Bud og Hustad Forsikring

Årlig gjennomgang av solvens og finansiell stilling

Solvency and Financial Condition Report - SFCR 2016

4-27-2017

Oppsummering

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.

Selskapet forventer at det kan skje endringer i rammebetingelser som kan påvirke selskapet i de nærmeste årene. Her kan nevnes bl. annet:

- *Den største endringen i selskapets rammebetingelser er ikrafttredelse av Solvens II, som gir nye krav til kapital, system for risikostyring og internkontroll, samt offentliggjøring av informasjon*
- *Den kan på sikt skje en strukturell endring innen fiskeflåten med sammenslåing av kvoter og rederier. Det kan da på sikt føre til en reduksjon i premieinntekter for selskapet.*
- *Flere år med liten eller ingen vekst innen norsk økonomi.*
- *Flere år med lav inntjening innen fiskerinæringen*
- *Flere år med lav avkastning på selskapets kapital*

Det foreligger ingen planer om endring av forretningsprofil, vedtatt forretningsstrategi eller andre vedtatte planer.

Det er ingen vesentlige endringer i selskapets drift. Det er heller ingen vesentlige endringer i selskapets driftsresultat, risikostyring, risikoprofil, kapitalforvaltning eller verdsetting for solvensformål.

Den interne kontrollen er blitt styrket i løpet av perioden med etablering av Compliancefunksjon og selskapet har engasjert KPMG som selskapets Internrevisor.

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.
Alle tall i rapporten er basert på innsendte tall pr 4Q16.
Oppsummering av samlet kapitalbehov:

	Innrapportert	Pilar 2	Samlet
Risikokategori	Pilar 1 - 4Q16	tillegg	eksponering
Strategisk - og			
Forretningsmessig risiko	-	5 000	5 000
Forsikringsrisiko	9 967	2 500	12 467
Markedsrisiko	13 806	5.000	18 806
Motpartsrisiko	15 693		15 693
Operasjonell risiko	572	1 000	1 572
Compliancerisiko	-		-
Omdømmerisiko	-		-
Belønnings-/insentivrisiko	-		-
Diversifisering	- 9 974		-9 974
Samlet SCR	30 064		43 564
Eiendeler til å møte SCR og MCR	155 401		155 401
Myndighetenes krav MCR	33 427		33 427
Kapital utover MCR / SCR	121 974		111 837
Kapital utover MCR % / SCR%	464,89 %		356%
Utnyttelsesgrad %	21,51%		28,03%

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 11

2.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens 12

2.4 Internkontrollsystem 15

2.5 Internrevisjonsfunksjonen 15

2.6 Aktuarfunksjonen 15

2.7 Utkontraktering 16

2.8 Andre opplysninger 17

3. RISIKOPROFIL 19

3.1 Forsikringsrisiko 19

3.2 Markedsrisiko 21

3.3 Kredittrisiko 24

3.4 Likviditetsrisiko 26

3.5 Operasjonell risiko 28

3.6 Andre vesentlige risikoer 30

3.7 Annen relevant informasjon 30

4. VERDIVURDERINGER FOR SOLVENSFORMÅL 31

4.1 Eiendeler 31

4.2 Forsikringstekniske avsetninger 34

4.3 Andre forpliktelser 35

4.4 Andre opplysninger 35

5. KAPITALFORVALTNING 36

5.1 Ansvarlig kapital 36

5.2 Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR) 38

5.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet 39

5.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller 39

5.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet ... 39

5.6 Andre opplysninger 39

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	*Jostein Nerland*	*jostein.nerland@budoghustad.no*
CRO/Risk Manager		
Ekstern revisor	*Nils-Kristian Synes, PwC*	*nils-kristian.synes@pwc.com*
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

	2016	2015
Premieinntekter mv.		
Opptjente bruttopremie	18 813 934	16 414 763
Sum premieinntekt for egen regning	**18 813 934**	**16 414 763**
Andre forsikringsrelaterte inntekter	**151 722**	**447 702**
Erstatningskostnader		
Brutto erstatningskostnader	-15 831 338	-12 467 132
Sum erstatningskostnader for egen regning	**-15 831 338**	**-12 467 132**
Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Salgskostnader	4 056 155	2 994 773
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. prov. for mottatt gjenfors.	-5 209 591	-6 837 069
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	**-1 153 436**	**-3 842 296**
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-3 462 734	-3 464 296
Sum andre forsikringsrelaterte driftskostnader	**-3 462 734**	**-3 464 296**
Resultat av teknisk regnskap	**-1 481 852**	**-2 911 259**

Forsikringsresultatet for 2016 er å betegne som et normalår og er i tråd med selskapets budsjett.

Erstatningskostnader for egen regning (85%) er noe høyere enn budsjettert (70%).

Premieinntekter for egen regning:	*Budsjett:*	*19.100.000*
	Oppnådd:	*18.813.000*
Erstatningskostnader for egen regning:	*Budsjett:*	*13.385.000*
	Oppnådd:	*15.831.000*
Resultat av teknisk regnskap:	*Budsjett:*	*- 4.073.364*
	Oppnådd:	*- 1.481.852*

Avvik i forhold til prognose:

1.3 Investeringsresultat

Investeringsresultat

Netto inntekter fra investeringer	**2016**	**2015**
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6.776.948	7.442.048
Netto driftsinntekt fra eiendom	- 123.460	- 109.000
Verdiendringer på investeringer	- 2.847.866	0
Realisert gevinst og tap på investeringer	- 2.378.873	394.333
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	- 1.384.996	- 1.882.471
Sum netto inntekter fra investeringer	**41.753**	**5.844.910**
Andre inntekter	**406.334**	**324.804**
Andre kostnader	**- 1.243**	**- 8.053**

Resultat av ikke-teknisk regnskap	**446.844**	**6.161.661**
Resultat før skattekostnad	**- 1.035.008**	**3.250.402**
Skattekostnad	**2.112.940**	**- 876.564**
Resultat før andre resultatkomponenter	**1.077.932**	**2.373.838**
Andre resultatkomponenter		
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbasert pensjonsordning	- 119.271	0
Gevinst(+) og tap(-) på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	2.207.292	- 914.923
Skatt på andre resultatkomponenter	29.818	0
Sum andre resultatkomponenter	**2.117.839**	**- 914.923**

Vesentlig avvik fra resultatet i 2015: Verdiendringer på investeringer, det var ingen tapsføring på obligasjoner i 2015.

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

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.

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.

Styrets hovedoppgaver og kompetanse (myndighet)
De overordnede regler for styrets oppgaver og saksbehandling, herunder ansvar, er inntatt i «Lov om finansforetak og finanskonsern» av 17.102015, §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 (Kan skje endringer i 2017).

Andre sentrale funksjoner er:

- *Risikostyringsfunksjonen, se pkt 2.1.2*
- *Comliancefunksjonen, 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 risikostyringsstyringsprosesser 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 risikorapporter 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 forventinger 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 – regnskapssjef/styremedlem*
- *Ingve Drågen – markedssjef*
- *Tormod Mahle - havarisjef*
- *Ole Morten Sørvik – administrerende direktør*

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 fire 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

Solvens II regelverket trådte i kraft pr 01.01.16 og selskapet har i løpet av perioden etablert de formelle styringsfunksjonene.

- *Internrevisjon blir ivaretatt av revisjonsselskapet KPMG.*
- *Compliancefunksjon, jfr pkt 2.1.3*
- *Risikostyringsfunksjonen, jfr pkt 2.1.4[*

2.2 Krav til egnethet

2.2.1 Prinsipper for egnethet

Bud og Hustad Forsikring må i henhold til krav om Egnethet og Hederlighet under Solvens II sikre at alle personer i den reelle ledelsen, samt personene som arbeider innen nøkkelfunksjoner, er egnet og hederlige. Dette samme gjelder for viktige utkontrakterte funksjoner. For styret gjelder tilsvarende krav til styrets samlede kompetanse.

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 vedkommendes 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 hederlig vandel. 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 egnet 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.

Hvordan ORSA-prosessen skal gjennomføres er vedtatt av styret i Bud og Hustad Forsikring den 25.08.16, «Policy for ORSA-prosessen».

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.

Prinsipper for gjennomføringen

Vurderingene i ORSA-prosessen skal blant annet ta utgangspunkt i:

- Selskapets strategisk mål
- Selskapets finansielle situasjon og budsjett
- Beregninger av kapitaldekning[1] og solvenskrav – faktisk og budsjett
- Selskapets risikovurderinger av aktuelle risikoklasser
- Scenarioanalyse i forhold til målsatt kapital
- Eventuelle registrerte tap og uønskede hendelser for operasjonell risiko
- Selskapets koassuranseprogram og være integrert med:
- Selskapets prinsipper for risikostyring og internkontroll, herunder vurdering av kvalitet på styring og kontroll i selskapet
- Etablerte policyer for styring av alle aktuelle risikoklasser
- Prising av tjenester og produkter
- Vurdering og beslutninger om kapitalforhold og utbetalinger

➢ **Retningslinjer med hensyn til stresstester/sensitivitetsanalyser**

Selskapets ORSA-prosess skal ta utgangspunkt i beregningene av MCR og SCR.

Videre skal man i ORSA-arbeidet vurdere å gjennomføre følgende analyser, stresstester og sensitivitetsanalyser med tanke på kapitalbehov for identifiserte risiki:

- Budsjett som viser selskapets kapitalbehov og tilgjengelige kapital basert på forventet utvikling
- Vurdere/analysere selskapets potensielle forsikringsmessige risikokonsentrasjoner og katastrofescenarier
- Analysere sentrale parametere for forsikringstekniske avsetninger og forsikringsrisiko, samt historiske erstatningsdata mot resultat av stresstest.
- Vurdering av selskapets investeringsrammer basert på kraftig fallende aksjekurser, stigende renter, stigende kredittspreader og ugunstig utvikling og

andre relevante markedspriser. Vurdering opp mot stresstesten sine forutsetninger samt maksimal utnyttelse av styrevedtatte rammer.

- Analyse og vurdering av selskapets likviditetsposisjon
- Kvalitative vurderinger av potensielle operasjonelle risikoer
- Vurderinger av risikoklassene strategisk, forretningsmessig og omdømmerisiko, compliancerisiko, insentivrisiko, konsentrasjonsrisiko og motpartsrisiko

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 27.04.17.

ORSA-rapporten er kvalitet sikret av Risikostyringsfunksjonen og Internrevisjon før den ble behandlet og vedtatt av styret i selskapet.

2.3.4 Fastsettelse av solvensbehov

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.

Oppsummering av samlet kapitalbehov:

	Innrapportert	*Pilar 2*	*Samlet*
Risikokategori	*Pilar 1 - 4Q16*	*tillegg*	*eksponering*
Strategisk - og			
Forretningsmessig risiko	-	5 000	5 000
Forsikringsrisiko	9 967	2 500	12 467
Markedsrisiko	13 806	5.000	18 806
Motpartsrisiko	15 693		15 693
Operasjonell risiko	572	1 000	1 572
Compliancerisiko	-		-
Omdømmerisiko	-		-
Belønnings-/insentivrisiko	-		-
Diversifisering	- 9 974		-9 974
Samlet SCR	30 064		43 564
Eiendeler til å møte SCR og MCR	155 401		155 401
Myndighetenes krav MCR	33 427		33 427
Kapital utover MCR / SCR	121 974		111 837
Kapital utover MCR % / SCR%	464,89 %		356%
Utnyttelsesgrad %	21,51%		28,03%

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 09.03.17 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 31.12.16. 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 effektiv 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* *Jostein Nerland*
Drift og vedlikehold av servere/datasystem	*Kontorvarehuset AS*	*Jostein Nerland*
Internrevisjon	*KPMG*	*Ole Morten Sørvik*
Drift og vedlikehold av forsikringssystem	*Noria AS*	*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 7 yrkesaktive og 5 pensjonister. Følgende endringer i selskapets pensjonsordninger har blitt gjort i løpet av 2016:

- *Selskapets ytelsesbaserte pensjonsordning har blitt lukket. 6 ansatte født etter 01.01.1955 er meldt ut av ordningen fra 01.09.2016. For de utmeldte er det opprettet en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller krav til obligatorisk tjenestepensjon. En ansatt og 5 pensjonister er fortsatt omfattet av ordningen.*
- *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 godkjennelse.

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*

<u>Bekreftelse fra lederne:</u> 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 ivaretatt. Rapportene blir også forelagt styret.

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

<u>Bekreftelse fra Risikostyringsfunksjonen:</u> Risikostyringsfunksjonen legger frem rapport til styret 2 ganger i året.

<u>Bekreftelse fra Compliancefunksjonen:</u> Compliancefunksjonen legger frem rapport til styret 2 ganger i året.

<u>Bekreftelse fra Internrevisor:</u> Selskapet er pålagt internrevisjon fra og med 2016.
Internrevisjon utarbeider internrevisjonsrapporter etter hvert prosjekt som de gjennomfører. I tillegg utarbeider internrevisjon en årlig internrevisjonsrapport.

<u>Kontroll av den enkelte avdeling:</u> 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 Koassuranseavtale 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 reassuranse-program for det påfølgende året.

Selskapet har en brutto premieinntekt på 88,8 mill.
Premie for egenregning er ca 18,8 mill.
Totale brutto forsikringsansvar er 16.357.339.000 fordelt på 2018 forsikrede fartøyer pr 31.12.16.

Totalt forsikringsansvar for egen regning er 2.441.169.000. Premieinntekter for egen regning er på 18,8 mill fordelt på ca 1400 kunder.

Selskapets 20 største forsikringsrisikoer utgjør et totalt forsikringsansvar på kr 4,405 milliarder (27%), For egen regning utgjør dette 440 mill (10%).

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

Av den totale premie på 88,8 mill står fiskeri for 47%, frakt 27%, annen kystkasko 21% og byggerisiko 5%.

Styret og Administrasjonen mener at risikoeksponeringen for selskapet i den enkelte flåtegruppe er fornuftig. Selskapet er jevnt fordelt innen fire segment, fisk, frakt, annet og byggerisiko. Dette er med på å redusere risikoeksponeringen for selskapet.

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 Koassuranseavtale med Gjensidige Forsikring. Den har begrensninger på hvor stor risiko selskapet tar på seg i hvert skadetilfelle.

3.1.4 Risikosensitivitet

SCR-krav i h.h.t stresstestberegninger er kr 9,967 mill pr Q4/16.
Dette utgjør 33 % i forhold til samlet solvenskapitalkrav (SCR 30,064 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 9,967 mill pr Q4/16.

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.

3.2.2 Eksponering mot markedsrisikoen

Bud og Hustad Forsikring har pr 4Q16 sum eiendeler på kr 198.256.595, Av dette så er kr 183.701.577 knyttet opp i finansielle instrumenter. Dette tilsvarer 92 % av selskapets eiendeler.

Oversikt over selskapets finansielle instrumenter pr 31.12.16

Eiendom	*123 000*
Renteobligasjoner	*88.957.634*
Aksjer / egenkapitalbevis	*12.850.924*
Bankinnskudd folio	*8.423.992*
Bankinnskudd særvilkår	*73.346.027*
	183.701.577

Eiendom:
Selskapet er eier av selskapets kontorlokaler og er bokført til 0,123 mill pr 4Q16.
Solvensverdi av eiendommen er satt til 1,4 mill.

Renteobligasjoner:
Selskapet har pr 4Q16 plassert kr 88.957.634 (bokført verdi) i Renteobligasjoner. Dette er fordelt på 44 forskjellige papirer. Volumet pr obligasjon varierer mellom 1-4 mill pr. obligasjon. Oversikt pkt 3.2.3.
Renteobligasjonene i Solvensbalansen er ført til virkelig verdi, 82,275 mill.

Bankinnskudd folio:
Selskapet har pr 4Q16 innestående kr 8.423.992,- på foliokonti i 3 norske banker. Dette er midler til ordinær drift, skattetrekksmidler og midler knyttet til førtidspensjonsordningen for ansatte i selskapet. Ført til virkelig verdi.

Bankinnskudd særvilkår:
Selskapet har pr 4Q16 innestående kr 73.346.027,- i 8 norske banker. Det er ingen bindinger på disse midlene. Det finnes ingen oppsigelsestid på midlene.
Midlene er ført til virkelig verdi.

Konsentrasjonsrisiko:
Investeringsporteføljen til selskapet er plassert i sin helhet i norske renteobligasjonslån på til sammen 88,9 mill. Dette er fordelt på 44 forskjellige selskaper. Obligasjonens pålydende varierer mellom 1-4 mill og en løpetid på 2-5 år. Investeringene er i.h.h.t styrets finansstrategi.

Selskapets konsentrasjonsrisiko er behandlet under Markedsrisiko, da den inngår som en del av SCR-beregningene for markedsrisiko. Det forventes at bildet på konsentrasjonsrisiko vil endre seg noe på sikt da selskapet etter hvert skal tone ned sine investeringer i oljeservicesektoren.

Det er foretatt stresstesting etter standardmetoden pr 31.12.16. SCR-beregning spesifikk på Konsentrasjonsrisiko viser ett krav på 6,792 mill.

Konsentrasjonsrisiko inngår i SCR-krav for Markedsrisiko som er satt til 13,806 mill.

3.2.3 Risikoreduserende tiltak

Selskapet er i ferd med å tone ned sine investeringer i oljeservicesektoren.

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 2016 var ca 6,1 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 medføre 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 aksjerisiko er moderat.

Valutarisiko:
Selskapets valutarisiko er ubetydelig

Kredittspreadrisiko:
Selskapets kredittspreadrisiko er moderat

Eiendomsrisiko:
Selskapets eiendomsrisiko er ubetydelig

Konsentrasjonsrisiko
Selskapets eiendomsrisiko er moderat

Styret og Adm.direktør vurderer at det avsatte beløp for å møte tap i markedsverdier til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspreader er for lite i forhold til vurderinger som er gjort i forbindelse med ORSA-rapporten. Noen selskaper kan komme i mislighold med sine forpliktelser og det vil være nødvendig å sette av Pilar 2 tillegg.

Styret og Adm.direktør mener at det er behov for å sette av 5 mill i tillegg som Pilar 2 tillegg.

3.2.4.1 Stresstesting

Stresstesting er i henhold til standardmetoden.

SCR-beregning Markedsrisiko pr 4Q16	
Renterisiko	*2 525 438*
Aksjerisiko	*4 651 381*
Eiendomsrisiko	*375 000*

Spreadrisiko	*7 603 109*
Konsentrasjonsrisiko	*6 792 743*
Diversifiseringseffekt	*-8 141 244*
Total Markedsrisiko	***13 806 427***

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 forvaltet av selskapet selv. Det er ikke utkontraktert.*
- *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 inngåtte 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 10 forskjellige banker. Innskuddene er av variabel størrelse.*

	Av de 10, er 7 av bankene «Ikke-ratet bank», men underlagt kapitalkravsdirektivet (2006//EF), mens 3 er ratet A.

3.3.3 Risikoreduserende 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 kr. og kr 70 mill. for banker med forvaltningskapital over 10 milliarder kr. på særvilkårskonto.

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

3.3.4 Risikosensitivitet

Følgende data er benyttet til beregning av SCR for motpartsrisiko/kredittrisiko pr 31.12.16:

N.5 Bankinnskudd mv.		
Navn på motpart	Rating	Verdi
Ørland Sparebank	Ikke-ratet kreditt- og finansinstitusjoner, som oppfyller solvenskra	2,995
Aurskog Sparebank	Ikke-ratet kreditt- og finansinstitusjoner, som oppfyller solvenskra	0,523
Nesset Sparebank	Ikke-ratet kreditt- og finansinstitusjoner, som oppfyller solvenskra	0,159
Stadsbygd Sparebank	Ikke-ratet kreditt- og finansinstitusjoner, som oppfyller solvenskra	1,473
Sparebanken Møre	A	0,167
Sparebank 1 SMN	A	0,018
DNB	A	3,718
Sparebank 1 Nordvest	Ikke-ratet kreditt- og finansinstitusjoner, som oppfyller solvenskra	65,620
Nordea	Ikke-ratet kreditt- og finansinstitusjoner, som oppfyller solvenskra	2,011
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	Ikke-ratet kreditt- og finansinstitusjoner, som oppfyller solvenskra	5,085
	Sum bankinnskudd	81,769

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.

Styret og Adm.direktør anser Motpartsrisiko tilstrekkelig dekket under avsatt SCR beløp kr 15,693 mill.

3.3.4.1 Stresstesting

Stresstesting er i h.h.t Standardmetoden
SCR-krav i h.h.t stresstestberegninger er kr 15,693 mill pr Q4/16.

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 Koassuranseavtale 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 fratrekk 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 koassuranseavtalen 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
All kapital som er plassert i bank (kr 81,770 mill) pr 31.12.16 er tilgjengelig umiddelbart.
Dette beløpet vil kunne dekke ethvert tenkelig likviditetsbehov.
Det er ingen innskudd som er bundet opp med spesiell bindingstid.
Styret og Adm.dir anser midlene som svært likvide.

Selskapets obligasjoner kan avhendes med oppgjør i løpet av 4 dager.
Forutsetningen er at det er kjøpere av obligasjonen.
Styret og Adm.dir vurderer sammensetningen av porteføljen til å være relativt lett omsettelig.

Selskapets aksjeportefølje på ca 875.000,- anses som lett omsettelige aksjer.

Selskapets eiendom (bokført til 123.000) kan realiseres innen en periode på 30-50 dager.

Ved større skader kan selskapet be om utbetaling fra Gjensidige:
Overstiger en enkelt skade 4 mill, kan Sjøtrygdelaget med 1 måneds varsel, kreve at Gjensidige betaler sin andel selv om Sjøtrygdelaget ennå ikke har foretatt oppgjør for skaden.

Tilgjengelig kapital:

Innen 1 døgn	*ca 81 mill (bank)*
Innen 4 døgn	*ca 175 mill (bank, obligasjoner, aksjer)*
Innen 30 døgn	*ca 175 mill + kassaskade (bank, obligasjon, aksjer og Gjensidige)*

Med så stor andel av kapital tilgjengelig innen 1 døgn er det liten sannsynlighet for at selskapet må realisere tap på investeringer som følge av likviditetsbehov.

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

	2017	***2018***	***2019***	***2020***
Forsikringsrelaterte Inntekter	*19 720 580*	*20 506 323*	*21 323 434*	*22 173 166*
Forsikringsrelaterte Kostnader	*15 343 892*	*15 924 702*	*16 528 085*	*17 154 931*
Resultat	*4 376 688*	*4 581 621*	*4 795 349*	*5 018 235*

Det er forventet 4% 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.*

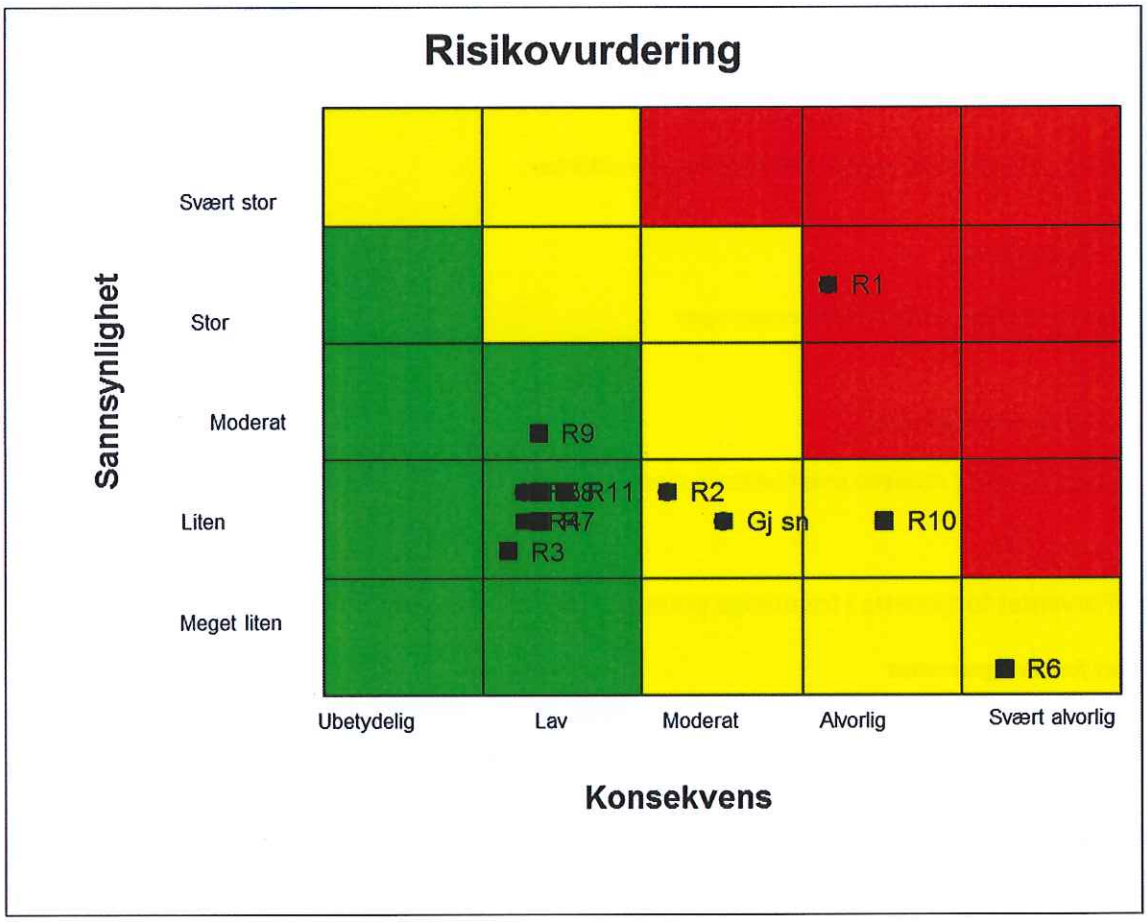
3.5.1 Metoder for å vurdere operasjonell risiko

Selskapet vurderer den operasjonelle risiko 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.

Sammendrag av de ulike risikovurderingene som er gjort i 2016 er sammenfattet i tabell nedenfor.



Det er ingen endringer i metoden for å vurdere risikoområdet

3.5.3 Risikoreduserende 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

Følgende data er benyttet til beregning av SCR for operasjonell risiko:

Opptjente bruttopremier de siste 12 måneder	*19,076*
Opptjente bruttopremier de 12 måneder før de siste 12 måneder	*16,691*
Brutto premieavsetning	*0,893*
Brutto erstatningsavsetning	*5,189*
Beregnet tapspotensial basert på opptjente bruttopremier	***0,572***
Beregnet tapspotensial basert på brutto avsetninger	***0,182***
Tapspotensial for operasjonell risiko før eventuelle begrensninger	***0,572***

Stresstesting er i h.h.t Standardmetoden
SCR-krav i h.h.t stresstest for operasjonell risiko» er kr 572.000 pr 4Q16.

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.

Operasjonell risiko blir vurdert til å være lav, men med èn stor risiko som krever ytterligere kapitalavsetning – nøkkelmannsrisiko.

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 kontraktsmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle eiendeler regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige 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 ved førstegangs innregning,og til amortisert kost etter effektiv-rente metoden i etterfølgende perioder.

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.

Obligasjoner:
Obligasjonene er bokført i regnskapet til kostpris, blir ført til amortisert kost, kr 88.957.634
I Solvensbalansen blir disse ført til virkelig verdi, markedsverdi, kr 82.275.875.

Eiendom:
Selskapets eierbenyttede eiendom er bokført til kr 123.000,- i regnskapet.
I Solvensbalansen er eiendommen verdien satt til kr 1.400.000,-. Selskapet har benyttet kommunens eiendomsskattetakst som grunnlag. Eiendomsskattetaksten gjenspeiler markedsverdi i området.
Selskapet finner det urimelig å benytte kostbare takstmenn for årlig å taksere eiendommen.

Inventar:
Inventaret til selskapet er bokført til kr 75.101,- i regnskapet.
I Solvensbalansen er inventar verdsett til kr 100.000,-. Dette er en skjønnsmessig vurdering. Det er ikke foretatt taksering av inventaret.
Selskapet har vedtatt en beløpsmessig grense for vesentlighet ved verdsettelse av eiendeler. Beløpsgrensen er satt til kr 200.000,-.
Selskapet ønsker ikke å benytte tid og ressurser på verdsettelse av uvesentlige eiendeler.

Eiendeler	Solvens II verdi	Regnskapsverdi
Goodwill	0	0
Utsatt anskaffelseskostnader		
Immaterielle eiendeler		
Utsatt skattefodel	4 054 590	4 054 590
Overskudd pensjonsdekning		
Eiendom, eget bruk	1 400 000	123 000
Inventar	100 000	75 100
Investeringer		
Eiendom (uten om eget bruk)		
Datterselskaper		
Aksjer / egenkapitalbevis		
Aksjer – noterte	12 850 924	12 850 924
Aksjer – unoterte		
Obligasjoner		
Statsobligasjoner		
Selskapsobligasjoner	82 275 875	88 957 634

Strukturerte obligasjoner		
Sikrede verdipapir		
Kollektive investeringsforetak		
Derivater		
Innskudd, annet enn kontanter	81 770 019	81 770 019
Andre investeringer		
Utlån		
Utlån på poliser		
Lån og boliglån til individer	1 426 000	1 426 000
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		
Innskudd til reassurandør		
Fordringer på forsikringer og agenter	5 391 907	5 391 907
Fordringer på koassurandør	2 963 900	2 963 900
Fordringer	115 492	115 492
Egene aksjer		
Kommitert kapital		
Kontanter		
Andre eiendeler	528 030	528 030
Eiendeler totalt	192 876 737	198 256 596

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).*

Unntaket er egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nordvest og Grong Sparebank, her blir verdien fastsatt på siste omsatte kurs. Disse selskapene er ikke registrert på 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*

Alle kurser blir rapportert månedlig fra Nordea Markets.

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 4Q16 ble følgende estimater benyttet.

Beste estimat skade	*5.188.644*
Beste estimat premie	*6.081.981*
Risikomargin	*456.149*
Premieavsetning	*893.000*

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

Brutto erstatningsavsetning inkl. skadebehandlingskostnader	*7.381.932*
Premieavsetning	*619.249*

Etter hvert som selskapet opparbeider seg tilstrekkelig erfaring på området, så er målet at forskjellene blir minimalisert.
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

	Solvens II Verdi	*Regnskapsverdi*
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	*3.273.461*	*3.273.461*
Pensjonsforpliktelser	*6.696.944*	*6.696.944*
Utsatt skatteforpliktelse		
Leverandørgjeld til forsikringsselskaper, kunder og agenter	*15.595.089*	*15.595.089*
Leverandørgjeld til reassurandører		
Garantiavsetning, betalbar skatt	*1.010.744*	*1.010.744*
Andre forpliktelser	*2.077.387*	*2.077.387*
Totale andre forpliktelser	***28.653.625***	***28.653.625***

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 21,5 % pr Q4/16.

Solvenskapitalutnyttelse i h.h.t stresstester med tillegg av Pilar 2 tillegg er 28,03 %

Minimum 90 % av kapitalen skal være Kategori 1 kapital.

Styret legger til grunn en forsiktig utvikling og vekst i selskapet. Det forventes en årlig vekst på 4% i årene som kommer.

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 forsikringsselskap. Oppnås 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 4Q16 sum eiendeler på kr 198.256.595,
Av dette så er kr 183.701.577 knyttet opp i finansielle instrumenter. Dette tilsvarer 92 % av selskapets eiendeler.

Oversikt over selskapets finansielle instrumenter pr 31.12.16

Eiendom	*123 000*
Renteobligasjoner	*88.957.634*

Aksjer / egenkapitalbevis	*12.850.924*
Bankinnskudd folio	*8.423.992*
Bankinnskudd særvilkår	*73.346.027*
	183.701.577

5.1.2 Inndeling av solvenskapitalen

Selskapets solvenskapital er inndelt i følgende kategorier:

Tilgjengelig kapital (Kategori 1,2 og 3) – 31.12.16

Tilgjengelig kapital	31.12.2016	Andel
Kategori 1:		**99,99**
Innskutt kapital	-	
Annen opptjent egenkap	155.390.000	
Sikkerhetsavsetning	-	
Imaterielle eiendeler	-	
Risikomargin	-	
Justering forsikringsforpl.	-	
	155.390.000	
Kategori 2 basis:		
Avsetning naturskadefond	11.000	**0,01**
Avsetning garantiordning		
	11.000	
Kategori 3:		
Utsatt skattefordel		
Tilgjengelig kapital	**155.401.000**	100,00

Selskapet har pr 4Q16 solvenskapital (eiendeler) til å møte SCR og MCR på kr 155.401.000.
Myndighetenes Minimumskrav (MCR) er kr 33.427.000.
Selskapets Solvenskapitalkrav (SCR) er beregnet til kr 30.064.000.
Det vil si at selskapet forholder seg til MCR.
Utnyttelsesgrad er 21,51%. MCR i prosent av eiendeler til å møte MCR og SCR.
Kapital utover myndighetenes krav er kr 121.974.000, 464,89%.
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 - 4Q16**
Strategisk - og	
Forretningsmessig risiko	-
Forsikringsrisiko	9 967
Markedsrisiko	13 806
Motpartsrisiko	15 693
Operasjonell risiko	572
Compliancerisiko	-
Omdømmerisiko	-
Belønnings-/insentivrisiko	-
Diversifisering	- 9 974
Samlet SCR	30 064
Eiendeler til å møte SCR og MCR	155 401
Myndighetenes krav MCR	33 427
Kapital utover MCR / SCR	121 974
Kapital utover MCR % / SCR%	464,89 %
Utnyttelsesgrad %	21,51%

Samlet solvenskapitalkrav SCR er NOK 30.064.024. Dette kravet ligger under minstekapitalkravet MCR, selskapet skal derfor oppfylle myndighetenes minstekapitalkrav MCR på NOK 34.427.650.

5.2.2 Minstekapitalkravet (MCR)

Minstekapitalkravet MCR var ved dag 1 rapportering fastsatt til EUR 3.700.000, det ble benyttet en kurs 9,3930 (pr 30.10.15). MCR krav var NOK 34.754.100.

Minstekapitalkrav MCR ved årsrapportering for 2016 fastsatt til EUR 3.700.000, det er benyttet en kurs 9,0345 (pr 31.10.16). MCR krav er NOK 33.427.650

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 Euro 3.700.000	01.01.16 – MCR – 34.754.100 31.12.16 – MCR - 33.427.650	MCR har endret seg i løpet av perioden pga endring av Euro-kurs

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