

Bud og Hustad Forsikring

# Årlig gjennomgang av solvens og finansiell stilling

Solvency and Financial Condition Report - SFCR 2023



**BUD OG HUSTAD**  
FORSIKRING

3-19-2024

## 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 gjennomført 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 2023.*

*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	Risikostyringsystemet, 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 .....	22
3.4	Likviditetsrisiko .....	23
3.5	Operasjonell risiko .....	24
3.6	Andre vesentlige risikoer.....	27
3.7	Annen relevant informasjon.....	28
4.	VERDIVURDERINGER FOR SOLVENSFORMÅL .....	29
4.1	Eiendeler .....	29

4.2	Forsikringstekniske avsetninger .....	31
4.3	Andre forpliktelser .....	32
4.4	Andre opplysninger .....	32
5.	KAPITALFORVALTNING.....	33
5.1	Ansvarlig kapital.....	33
5.2	Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR) .....	35
5.3	Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet 36	
5.4	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller .....	36
5.5	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet...	36
5.6	Andre opplysninger .....	36

## 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	Toril Ulfsnes, BDO AS	toril.ulfsnes@bdo.no
Kontakt Finanstilsynet	Hege M Bogstrand	hege.M.Bogstrand@finanstilsynet.no
Internrevisor	Eirik Øsebak, KPMG	eirik.osebak@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 1200 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

	2023	2022
<b>Premieinntekter mv.</b>		
Opptjente bruttopremie	26 114 764	27 275 908
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>26 114 764</b>	<b>27 275 908</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>664.565</b>	<b>207 763</b>
<b>Erstatningskostnader</b>		
Brutto erstatningskostnader	- 28 076 048	- 29 333 366
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-28 076 048</b>	<b>-29 333 366</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		
Salgskostnader	5 497 679	6 837 787
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. prov. for mottatt gjenfors.	-6 923 068	-7 839 246
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-1 425 389</b>	<b>- 1 001 459</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-403 774	--344 712
<b>Sum andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-403 774</b>	<b>-344 712</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-3 125 881</b>	<b>-3 195 866</b>

*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

	2023	2022
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	- 11 251 606	8 740 860
Netto driftsinntekt fra eiendom	- 99 561	- 102 772
Verdiendringer på investeringer	14 500 806	-20 174 184
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 860 800	5 870 898
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	- 2 516 937	- 2 500 914
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>24 996 714</b>	<b>- 8 166 112</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>1 408 336</b>	<b>641 273</b>
<b>Andre kostnader</b>	<b>- 201</b>	<b>- 19 583</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>26 404 848</b>	<b>- 7 544 423</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>23 278 967</b>	<b>-10 740 288</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-1.152.617</b>	<b>- 259 236</b>

<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>22 126 350</b>	<b>- 10 999 524</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>		
Estimatendringer knyttet til ytelsesbasert pensjonsordning	- 1 717 276	1 485 243
Skatt på andre resultatkomponenter	<u>429 319</u>	<u>- 371 311</u>
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	<b><u>- 1 287 957</u></b>	<b><u>1 113 932</u></b>

*Bud og Hustad Forsikring forvalter en investeringsportefølje på ca MNOK 258. midlene er plassert i norske banker, norske aksjer, aksjefond, 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 5 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 nødvendig.

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 mulige 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 enhver 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 iverksette 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:

- Malin Kleppen – 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 forretningskikk, 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 forretningskikk 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, Compliancefunksjon 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 20.06.23.

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 som gjelder risikostyring og internkontroll i styremøte 14.03.23 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, Compliancefunksjon 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 31.12.23. 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
Internrevisjon	KPMG	Ole Morten Sørvik
Drift og vedlikehold av forsikringssystem	Noria AS	Tore 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 16.06.16.

- 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 ivaretatt. 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, utstyrsforsikring, 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 reassuranseprogram for det påfølgende året.*

*Selskapet har en brutto premieinntekt på 168,5 mill.*

*Premie for egenregning er 26,1 mill.*

*Totale brutto forsikringsansvar er 37.700.924.000 fordelt på 2185 forsikrede fartøyer pr 31.12.23.*

*Totalt forsikringsansvar for egen regning er 5.147.006.000. Premieinntekter for egen regning er på 26,1 mill fordelt på ca 1200 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 Risikoreducerende 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

*Bud og Hustad Forsikring vil i begrenset grad være eksponert mot storskader etter som maksimalansvar pr skade og/eller hendelse er begrenset til MNOK 5,0.*

*SCR-krav i h.h.t stresstestberegninger er kr 15,334 mill pr Q4/23.*

*Dette utgjør 21 % i forhold til samlet solvenskapitalkrav (SCR 74,394 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 5,0 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 15,334 mill pr Q4/23.

#### 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.

Det er ikke gjort vesentlige endringer i selskapets «Likviditets- og finansstrategi». Selskapets aktiva spres nå på egenkapitalbevis i norske banker, norske enkelt aksjer, aksjefond innland og utland, obligasjonslån og i bank.

Markedsrisikoen vurderes etter standardmetoden under Solvens II-regimet.

#### 3.2.2 Eksponering mot markedsrisikoen

Bud og Hustad Forsikring har pr Q4/23 sum eiendeler på kr 277.465.388, Av dette så er kr 258 016 705 knyttet opp i finansielle instrumenter. Dette tilsvarer 93 % av selskapets eiendeler.

Oversikt over selskapets finansielle instrumenter pr 31.12.23

Eiendom	447 000
Renteobligasjoner	61 237 500
Aksjer / egenkapitalbevis	79 730 442
Aksjefond	74 082 881
Utlån ansatte	1 497 500
Bankinnskudd folio	30 270 860
Bankinnskudd særvilkår	<u>10 750 522</u>
	<b>258 016 705</b>

Selskapet er eksponert for renterisiko via de forsikringstekniske avsetningene, obligasjonsporteføljen og bankinnskuddene selskapet har. Selskapet har en aksje-, aksjefond 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 Risikoreduserende 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 aktivaklassene 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 renteinntekter for 2023 var ca 7,8 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 et noe turbulent år i det norske finansmarkedet i 2023, men det internasjonale finansmarkedet har hatt en god vekst. Dette til tross for fortsatt krig i Ukraina, rentehevelser, inflasjon over hele verden og høye olje og gasspriser.

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.

Verdien av selskapets aksjer – og egenkapitalbevis hadde en positiv utvikling i 2023.

#### Valutarisiko:

Selskapets valutarisiko er ubetydelig

Kredittspreadsrisiko:

Selskapets kredittspreadsrisiko er moderat

Eiendomsrisiko:

Selskapets eiendomsrisiko er ubetydelig

Konsentrasjonsrisiko

Selskapets konsentrasjonsrisikoer moderat

### 3.2.4.1 Stresstesting

Stresstesting er i henhold til standardmetoden.

<b>SCR-beregning Markedsrisiko pr Q4/23</b>	
Renterisiko	47 878
Aksjerisiko	57 715 400
Eiendomsrisiko	509 000
Spreadrisiko	6 372 495
Konsentrasjonsrisiko	2 456 184
Valutarisiko	<u>11 607 343</u>
Diversifiseringseffekt	<u>-11 724 170</u>
Total Markedsrisiko	<u><b>66 984 130</b></u>

SCR-krav (samlet tapspotensiale) i h.h.t Solvensrapporter pr Q4/23 er 66,984 mill mot 51,365 mill i 2022.

Bakgrunnen for en relativ stor økning i markedsrisiko er at selskapet har økt andel i aksjeforføljen og en stor endring i verdiene på selskapets investeringer i aksjefond (innland og utland).

Det er et avvik mellom selskapets driftsresultat (kr 20.838.393) og netto kontantstrøm (kr 12.170.144). Avviket skyldes i all hovedsak netto innbetaling ved kjøp av aksjer, andeler og obligasjoner. Selskapet har god evne til å egenfinansiere sine investeringer. Investeringene har som formål å øke langsiktig lønnsomhet og redusere selskapets markeds- og motpartsrisiko ved at selskapets aktiva spres på flere aktivaklasser og motparter.

### 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.
- 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 Kreditrisiko - 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

*Kreditrisiko er risiko for manglende oppgjør av fordring, utlån og obligasjonsplassering selskapet besitter. Selskapet har kreditrisiko 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	<i>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.</i>
Bank innskudd	<i>Selskapet har plassert sin kapital i 8 forskjellige banker. Innskuddene er av variabel størrelse. Av de 8, er 3 av bankene «Ikke-ratet bank», men underlagt kapitalkravsdirektivet (2006//EF), mens 5 er ratet A.</i>

#### 3.3.3 Risikoreduserende tiltak

*Styrets vedtatte finansstrategi omhandler rammene for innskuddsplassering på følgende måte:*

*Innskudd i bank skal ikke overstige 40 mill. kr. pr. bank med forvaltningskapital på under 10. milliarder. og kr 100 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 lav.*

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

*Risikoen for tap på motparter i finansielle plasseringer og manglende premiebetaling på forsikringskontrakter kan derimot øke dersom det blir en vedvarende lang periode med pandemi, nedstenging av landet og langvarig lav oljepris, langvarig krig mellom Russland og Ukraina og høg inflasjon.*

### 3.3.4.1 Stresstesting

Stresstesting er i h.h.t Standardmetoden  
SCR-krav i h.h.t stresstestberegninger er kr 3,00 mill pr Q4/23.

### 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 fratrukk av andel av skader i perioden. Gjennomsnittlig avregning pr kvartal er på ca 15 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. 20 mill. Pga. 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

Selskapets investeringsportefølje på rundt MNOK 258 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 lav 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

	2024	2025	2026	2027
Forsikringsrelaterte Inntekter	35.000.000	35.700.000	36.400.000	37.100.000
Forsikringsrelaterte Kostnader	<u>22.000.000</u>	<u>22.400.000</u>	<u>22.800.000</u>	<u>23.300.000</u>
Resultat før skatt	<u>13.000.000</u>	<u>13.300.000</u>	<u>13.600.000</u>	<u>13.800.000</u>

Det er forventet en årlig vekst på rundt 2% 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 mulige 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 til stede. 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 som gjelder 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 0,97 mill pr Q4/23.

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 til stede. 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 Klimarisiko

EIOPA og EU-kommisjonens fokus på bærekraft og klimarisiko for forsikringsbransjen har resultert i *Opinion on Sustainability within Solvency II* og endringer i kommisjonsforordningen til Solvens II. Som en del av det grunnleggende kravet om å vurdere alle risikoer som forsikringsforetak kan bli eksponert mot, skal også klimarisiko integreres i styringssystem, risikostyringssystem og ORSA-prosessen.

I ORSA bør vesentlige eksponeringer identifiseres og risikovurderes. Klimarisiko kan skilles i to ulike risikoelementer; fysisk risiko og overgangsrisiko. Førstnevnte omhandler risiko som følge av fysiske klimaendringer i form av økt ekstremvær, forsuring av hav etc. Overgangsrisiko er knyttet til risikoer som følge av myndighetstiltak, f.eks. endringer i skatteregler, subsidier og øvrige endringer i rammebetingelser, samt generell omstilling i samfunnet som følge av økt fokus på klima. Vurderingene skal gjennomføres ved hjelp av scenarioanalyser, både på kort (5-10 år) og lang sikt (80 år), samt for to ulike scenarioer av global temperaturøkning, hhv 1,5 °C og 4 °C. IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) har utarbeidet scenarier som beskriver konsekvenser ved temperaturøkninger på 1,5 °C og 4 °C, og representerer forhold som må vurderes opp mot fysiske risikoer.

På bakgrunn av selskapets kompleksitet anses det ikke som nødvendig å kvantifisere risikoer og scenarioanalyser på det nåværende tidspunkt. Risikoanalysen er derfor utarbeidet på et kvalitativt nivå i det følgende.

### **Identifiserte risikoer for Bud og Hustad Forsikring**

#### **Fysiske risikoer**

Kort sikt:

En temperaturøkning på 1,5 °C mellom 2030 og 2052 kan med høy grad av sikkerhet antas dersom økningen fortsetter i dagens tempo. Konsekvenser av en slik økning vil være (høy sikkerhet):

- Oppvarming til ekstreme temperaturer i mange regioner
- Økt nedbør i flere regioner
- Global gjennomsnittlig havnivåstigning
- Økning i klimarelatert helseisiko
- Helseproblemer og økt dødelighet relatert til varmerelaterte sykdommer

Bud og Hustad Forsikring driver forsikringsvirksomhet innen sjøforsikring, og klimaendringer vil kunne utgjøre en risiko for selskapets kunder, og potensielt høyere skadekostnader for Bud og Hustad Forsikring. Av de risikoene som listes opp i dette scenariet vil kun forhold knyttet til økt havnivå og mer ekstremvær kunne medføre økt risiko. Selskapets kunder er i all hovedsak fiskere, som har god erfaring med å vurdere værforhold før man velger å legge fra kai. På kort sikt vurderes derfor risikoen for Bud og Hustad Forsikring som svært lav.

Lang sikt:

IPCC antar høy sannsynlighet for temperaturøkning over 4 °C på lang sikt (innen år 2100). Norsk Klimaservicesenter beskriver følgende konsekvenser for Norge ved et slikt scenario:

- Temperaturøkning på ca 4,5 °C
- Årsnedbørsøkning på ca 18 %
- Hyppigere og kraftigere styrtregn og regnflommer
- Færre og mindre snøsmelte-flommer
- Mellom 15 og 55 cm økt havnivå
- Økt hyppighet av skred som følge av økt nedbør

Globalt anslår i tillegg Earth System Models en økning i havforsuring mot slutten av århundret, i tillegg til tilnærmet isfritt Polhav om sommeren.

*På lang sikt vil ovennevnte konsekvenser utgjøre en større risiko for fiskerinæringen, og dermed også for Bud og Hustad Forsikring som forsikrer av fiskefartøy. Selskapet må fremover overvåke og følge utviklingen i skadebildet med tanke på skader oppstått som følge av klimaendringer. Forsuring av havene kunne medføre lavere fiskebestander og endrede vandremønstre for ulike arter, og dermed redusert inntektsgrunnlag for Bud og Hustad Forsikrings kunder. Dette vil videre kunne påvirke selskapets forsikringsvirksomhet i negativ retning. Tilbaketrekking av is og isfrie Polhav vil innebære en risiko ved at kartgrunnlag vil være mangelfulle/ufullstendige, noe som til dels vil kunne kompenseres med bedre utstyr om bord.*

#### **Overgangsrisiko**

*For Bud og Hustad Forsikring sitt vedkommende vil det være mest relevant å analysere overgangsrisiko på kort til mellomlang sikt (5-10 år og 30 år).*

*Kort sikt:*

*På kort sikt anser selskapet risikoen som begrenset for at det vil komme store endringer i myndighetsstyrte rammebetingelser. Det som imidlertid allerede viser seg, er en dreining blant redere mot å endre teknologi for framdrift til miljøvennlige alternativer som batteri og gass. I en tidlig fase vil dette medføre utfordringer med tanke på å prise risikoene korrekt. På investeringssiden vil det «grønne skiftet» medføre en risiko for at investeringer i selskaper med utdatert teknologi/produkter vil falle i verdi. Selskapet har imidlertid plassert midlene hos anerkjente fondsleverandører, der ESG er i fokus. Ved investeringer i obligasjonslån så blir det vurdert om dette er «grønne lån». Det skjer også en forsiktig endring fra svarte aksjer til mer grønne aksjer.*

*Basert på vurderingene over anses risikoen for Bud og Hustad Forsikring som lav på kort sikt. Det er imidlertid viktig å overvåke identifiserte risikoer tett i tiden som kommer.*

*Mellomlang sikt:*

*På lengre sikt vil det være større risiko for vesentlige endringer i rammebetingelser for selskapets kunder. Dette vil f.eks. kunne være endringer i kvoteregler, økte avgifter eller endring i skatteregler. På det nåværende tidspunkt anses ikke risikoen som høy for Bud og Hustad Forsikring, men selskapet er allikevel bevisst risikoene, og overvåker endringer som kommer for å best mulig kunne tilpasse virksomheten i henhold til de endringer som kommer.*

*Økt fokus på miljø og bærekraft for Bud og Hustad Forsikrings kunder vil på den annen side også kunne medføre en økt vilje til å tegne forsikring på fartøy og utstyr. Det vil derfor også være viktig for selskapet å identifisere muligheter som mulig springer ut av endringer i rammebetingelser og handlingsmønstre.*

#### **Lokale tiltak i Bud og Hustad Forsikring for å redusere klimautslipp**

*Selskapet setter små klimatiske fotspor gjennom driften ved bl. annet:*

- Redusert reisevirksomhet, mere Teamsmøter
- Elektronisk utsendelse av dokumenter
- Avfall – kildesortering
- Lagt til rette for lading av el-biler

#### **Endring i kapitalkrav som følge av økt klimarisiko**

*Økt klimarisiko vil kunne medføre endringer i kapitalkrav for markedsrisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko på sikt. På det nåværende tidspunkt anses risikoen som lav, og det er ikke kvantifisert noe tillegg i kapitalkrav.*

### **3.7 Andre vesentlige risikoer**

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

### 3.8 Annen relevant informasjon

#### Finansforvaltningen i 2023

*Det har vært et godt år for finansforvaltningen i selskapet med en positiv avkastning på investerte midler. Dette skyldes i all hovedsak verdistigning på globale og nasjonale fond, gode utbytter på aksjer og egenkapitalbevisene, og økte renter på obligasjonsporteføljen og bankinnskudd.*

## 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 regnskapsføres på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fra regnes 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 dermed eksponert for endringer i rentenivået. Selskapets renterisiko anses som moderat.

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 plassert noe av sin kapital, 38,9 mill, i globale fond.

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	1 125 300
Utsatt skattefordel	4 994 656	5 083 748
Overskudd pensjonsdekning		
Eiendom, eget bruk	2 036 000	447 100
Inventar	100 000	313 400
Investeringer		
Eiendom (uten om eget bruk)		
Datterselskaper		
Aksjer / egenkapitalbevis		
Aksjer – noterte	79 730 442	79 730 442
Aksjer – unoterte		
Obligasjoner		
Statsobligasjoner		
Selskapsobligasjoner	62 518 420	62 050 050
Strukturerte obligasjoner		
Sikrede verdipapir		
Kollektive investeringsforetak, fond	73 784 762	74 082 881
Derivater		
Innskudd, annet enn kontanter	41 021 382	41 021 382
Andre investeringer		
Utlån		
Utlån på poliser		
Lån og boliglån til individer	1 497 500	1 497 500
Andre lån og boliglån		
Gjenvinning på reassuranskontrakter		
Skade- og helseforsikring		
Skadeforsikring		
Helseforsikring		
Gjenvinning på reassuranskontrakter som ikke er tatt med i kalkuleringen av forsikringstekniske avsetninger		
Innskudd til reassurandør		

<i>Fordringer på forsikringer og agenter</i>	6 913 795	6 913 795
<i>Fordringer på koassurandør</i>	4 855 650	4 855 650
<i>Fordringer</i>	0	0
<i>Egene aksjer</i>		
<i>Kommitert kapital</i>		
<i>Kontanter</i>		
<i>Andre eiendeler</i>		
<i>Eiendeler totalt</i>	277 626 496	277 465 388

#### 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)

*Aksjefond:* Verdien av aksjefond blir fastsatt etter bruk av noterte priser i aktive markeder

*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 Q4/23 ble følgende estimater benyttet.

<i>Beste estimat skade</i>	9 454 001
<i>Beste estimat premie</i>	1 156 004
<i>Risikomargin</i>	753 565
<i>Premieavsetning</i>	1 156 004

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>	0 047 441
<i>Premieavsetning</i>	1 418 638

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 kort halede forretninger. Usikkerheten til kort halede 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	8 500 000	8 500 000
Pensjonsforpliktelser	19 920 249	19 920 249
Utsatt skatteforpliktelse		
Leverandørgjeld til forsikringselskaper, kunder og agenter	12 593 496	12 593 496
Leverandørgjeld til reassurandører		
Garantiavsetning	1 371 659	1 371 569
Andre forpliktelser, periodeskatt	2 649 931	2 649 931
<b>Totale andre forpliktelser</b>	<b>29 367 451</b>	<b>29 367 451</b>

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 22 % pr Q4/23.*

*Minimum 90 % av kapitalen skal være Kategori 1 kapital.*

*Styret legger til grunn en svak vekst de kommende årene.*

*Det forventes at selskapets finansielle posisjon blir opprettholdt 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. Oppnå 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 5-9% 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 gjennomføre etterutligningstilgangen mot selskapets medlemmer. Det kan da kreves ett års premie. Dette gir ca 35 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 Q4/23 sum eiendeler på kr 277 465 388, Av dette så er 258 016 705 knyttet opp i finansielle instrumenter. Dette tilsvarer 93 % av selskapets eiendeler.*

*Oversikt over selskapets finansielle instrumenter pr 31.12.23, 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) – 31.12.23**

Tilgjengelig kapital	31.12.2023	Andel
<b>Kategori 1:</b>		<b>97,74</b>
Innskutt kapital	-	
Annen opptjent egenkap	216 522 000	
Sikkerhetsavsetning	-	
Imaterielle eiendeler		
Risikomargin	-	
Justering forsikringsforpl.	-	
	216 522 000	
<b>Kategori 2 basis:</b>		
Avsetning naturskadefond	14 000	<b>0,01</b>
Avsetning garantiordning		
	14 000	
<b>Kategori 3:</b>		<b>2,25</b>
Utsatt skattefordel	4 995 000	
<b>Tilgjengelig kapital</b>	<b>221 531 000</b>	<b>100,00</b>

(Tabell S23.01)

Selskapet har pr Q4/23 solvenskapital (eiendeler) til å møte SCR og MCR på kr 216.536.000 (kategori 1 og 2) Myndighetenes Minimumskrav (MCR) er kr 47.494.000.

Selskapets Solvenskapitalkrav (SCR) er beregnet til kr 74.394.000.

Utnyttelsesgrad er 21,94%. MCR i prosent av eiendeler 216.536.000 (kategori 1 og2) til å møte MCR og SCR.

Kapital utover myndighetenes krav er kr 169.042.000, 355,93%.

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 - Q4/23
Strategisk - og	
Forretningsmessig risiko	-
Forsikringsrisiko	15 335
Markedsrisiko	66 984
Motpartsrisiko	3 000
Operasjonell risiko	970
Compliancerisiko	-
Omdømmerisiko	-
Belønnings-/insentivrisiko	-
Diversifisering, tapsabsorberende utsatt skatt	-11 895
Samlet SCR	74 394
Eiendeler til å møte SCR og MCR	221 531
Eiendeler til å møte MCR, Kategori 1 og 2 kapital	216 536
Myndighetenes krav MCR	47 494
Kapital utover MCR / SCR	169 042
Kapital utover MCR % / SCR%	355,93 %
Utnyttelsesgrad %	21,94%

Samlet solvenskapitalkrav SCR er NOK 74.394.640. Dette kravet ligger over myndighetenes minstekapitalkrav MCR på NOK 47.494.000.

### 5.2.2 Minstekapitalkravet (MCR)

Minstekapitalkrav MCR ved års rapportering for 2023 fastsatt til EUR 4.000.000, det er benyttet en kurs 11,8735 (pr 31.10.22). MCR krav er NOK 47.494.000.

### 5.2.3 Forenklet metode

Selskapet benytter standardmetoden ved beregning av SCR-kravet

### 5.2.4 Endringer i kapitalkravene

	Endringer	Årsaken til endringene
Solvenskapitalkravet	01.01.23 – SCR – 54.903.600 31.12.23 – SCR - 74.394.640	Endringen skyldes økning i Markedsrisiko

Minstekapitalkravet	01.01.23 – MCR – 41.211.200	MCR har endret seg i løpet av perioden pga endring av Eurokurs.
Euro 3.700.000	31.12.23 – MCR - 47.494.000	

### 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