivklasser ligger innenfor styrets vedtatte rammer. Overholdelse av rammer kontrolleres og rapporteres månedlig til selskapets styre.

Selskapet har vedtatt en finansstrategi med minimum og maksimumseksponering for de ulike aktivklassene selskapet kan investere i.

3.2.4 Risikosensitivitet

Renterisiko:

Selskapets renterisiko er ikke spesielt utsatt. Renten på obligasjoner og innskudd følger det generelle rentemarkedet i Norge. Store negative renteendringer vil føre til reduserte finansinntekter som igjen vil føre til reduserte driftsresultat. Samlet renteinntekt for 2018 var ca 7,6 mill. Dersom all rente i Norge settes til 0 over lengre tid, så vil dette være en risiko for framtidige driftsresultat.

Det er allikevel forbundet en viss renterisiko dersom selskapene ikke er i stand til å gjøre opp for seg.

Det har vært en negativ utvikling innen Olje-, gass- og oljeservicenæringen. Dette har medført at enkelte selskaper har fått problemer med å betale sine rente og avdragsforpliktelser.

Risikoen er moderat, men enkelte av renteobligasjonene har en noe høyere risiko og det kan være en viss fare for at selskapene ikke kan gjøre opp sine forpliktelser.

Aksjerisiko:

Selskapets finansplasseringer vil ha en kursrisiko. Endringer i finansmarkedene gjør at finansresultatet kan variere. Selskapet anser aksjerisikoen til å være noe høy.

Valutarisiko:

Selskapets valutarisiko er ubetydelig

Kredittspreadrisiko:

Selskapets kredittspreadrisiko er moderat

Eiendomsrisiko:

Selskapets eiendomsrisiko er ubetydelig

Konsentrasjonsrisiko

Selskapets konsentrasjonsrisikoer moderat

3.2.4.1 Stresstesting

Stresstesting er i henhold til standardmetoden.

SCR-beregning Markedsrisiko pr 4Q18	
Renterisiko	57 615
Aksjerisiko	16 124 298
Eiendomsrisiko	375 000
Spreadrisiko	4 811 429
Konsentrasjonsrisiko	5 701 507
Diversifiseringseffekt	-6 021 345
Total Markedsrisiko	21 048 504

3.2.4.2 Sensitivitetsanalyse

Det er ikke gjennomført utvidede sensitivitetsanalyser.

3.2.5 Prudent person prinsippet

Prudent person prinsippet går ut på at selskapet skal investere midlene i henhold til eiernes beste interesser. Det nye regelverket legger ikke konkrete rammer for forvaltningen, men er mer prinsippbasert.

Selskapet mener å etterleve «Prudent person prinsippet» ved at:

- Investeringsporteføljen er tilstrekkelig diversifisert
- Forvaltningen av eiendelene blir i all hovedsak forvaltet av selskapet selv.
- Gjør egne risikovurderinger ved nye investeringer
- Investeringsporteføljen blir vurdert med hensyn til sikkerhet, kvalitet, likviditet og lønnsomhet
- Selskapet er oppmerksom på mulige interessekonflikter.

3.3 Kredittrisiko - Motpartsrisiko

Definisjon: Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at motparter i finansielle plasseringer, derivatposisjoner, inngåtte reassuranseavtaler og kunder ikke kan møte sine forpliktelser.

3.3.1 Metoder for å vurdere motpartsrisikoen

Kredittrisiko er risiko for manglende oppgjør av fordring, utlån og obligasjonsplassering selskapet besitter. Selskapet har kredittrisiko i både sin finansportefølje og i selskapets ordinære forsikringsvirksomhet. Kredittrisikoen i selskapets finansportefølje er søkt redusert ved plasseringer i renteobligasjoner med moderat risiko. Kredittrisikoen anses som forholdsvis lav i selskapets finansportefølje. Kredittrisikoen i selskapets ordinære forsikringsvirksomhet er i all hovedsak knyttet til manglende premieinnbetalinger fra kunder samt oppgjør fra koassurandør Gjensidige Forsikring ASA. Kredittrisikoen knyttet til dette anses som lav.

3.3.2 Eksponering mot motpartsrisikoen

Selskapets største motparter er Gjensidige Forsikring og de bankene som blir benyttet til finansplasseringer.

Vesentlige risikoer	Håndtering av risikoer
Reassurandør	Selskapet har ingen inngått reassuranse avtaler. Det er inngått Koassuranseavtale og Hovedavtale med Gjensidige Forsikring. Selskapet forskutterer Gjensidige Forsikring sin andel av erstatningsutbetalingene til kunde. Dette blir motregnet kvartalsvis mot Gjensidige Forsikring sin premieandel. Motpartsrisiko forbundet med Gjensidige Forsikring anses som lav.
Bank innskudd	Selskapet har plassert sin kapital i 9 forskjellige banker. Innskuddene er av variabel størrelse. Av de 9, er 6 av bankene «Ikke-ratet bank», men underlagt kapitalkravsdirektivet (2006//EF), mens 3 er ratet A.

3.3.3 Risikoreducerende tiltak

Styrets vedtatte finansstrategi omhandler rammene for innskuddsplassering på følgende måte:

Innskudd i bank skal ikke overstige 35 mill. kr. pr. bank med forvaltningskapital på under 10. milliarder. og kr 70 mill. for banker med forvaltningskapital over 10 milliarder. på særvilkårskonto.

Det er vedtatt en egen Policy for styring av Kreditt- og Motpartsrisiko.

3.3.4 Risikosensitivitet

Risikoen for tap som følge av at motparter i finansielle plasseringer, og kunder ikke kan møte sine forpliktelser, er svært lav.

Risikoen for tap som følge av manglende premieinnbetaling på forsikringskontrakter med kunder er lav.

3.3.4.1 Stresstesting

Stresstesting er i h.h.t Standardmetoden
SCR-krav i h.h.t stresstestberegninger er kr 13,295 mill pr 4Q18.

3.3.4.2 Sensitivitetsanalyse

Det er ikke gjennomført utvidede sensitivitetsanalyser.

3.4 Likviditetsrisiko

Definisjon: Risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/ eller finansiere endringer i aktivaallokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering

3.4.1 Metoder for å vurdere likviditetsrisikoen

Likviditetsrisikoen er knyttet til at selskapet ikke er i stand til å gjøre opp sine forpliktelser etter hvert som de forfaller til betaling. Selskapets finansportefølje er plassert slik at de aller fleste midlene kan være tilgjengelig for selskapet innen 1-4 dager. Oppgjør fra Gjensidige Forsikring ASA sin andel av skader avregnes kvartalsvis. For enkelt skader over 4 mill. kan hurtigere oppgjør kreves. Manglende oppgjør fra selskapets forsikringskunder har historisk vært lav, og forventes å være lav fremover, da kundenes forsikringsavtale etter forsikringsavtaleloven vil opphøre ved manglende betaling. Selskapets likviditetsrisiko er lav.

3.4.2 Eksponering mot likviditetsrisikoen

Selskapet sine største utbetalinger er knyttet til kvartalsvise avregninger mot Gjensidige Forsikring og ved større skader.

Oppgjør i forbindelse med inngått Koassuransavtale avregnes kvartalsvis, dvs 30 dager etter kvartalsoppgjør 30.04, 30.07, 30.10 og 30.01.

Avregningen inneholder Gjensidige Forsikring sin andel av premieinntektene med fratrukk av andel av skader i perioden. Gjennomsnittlig avregning pr kvartal er på ca 10 mill +/-.

Selskapets største mulige likviditetsbehov vil kunne oppstå ved at det oppstår et totaltap samtidig som selskapet har forfall på sin avregning til koassurandør. Dette vil maksimalt kunne utgjøre ca. 13 mill. Pga. av koassuransavtalen og samarbeidsavtalen med Gjensidige Forsikring er det lav usikkerhet knyttet til denne risikoen.

Oppgjør mot kunde, i forbindelse med skader skjer løpende gjennom året.

Selskapets premieinntekter forfaller i all hovedsak til betaling 2 ganger pr år, 01.01 og 01.07.

Tilgjengelighet

Selskapets investeringsportefølje på rundt MNOK 190 kan realiseres innen 4 dager. Følgelig vurderes eksponeringen for likviditetsrisiko som begrenset.

3.4.3 Risikoreduserende tiltak

Styret har vedtatt en «Likviditet- og Finansstrategi» som inneholder hvor stor andel av selskapets kapital som kan plasseres i likvide midler (bank) og andre typer instrument

Styret har gjennom historien vært svært opptatt av at det til enhver tid skal være lett tilgang og god likviditet i selskapet.

Det er vedtatt en egen Policy for styring av Likviditetsrisiko.

3.4.4 Risikosensitivitet

Styret og Adm.direktør vurderer at selskapet har en ubetydelig likviditetsrisiko og ser dermed ikke noe ytterligere kapitalbehov for denne risikoen.

Risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/ eller finansiere endringer i aktiva allokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering er svært lav.

Selskapet har god tilgang på kapital til å møte sine forpliktelser.

3.4.4.1 Stresstesting

Likviditetsrisiko er ikke en del av SCR-beregningen

3.4.4.2 Sensitivitetsanalyse

Det er ikke gjennomført utvidede sensitivitetsanalyser.

3.4.5 Forventet fortjeneste i fremtidige premier

Forventet forsikringsresultat

	2019	2020	2021	2022
Forsikringsrelaterte	20 500.000	20.700.000	20.900.000	21.000.000
Inntekter				
Forsikringsrelaterte	<u>13.800.000</u>	<u>14.000.000</u>	<u>14.200.000</u>	<u>14.000.000</u>
Kostnader				
Resultat	<u>6.700.000</u>	<u>6.700.000</u>	<u>6.700.000</u>	<u>7.000.000</u>

Det er forventet en tilnærmet 0% vekst i premieinntektene, og det er forventet 70% skadeutbetalinger.

3.5 Operasjonell risiko

Definisjon: Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også juridisk risiko.

3.5.1 Metoder for å vurdere operasjonell risiko

Selskapet vurderer den operasjonelle risikoen årlig i forbindelse med ORSA prosessen. I den forbindelse tar selskapet for seg de viktigste risikoene og vurderer sannsynligheten for at hendelsen inntreffer og den potensielle konsekvensen. Videre sørger vi for at det er på plass hensiktsmessige tiltak for å håndtere risikoen for områdene som har høyest risikonivå

3.5.2 Eksponering mot operasjonell risiko

Selskapet vurderer at risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser er tilstede. Risikoen for tap vurderes til å være moderat. Selskapet har vurdert en rekke mulige risikoer med hensyn til operasjonell risiko.

Vi anser de største risikoene til å være:

- Eksternt og internt bedrageri/svik
- Kontorfeil – feil i saksbehandling vedrørende inntegning av forsikring og behandling/utbetaling av erstatningsoppgjør
- Avbrudd i drift på datasystemer og i verste fall tap av data
- Sårbarhet ved tap av nøkkelpersonell

Det er ingen endringer i metoden for å vurdere risikoområdet

3.5.3 Risikoreducerende tiltak

Vesentlige risikoer	Håndtering av risikoer
Nøkkelpersonrisiko	Det er inngått samarbeidsavtale mellom Bud og Hustad Forsikring, Nordlys og Havtrygd som regulerer en beredskap mellom selskapene ved nøkkelpersonell lengre fravær på grunn av sykdom. I tillegg kan det være aktuelt å leie inn ekstern hjelp i spesielle situasjoner.
Ekstern svindel	Gode internkontroll rutiner
Svik	Gode internkontroll rutiner. Selskapet er forsikret for svik mot selskapet
Kontorfeil	Selskapets risiko for tap på grunn av kontorfeil reduseres med Koassuranseavtalen med Gjensidige Forsikring
IKT-risiko	Selskapets EDB systemer blir driftet av andre utenfor lokalitetene til selskapet. De er plassert i en godt sikret fjellhall. Det blir kjørt automatiske oppdateringer av alt som skjer. Backup blir også lagret på en annen sikker plass utenfor fjellhallen. Det blir kjørt en årlig beredskapsøvelse mot Kontorvarehuset AS. Dersom det oppstår f.eks en brann i selskapets lokaler, så vil det kun gå kort tid før vi kan være opp å drifte selskapet igjen.

3.5.4 Risikosensitivitet

Se pkt 3.5.1

3.5.4.1 Stresstesting

Stresstesting er i h.h.t Standardmetoden

SCR-krav i h.h.t stresstest for operasjonell risiko» er kr 505.583 pr 4Q18.

Etter en risikovurdering av mulige risikoer som kan oppstå, så er konklusjonen etter en samlet vurdering at sannsynligheten for operasjonell risiko liten. Konsekvensen vurderes til moderat. Risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser er tilstede. Sannsynligheten for tap vurderes til å være liten, med en moderat konsekvens.

3.5.4.2 Sensitivitetsanalyse

Det er ikke gjennomført utvidede sensitivitetsanalyser.

3.6 Andre vesentlige risikoer

De viktigste og vesentligste risikoene er nevnt i pkt 3.1, 3.2, 3.3, 3.4 og 3.5

3.7 Annen relevant informasjon

Ikke relevant for selskapet

4. Verdivurderinger for solvensformål

Solvens II-regelverket har som overordnet prinsipp at både forpliktelser og eiendeler skal måles til virkelig verdi. Det følgende kapittelet tar for seg hvordan selskapet har satt opp Solvens II balansen og ordinær regnskapsmessig balanse. Det vil bli gjort rede for vesentlige forskjeller mellom de ulike verdivurderingene og hvilke sentrale forutsetninger som ligger til grunn for beregningene.

4.1 Eiendeler

Finansielle eiendeler:

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i eiendelens kontraktmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle eiendeler regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når selskapet overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemulighet knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultat
- tilgjengelig for salg
- utlån og fordringer

Til virkelig verdi over resultatet:

På tidspunktet for implementering av IFRS ved første gangs innregning og i etterfølgende perioder, kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi.

I tråd med styrets godkjente investeringsstrategi har selskapet etablert en investeringsportefølje som løpende styres og vurderes etter virkelig verdi. Status basert på virkelig verdi rapporteres regelmessig til ledelsen og styret.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi innregnes i resultatet.

Tilgjengelig for salg:

Eiendeler i kategorien tilgjengelig for salg er finansielle eiendeler som selskapet har valgt å plassere i denne kategorien, eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. Eiendelene i denne kategorien måles til virkelig verdi, og endringen føres i resultatregnskapet under andre resultatkomponenter.

Utlån og fordringer:

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette. Utlån og fordringer måles til virkelig verdi.

Kursrisiko:

Kursrisiko defineres som verdifall som følge av reduserte markedspriser på finansielle instrumenter. Selskapets finansplasseringer vil ha en kursrisiko. Endringer i finansmarkedene gjør at finansresultatet varierer. Selskapet anser kursrisikoen til å være noe høy.

Renterisiko:

Renterisiko er risikoen for verdifall som følge av endringer i rentenivået. Hovedtyngden av selskapets investeringer er plassert i bank og rentebærende papirer og er således eksponert for endringer i rentenivået. Selskapets renterisiko anses som forholdsvis lav.

Valutarisiko:

Valutarisiko er definert som økonomiske tap som følge av endringer i valutakurser.

Selskapet er ikke i vesentlig grad eksponert for endringer i valutakurser.

Selskapet har ingen plasseringer i utenlandske rentepapirer og følgelig ikke eksponert mot valutarisiko. Det er heller ikke foretatt noen investeringer i hedgefond eller strukturerte produkter.

Virkelig verdi på finansielle instrumenter:

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved hjelp av allment aksepterte verdsettelsesmetoder. Disse metodene er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen

Tabellen under sammenligner verdien mellom Solvens II balansen og den den ordinære regnskapsmessige vurderingen.

Eiendeler	Solvens II verdi	Regnskapsverdi
Goodwill	0	0
Utsatt anskaffelseskostnader		
Immaterielle eiendeler	0	1 029 785
Utsatt skattefodel	4 969 759	4 848 928
Overskudd pensjonsdekning		
Eiendom, eget bruk	1 400 000	281 600
Inventar	100 000	199 400
Investeringer		
Eiendom (uten om eget bruk)		
Datterselskaper		
Aksjer / egenkapitalbevis		
Aksjer – noterte	49 370 171	49 370 171
Aksjer – unoterte		
Obligasjoner		
Statsobligasjoner		
Selskapsobligasjoner	70 713 700	70 713 700
Strukturerte obligasjoner		
Sikrede verdipapir		
Kollektive investeringsforetak		
Derivater		
Innskudd, annet enn kontanter	69 767 942	69 767 942
Andre investeringer		
Utlån		
Utlån på poliser		
Lån og boliglån til individer	550 000	550 000
Andre lån og boliglån		
Gjenvinning på reassuransekontrakter		
Skade- og helseforsikring		
Skadeforsikring		
Helseforsikring		
Gjenvinning på reassuransekontrakter som ikke er tatt med i kalkuleringen av forsikringstekniske avsetninger		

<i>Innskudd til reassurandør</i>		
<i>Fordringer på forsikringer og agenter</i>	3 039 832	3 084 643
<i>Fordringer på koassurandør</i>	1 644 751	1 644 751
<i>Fordringer</i>	162 024	117 213
<i>Egene aksjer</i>		
<i>Kommitert kapital</i>		
<i>Kontanter</i>		
<i>Andre eiendeler</i>		
<i>Eiendeler totalt</i>	201 718 178	201 608 132

4.1.1 Metoder og forutsetninger for å fastsette økonomisk verdi

- Bankinnskudd:* Verdien av bankinnskudd blir vurdert til virkelig verdi, pålydende saldo.
- Aksjer:* Verdien av aksjer blir fastsatt etter bruk av noterte priser i aktive markeder (Oslo Børs)
- Egenkapitalbevis:* Verdien av egenkapitalbevis blir fastsatt etter bruk av noterte priser i aktive markeder (Oslo Børs).
- Obligasjoner:* Verdien av obligasjoner blir delvis fastsatt etter bruk av noterte priser i aktive markeder (Oslo Børs) og delvis blir kursene fastsatt av Nordic Bond Pricing AS

4.1.2 Vesentlige finansielle eiendeler

Viser til pkt 4.1.1

4.2 Forsikringstekniske avsetninger

Selskapet benytter «Beste estimat» i sine beregninger av forsikringstekniske avsetninger.

«Beste estimat» beregningene blir utført av aktuar.

For Solvensrapporteringen 4Q18 ble følgende estimater benyttet.

<i>Beste estimat skade</i>	5 201 889
<i>Beste estimat premie</i>	821 480
<i>Risikomargin</i>	273 201
<i>Premieavsetning</i>	821 480

I resultatregnskapet er det selskapets egne beregninger som er benyttet. Det er noen forskjeller fra de beregninger som er benyttet i Solvensrapporteringen.

<i>Brutto erstatningsavsetning inkl. skadebehandlingskostnader</i>	5 323 711
<i>Premieavsetning</i>	500 321

De fleste av selskapets forsikringsavtaler løper fra 01.01-31.12. Følgelig selskapets premiereserve lav ved årets slutt.

4.2.1 Usikkerhet ved verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger:

Selskapet har i hovedsak korthalede forretninger. Usikkerheten til korthalede bransjer er i hovedsak knyttet til skadens størrelse. Avsetninger til IBNR skjer ved hjelp av modeller for å estimere avsetning for skader inntruffet, men ikke rapportert. Avsetningen må estimeres på grunnlag av erfaring og empiriske data.

4.2.2 Utbetalinger fra reassurandør

Ikke relevant for selskapet.

4.2.3 Endringer i antagelsene for beregning av forsikringstekniske avsetninger

Det er ikke gjort vesentlige endringer i forutsetningene for beregning av forsikringstekniske avsetninger.

4.3 Andre forpliktelser

	<i>Solvens II Verdi</i>	<i>Regnskapsverdi</i>
<i>Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger</i>	<i>3 437 996</i>	<i>3 437 996</i>
<i>Pensjonsforpliktelser</i>	<i>11 224 075</i>	<i>11 224 075</i>
<i>Utsatt skatteforpliktelse</i>		
<i>Leverandørgjeld til forsikringselskaper, kunder og agenter</i>	<i>14 728 295</i>	<i>14 728 295</i>
<i>Leverandørgjeld til reassurandører</i>		
<i>Garantiavsetning</i>	<i>869 839</i>	<i>869 839</i>
<i>Andre forpliktelser, periodeskatt</i>	<i>2 323 656</i>	<i>2 323 656</i>
<i>Totale andre forpliktelser</i>	<i>32 583 851</i>	<i>32 583 851</i>

Det er ingen forskjeller mellom Solvens II Verdi og Regnskapsverdi

4.4 Andre opplysninger

Ikke relevant for selskapet.

5. Kapitalforvaltning

5.1 Ansvarlig kapital

5.1.1 Overordnet om kapitalforvaltning

Selskapets har som mål at solvenskapitalen skal være minimum 200% utover myndighetenes kapitalkrav MCR.

Utnyttelse av Solvenskapital (MCR delt på kapital) i h.h.t innsendte solvensrapporter er 21,69 % pr 4Q18.

Minimum 90 % av kapitalen skal være Kategori 1 kapital.

Styret legger til grunn en tilnærmet 0 vekst de kommende årene.

Det forventes at selskapets finansielle posisjon blir styrket med en sunn og forsiktig vekst og at egenkapitalen blir opprettholdt over tid.

Det foreligger ikke noen planer i selskapet med tanke på endret utbyttepolitikk.

Den overordnede målsettingen for selskapet er å bevare Bud og Hustad Forsikring som et selvstendig forsikringselskap. Oppnådd målsettingen bør selskapet til enhver tid ha en inntjening som gir rom for utbetaling av premierabatt/utbytte til medlemmene. Premierabatten/utbyttet skal beregnes på grunnlag av innbetalt kasko- og kaskointeressepremie i foregående år. Størrelsesorden på premierabatten de siste årene har ligget på omkring 5-8% av innbetalt kaskopremie.

Styret mener at sannsynligheten for behov for oppkapitalisering av selskapet er svært liten de neste 5-6 årene. Det foreligger ikke noen planer om endring av forretningsstrategi, forretningsprofil eller andre planer som gjør det nødvendig med en egen beredskapsplan.

Styret vurderer den økonomiske og finansielle situasjonen for selskapet som god, og at det er tilstrekkelig med kapital til å dekke solvenskapitalbehovet på kort og lengre sikt.

Herunder inkludert overholdelse av de regulatoriske minimumskravene til kapital.

Dersom det oppstår en situasjon med store negative resultat kan det også være aktuelt og gjeninnføre etterutligningstilgangen mot selskapets medlemmer. Det kan da kreves ett års premie. Dette gir ca 20 mill i ny kapital / likviditet. Dette kan kun skje etter vedtak i generalforsamling.

Det kan også være et tiltak for å redusere risiko ved ikke å fornye enkelte poliser ved fornyelse. Det kan også være aktuelt å gå helt ut av enkelte flåtegrupper som viser dårlige skadetall over tid.

Styret har ikke vurdert noen tiltak som skal settes i verk i de situasjoner der selskapet blir kraftig overkapitalisert.

Bud og Hustad Forsikring har pr 4Q18 sum eiendeler på kr 201 608 132, Av dette så er kr 190 683 413 knyttet opp i finansielle instrumenter. Dette tilsvarer 95 % av selskapets eiendeler.

Oversikt over selskapets finansielle instrumenter pr 31.12.18, se pkt 3.2.2

5.1.2 Inndeling av solvenskapitalen

Selskapets solvenskapital er inndelt i følgende kategorier:

Tilgjengelig kapital (Kategori 1,2 og 3) – 31.12.17

Tilgjengelig kapital	31.12.2018	Andel
Kategori 1:		96,95
Innskutt kapital	-	
Annen opptjent egenkap	157.856.000	
Sikkerhetsavsetning	-	
Imaterielle eiendeler	-	
Risikomargin	-	
Justering forsikringsforpl.	-	
	157.856.000	
Kategori 2 basis:		
Avsetning naturskadefond	12.000	0,01
Avsetning garantiordning		
	12.000	
Kategori 3:		3,04
Utsatt skattefordel	4.969.000	
Tilgjengelig kapital	162.837.000	100,00

Selskapet har pr 4Q18 solvenskapital (eiendeler) til å møte SCR og MCR på kr 162.837.000.

Myndighetenes Minimumskrav (MCR) er kr 35.345.360.

Selskapets Solvenskapitalkrav (SCR) er beregnet til kr 27.770.532.

Det vil si at selskapet forholder seg til MCR.

Utnyttelsesgrad er 22,39%. MCR i prosent av eiendeler 157.868.000 (kategori 1 og2) til å møte MCR og SCR.

Kapital utover myndighetenes krav er kr 122.523.000, 346,65%.

Selskapet har som mål at Solvenskapitalen skal være minimum 200% utover MCR / SCR.

Selskapet er godt kapitalisert i forhold til selskapets totale risikotoleranse og myndighetenes kapitalkrav.

Det er ikke behov for tilførsel av ytterligere kapital.

5.1.3 Vesentlige forskjeller mellom egenkapital og solvenskapital

Viser til pkt 4.1 og 5.2.1

Avsetning til garantiordningen inngår som en del av egenkapitalen i regnskapet, men ikke som en del av kapitalen i solvens II-sammenheng.

5.1.4 Fradrag i ansvarlig kapital

Ikke relevant for selskapet

5.2 Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR)

5.2.1 Solvenskapitalkravet (SCR)

	Innrapportert
Risikokategori	Pilar 1 - 4Q18
Strategisk - og	
Forretningsmessig risiko	-
Forsikringsrisiko	8 637
Markedsrisiko	21 048
Motpartsrisiko	13 295
Operasjonell risiko	506
Compliancerisiko	-
Omdømmerisiko	-
Belønnings-/insentivrisiko	-
Diversifisering, tapsabsorberende utsatt skatt	-15 716
Samlet SCR	27 770
Eiendeler til å møte SCR og MCR	162 529
Eiendeler til å møte MCR, Kategori 1 og 2 kapital	157 868
Myndighetenes krav MCR	35 345
Kapital utover MCR / SCR	122 523
Kapital utover MCR % / SCR%	346,65 %
Utnyttelsesgrad %	22,39%

Samlet solvenskapitalkrav SCR er NOK 27.770.532. Dette kravet ligger under minstekapitalkravet MCR, selskapet skal derfor oppfylle myndighetenes minstekapitalkrav MCR på NOK 35.345.360.

5.2.2 Minstekapitalkravet (MCR)

Minstekapitalkrav MCR ved årsrapportering for 2018 fastsatt til EUR 3.700.000, det er benyttet en kurs 9,5528 (pr 31.10.18). MCR krav er NOK 35.345.360

5.2.3 Forenklet metode

Selskapet benytter standardmetoden ved beregning av SCR-kravet

5.2.4 Endringer i kapitalkravene

	Endringer	Årsaken til endringene
Solvenskapitalkravet		

Minstekapitalkravet	01.01.18 – MCR – 35.238.060	MCR har endret seg i løpet av perioden pga endring av Euro-kurs
Euro 3.700.000	31.12.18 – MCR - 35.345.532	

5.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

Ikke relevant for selskapet.

5.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Ikke relevant for selskapet

5.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet er oppfylt med god margin.

5.6 Andre opplysninger