

Havtrygd Gjensidig Forsikring

Årlig gjennomgang av solvens og finansiell stilling

SFCR 2016



5-19-2017

Oppsummering

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

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

Implementering av det nye regelverket har medført en rekke nye funksjoner og krav til vurderinger og dokumentasjon av ulike sider ved selskapets virksomhet. Systemet bidrar til god styring og kontroll over tid. Utover effekter av implementering av regelverket har det ikke vært vesentlige endringer i selskapets virksomhet gjennom 2016.

Selskapet tilfredsstiller alle de krav som følger av det nye regelverket både når det gjelder kvalitative og kvantitative minimumskrav. Selskapets bufferkapital i forhold til kvantitative minimumskrav vurderes å være på et meget tilfredsstillende nivå.

Innhold

1.	VIRKSOMHET OG RESULTATER.....	5
1.1	Virksomhet	5
1.2	Forsikringsresultat	6
1.3	Investeringsresultat	6
1.4	Resultater fra øvrig virksomhet	7
1.5	Andre opplysninger	7
2.	SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	8
2.1	Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	8
2.2	Krav til egnethet	10
2.3	Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	11
2.4	Internkontrollsystem	12
2.5	Internrevisjonsfunksjonen	13
2.6	Aktuarfunksjonen	14
2.7	Utkontraktering	14
2.8	Andre opplysninger	14
3.	RISIKOPROFIL	16
3.1	Forsikringsrisiko.....	16
3.2	Markedsrisiko	17
3.3	Motpartsrisiko	18
3.4	Likviditetsrisiko.....	19
3.5	Operasjonell risiko.....	20
4.	VERDIVURDERINGER FOR SOLVENSFORMÅL.....	23
4.1	Eiendeler	23
4.2	Andre opplysninger	25

5.	KAPITALFORVALTNING	26
5.1	Ansvarlig kapital	26
5.2	Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR)	27
5.3	Andre opplysninger	27

1. Virksomhet og resultater

1.1 Virksomhet

1.1.1 Informasjon og kontaktdetaljer

Kontaktdetaljer til selskapet, ekstern revisor og regulatorisk myndighet er som følger:

Selskapet	
<i>Selskapsnavn</i>	Havtrygd Gjensidig Forsikring
<i>Organisasjonsnummer</i>	941 092 497
<i>Adresse</i>	Bontelabo 2, 5003 Bergen
<i>Hjemmeside</i>	www.havtrygd.no
<i>Kontaktperson</i>	Bjarne Haldorsen
<i>Email kontaktperson</i>	haldorsen@havtrygd.no
Ekstern revisor	
<i>Selskapsnavn</i>	PwC
<i>Adresse</i>	Sandviksboder 4, 5035 Bergen
<i>Hjemmeside</i>	www.pwc.no
Tilsynsorgan	
<i>Tilsyn</i>	Finanstilsynet
<i>Adresse</i>	Revierstredet 3, 0151 Oslo
<i>Hjemmeside</i>	www.finanstilsynet.no

Havtrygd Gjensidig Forsikring er et gjensidig selskap eiet av selskapets kunder. I tillegg til hovedkontor i Bergen har selskapet et avdelingskontor i Måløy.

1.1.2 Styre og organisasjon

Selskapet har et styre bestående av 7 personer hvorav 1 medlem er eksternt i den forstand at det ikke er valgt blant medlemmene. Selskapet har en enkel struktur med 7 ansatte i hel eller deltidsstillinger fordelt på selskapets 2 kontorer.

1.1.3 Virksomhetens forretningsområde

Havtrygd Gjensidig Forsikring er et gjensidig skadeforsikringselskap som har hovedfokus på forsikring av kystfartøy og andre forsikringsprodukter relatert til dette. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å tegne forsikring for ulykke, fartøy, godstransport, brann- og naturskade, eiendom og eiendeler, ansvar, økonomisk tap og assistanse. Videre har selskapet konsesjon i jurisdiksjonene Norge, Danmark, Irland, Island, Storbritannia og Sverige. Forretning utenfor Norge er imidlertid meget begrenset i omfang. Pr. 31.12.2016 forsikret selskapet 1392 fartøy.

1.1.4 Datterselskaper og tilknyttede foretak

Havtrygd Gjensidig Forsikring har ingen datterselskap eller tilknyttede foretak.

1.2 Forsikringsresultat

Havtrygd Gjensidig Forsikring operer kun innen bransjen sjøforsikring. Selskapets virksomhet og således premieinntekter er også i all hovedsak relatert til det norske markedet. Resultatet til selskapets forsikringsvirksomhet for 2015 og 2016 var som følger:

TNOK	2016	2015
Premieinntekter	17 654	16 247
Skadekostnader	-5 995	-10 940
Skaderesultat	11 659	5 307
Premierabatt til kunder	-3 500	-2 500
Netto driftskostnader	-4 141	-3 361
Teknisk resultat	4 018	-554

Havtrygd Gjensidig 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 Havtrygd Gjensidig Forsikring sin andel.

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

Det har ikke vært noen vesentlige endringer knyttet til selskapets virksomhet i 2016 eller 2017.

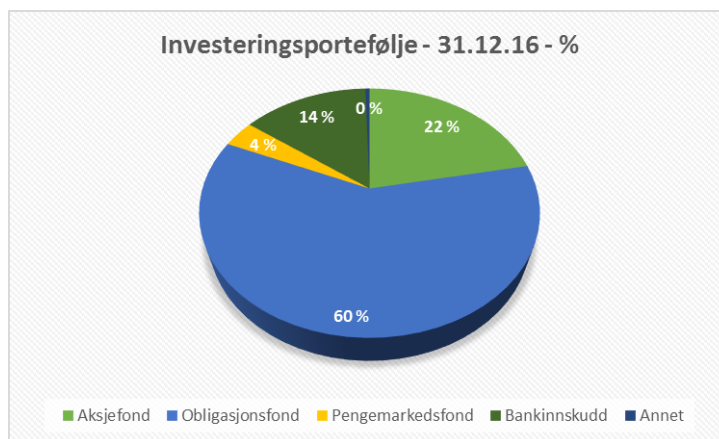
1.3 Investeringsresultat

Havtrygd Gjensidig Forsikring forvalter en investeringsportefølje på ca MNOK 145. Midlene er investert i norske og globale aksjefond, norske og globale rentefond samt i norske banker i samsvar med selskapets styrevedtatte finansstrategi.

Resultatet knyttet til selskapets investeringsportefølje for 2015 og 2016 var som følger:

TNOK	2016	2015
Aksjefond	3 925	699
Obligasjonsfond	3 286	-86
Pengemarkedsfond	101	66
Bankinnskudd	347	554
Annet	-230	108
Sum	7 429	1 341
Administrasjonskostnader investeringer	-1 671	-1 439
Resultat fra investeringer	5 758	-98

Pr. 31.12.2016 hadde selskapet følgende sammensetting av sin investeringsportefølje:



Samtlige av selskapets plasseringer i finansporteføljen foruten bankinnskudd er plassert i fond hos anerkjente fondsleverandører. Daglige markedspriser er tilgjengelig fra våre fondsleverandører for alle papirer unntatt de som ligger i kategorien «Annet». Kategorien annet utgjør ca 0,4% av selskapets investeringsportefølje.

Selskapet har noe valutaeksponering knyttet til ca 30% av selskapet aksjefond, dette utgjør ca 7% av selskapets totale investeringsportefølje.

Alle poster i investeringsporteføljen måles til virkelig verdi i selskapets regnskaper. Alle gevinster og tap i selskapets investeringsportefølje er ført over selskapets ordinære resultat både i 2015 og 2016.

1.4 Resultater fra øvrig virksomhet

Selskapet driver ikke annen virksomhet av betydning enn det som er medtatt under pkt over.

1.5 Andre opplysninger

Selskapet har en policy om å over tid tilbakeholde 50% av selskapets resultat mens 50% tilføres kundene i form av premierabatt. Det kan imidlertid forekomme avvik i enkeltår.

Det er ikke andre forhold av vesentlig betydning knyttet til selskapets virksomhet.

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

Havtrygd Gjensidig Forsikring har en enkel struktur uten noen datterselskap. Den øverste forvaltningen av selskapet tilligger selskapets styre. Styre består av:

- Peder Lie (styreformann)
- Geir Solvåg (styrets nestleder)
- Inge Møgster
- Stig Jarle Ervik
- August Fjeldskål
- Vidar Solheim
- Knut Rune Mulelid (ansattes representant)

Selskapets styre møtes normalt 5 ganger pr år. Styrets hovedoppgaver i selskapet kan oppsummeres som følger:

- Sørge for at selskapets virksomhet til enhver tid er forsvarlig organisert ved fastleggelse av strategi og hovedprinsipper for virksomheten i så måte og derunder sørge for at administrasjonen har tilstrekkelige midler og tilstrekkelig kvalifisert personale.
- Se til at de målsettinger som er vedtatt av generalforsamlingen blir satt ut i livet. Det skal føre tilsyn med den daglige ledelse og virksomheten forøvrig.
- Styret skal være både kontrollerende og proaktivt i sin rolle.
- Styret skal holde seg orientert om selskapets økonomiske stilling og plikter å påse at selskapets virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

I tillegg er det etablert et underutvalg av styret i form av et revisjons- og risikostyringsutvalg bestående av 3 av styrets medlemmer. Dette utvalget ledes av Vidar Solheim og møtes 3-4 ganger pr år. Utvalgets hovedoppgaver er:

- Forberede styrets oppfølging av finansiell rapportering og risikoområder.
- Overvåke systemene for internkontroll og risikostyring samt selskapets intern revisjon.
- Ha løpende kontakt med selskapets eksterne revisor samt vurdere revisor uavhengighet.
- Følge opp selskapets risikoappetitt og risikostrategi.

I tillegg har selskapet etablert nøkkelfunksjoner i samsvar med Solvens II regelverket - risikostyringsfunksjon, compliancefunksjon, intern revisjon og aktuarfunksjon.

2.1.2 Risikostyrings- og compliancefunksjonen

Selskapet har valgt å etablere en felles risikostyring- og compliancefunksjon. Denne funksjonen er tillagt en gruppe på 3 personer internt i selskapet. Gruppen møtes regelmessig gjennom året for å utføre sine oppgaver. De overordnede arbeidsoppgavene for risikostyring & compliancefunksjonen er:

- Løpende overvåke og vurdere risikosituasjonen i selskapet
- Vurdere og kontrollere i hvilken grad selskapets intern kontroll er tilstrekkelig effektiv for å holde selskapets risiko på et akseptabelt nivå samt sikre regelverksetterlevelse.
- Følge opp regelverksutvikling, initiere nødvendige endringer samt følge opp selskapets regelverksetterlevelse.
- Rapportere vesentlige brudd til selskapets styre.

Selskapets organiseringen av risikostyring- og compliancefunksjonen sikrer tilstrekkelig uavhengighet samt den nødvendige samlede kompetanse og erfaring funksjonen bør ha. Funksjonen rapporterer direkte til selskapets styre.

2.1.3 Intern revisjonsfunksjonen

Selskapets intern revisjons funksjon ble etablert med virkning fra 01.01.2016. Selskapet har valgt å outsource funksjonen til KPMG. Ansvarlig partner hos KPMG er Eirik Øsebak og intern oppfølgingsperson er leder av selskapets revisjons- og risikostyringsutvalg. Funksjonen sine arbeidsoppgaver kan oppsummeres som følger:

- Utarbeide og gjennomføre et revisjonsopplegg med hovedfokus på prosesser i selskapet som representerer høy eller medium risiko.
- Regelmessig gjennomgå selskapets kjerneprosesser med hensyn på etterlevelse og effektivitet, samt vurdere om prosessene støtter opp under selskapets mål.
- Fokuserer på områder med nytt og viktig regulatorisk regelverk.
- Rapportere sine observasjoner til selskapets styre

Outsourcing er valgt for å sikre nødvendig kunnskap og kompetanse i intern revisjons funksjonen knyttet til alle deler av selskapets virksomhet samt sikre nødvendig fleksibilitet over tid. Kompetanse var for øvrig et vesentlig kriteriet ved valg av ekstern samarbeidspartner for denne funksjonen.

2.1.4 Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen i selskapet fylles i dag av aktuar Andre Hønsvall. Andre Hønsvall har vært ansatt som selskapets ansvarshavende aktuar i en årrekke. På grunn av selskapets enkle struktur og størrelse er aktuarfunksjonen i selskapet en deltidsstilling. Aktuarfunksjonen sine hovedoppgaver er:

- Koordinere beregninger av selskapets tekniske avsetninger

- Vurdere konsistens i interne og eksterne data brukt i beregning av tekniske avsetninger opp mot kravene til datakvalitet i Solvens II.
- Forestå beregninger av selskapets tekniske avsetninger: «beste estimat» og «risikomargin»
- Vurdere tilstrekkelighet av avsetninger og rapportere til selskapets styre

Ansvarlig for selskapets aktuarfunksjon har mange års erfaring som aktuar i en rekke norske forsikringsselskap. Dette sammen med aktuar sin formelle kompetanse er vurdert tilstrekkelig for å ivareta funksjonen på en tilfredsstillende måte.

2.1.5 Vesentlige endringer i styringssystemet siden forrige rapport

Det er ikke gjort vesentlige endringer i styringssystemet i rapporteringsperioden.

2.2 Krav til egnethet

2.2.1 Prinsipper for egnethet

Selskapet etterlever kravene til egnethet som følger av finansforetaksloven. Det innebærer at nøkkelfunksjoner og et samlet styre skal tilfredsstillende følgende:

- Ha nødvendige kvalifikasjoner
- Ikke være dømt for straffbart forhold dersom det straffbare forholdet gir grunn til å anta at vedkommende ikke kan ivareta stilling/verv på tilfredsstillende måte
- Ikke har utvist en slik adferd i eget eller annet verv som tilsier at vedkommende ikke kan ivareta stilling/verv på tilfredsstillende måte.

2.2.2 Egnethetsprosessen

For de enkelte nøkkelfunksjoner vil krav til kvalifikasjoner variere. Konkrete kvalifikasjonskrav for hver enkelt funksjon blir således vurdert individuelt. Relevante vurderingskriterier er kunnskap og erfaring knyttet til ansvarsområde, regelverkskunnskap samt kjennskap til risikostyring og intern kontroll. Vurdering blir gjort ved tilsettelse samt følges opp regelmessig.

Det er også krav til egnethet for selskapets samlede styre. I den forbindelse vurderes det om styret har tilstrekkelig samlet kompetanse innenfor områdene:

- Marked
- Finansielle markeder/kapitalforvaltning
- Risikostyring og intern kontroll
- Regnskap
- Regulatorisk rammeverk

2.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

2.3.1 Risikostyringssystemet

Gjennom sin virksomhet er Havtrygd Gjensidig Forsikring eksponert mot en rekke risikoer. Dette er i hovedsak risikoer knyttet til selskapets forsikringsvirksomhet og investeringsvirksomhet. Knyttet til disse virksomhetsområdene og virksomheten for øvrig er selskapet også eksponert for operasjonell risiko.

Selskapet har en systematisk tilnærming til sine risikoer hvor disse identifiseres og kontrolltiltak etableres. Dette er kontrolltiltak av både forebyggende opp oppdagende karakter.

Det arbeides regelmessig med å revurdere og oppdatere risikobildet og således tilpasse kontrolltiltak til endringer i virksomheten og rammebetingelsene.

Selskapets risikosituasjon gjennomgås grundig årlig av selskapets styre gjennom ORSA-prosessen (egenvurdering av risiko og solvens). I tillegg gjennomfører risikostyring- og compliancefunksjonen gjennom året oppfølging av risikoområder som er vurdert som vesentlige og kritiske av selskapets styre. Selskapets etablerte intern revisjon har også en risikobasert tilnærming og gjennomfører intern revisjons prosjekter mot selskapets kritiske risiki prosesser.

Basert på resultatet av styrets gjennomgang og de ulike funksjonenes gjennomgang tilpasses selskapets etablerte rutiner og kontrolltiltak for å eliminere eller redusere risiko.

2.3.2 Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

ORSA-prosessen er en prosess for vurdering av Havtrygd sitt behov for solvenskapital med utgangspunkt i selskapets mål, strategi, aktuell og forventet risikoeksponering, samt gjeldende risikotoleranse og regulatoriske bestemmelser.

ORSA-prosessen har imidlertid også til hensikt å fungere som en integrert del av selskapets styring og kontroll og i tillegg være styret og virksomheten sitt hoveddokument knyttet til strategi og virksomhetsplanlegging. ORSA-prosessen i selskapet kan fremstilles som følger:



Noe av 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. Selv om kapital ikke er en begrensende faktor i forhold til dagens innretning på virksomheten, gir ORSA en god og systematisk tilnærming til hvilke begrensninger og muligheter selskapet har med hensyn til fremtidig risikotaking og utvikling av forretningen.

Selskapet gjennomgår ORSA-dokumentet minimum årlig i forbindelse med selskapets årlige 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.

Utover den årlige ordinære ORSA-prosessen gjennomføres det ekstraordinære ORSA-vurderinger dersom det inntreffer vesentlige hendelser eller endringer i rammebetingelser som påvirker selskapets risikokspesjonering, risikotoleranse, kapitalbehov og/eller faktiske kapital. Det vil som være blant annet følgende forhold:

- Vesentlig endring i virksomheten
- Tegning av nye forsikringsklasser og/eller produkter.
- Vesentlige endringer i risikotoleransegrenser og/eller koassuransavtaler.
- Vesentlige endringer i premienivå
- Betydelige endringer i aktivasammensetningen

2.3.3 Styregodkjenning av ORSA

Styret gjennomgår som beskrevet over ORSA-prosessen minimum en gang årlig. Selskapets ORSA-dokument sendes så til Finanstilsynet innen 14 dager etter styrets godkjennelse.

2.3.4 Fastsettelse av solvensbehov

Selskapet benytter seg av standardmodellen for beregning av solvensbehov under Solvens II regelverket. Modeller er imidlertid en forenkling av virkeligheten. Derfor gjennomfører selskapets styre gjennom ORSA-prosessen en vurdering av om det er forhold knyttet til selskapets virksomhet som ikke i tilstrekkelig grad, eller på en korrekt måte hensyntas i standardmodellen.

Både i 2015 og 2016 har ORSA-prosessen medført kapitalkravstillegg utover standardmodellen sine resultater.

2.4 Internkontrollsystem

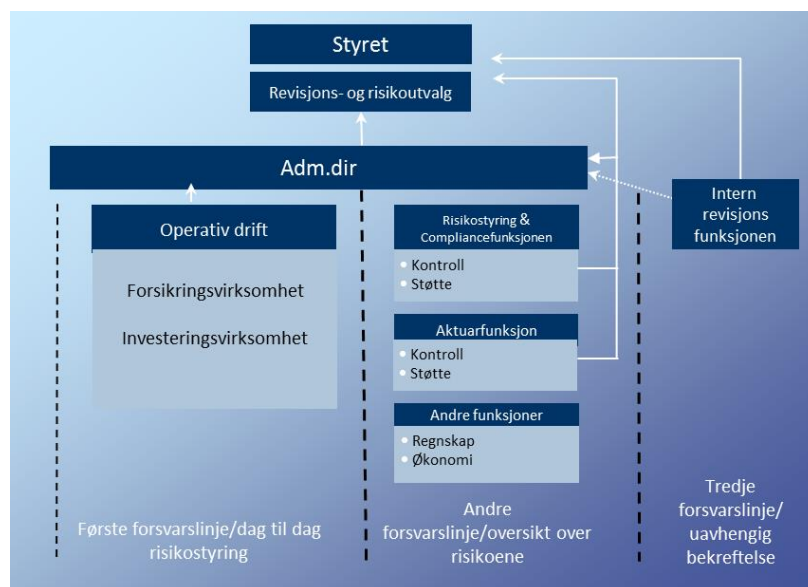
Selskapets intern kontrollsystem mer bygget opp med flere nivå av forsvarslinjer for å håndtere risikoen selskapet er eksponert for.

Gjennom selskapets ordinære organisasjon og drift er det etablert fullmaktsstrukturer samt kontroll og godkjennelsesprosedyrer på viktige og kritiske områder. Dette er selskapets første forsvarslinje.

Selskapet har så etablert en annen forsvarslinje hvor risikostyring- og compliancefunksjonen, aktuarfunksjon samt regnskap/økonomi inngår. Disse funksjonene utfører kontrollarbeid som bidrar til å avdekke feil og forebygge feil/tap for selskapet.

Tredje forsvarslinje utgjøres av intern revisor og for så vidt til dels ekstern revisor. Disse utfører også et viktig kontrollarbeid rettet mot risikoområder og andre vesentlig områder i selskapet.

Alle funksjonene har som beskrevet viktige kontrollfunksjoner. Imidlertid har enhetene i hver forsvarslinje også et fokus på effektivitet i den forstand at man skal vurdere om selskapets intern kontroll system er effektivt knyttet til å forhindre, oppdage og håndtere risiko. Følgende figur gir en oversikt over selskapets intern kontroll system:



2.5 Internrevisjonsfunksjonen

Intern revisjonsfunksjonen i selskapet er outsourcet til KPMG. Dette er vurdert som den mest hensiktsmessige organiseringen basert på selskapets størrelse og kompleksitet. Intern revisjonen skal være en kontrollerende funksjon som er helt uavhengig av selskapets interne organisasjon og prosesser.

Et viktig element i intern revisjonsfunksjonen sitt arbeid er å evaluere om selskapets først og andre forsvarslinje fungerer på en god måte herunder:

- Om risikostyringssystemet er hensiktsmessig utformet/etablert
- Om selskapets risikostyringssystem fungerer tilfredsstillende i samsvar med intensjonen
- Om risikostyringssystemet håndterer selskapets vesentlige risikoer og er egnet til å redusere risikoen til et akseptabelt nivå.

Revisjons- og risikostyringsutvalget vedtar hvert år plan for intern revisjonsprosjekter basert på innstilling fra intern revisor. Gjennomførte prosjekter rapporteres av selskapets intern revisor direkte til selskapets revisjons- og risikostyringsutvalg og styret for øvrig.

Eventuelle svakheter og forbedringsområder identifisert av intern revisor implementeres av administrasjonen og følges opp av intern revisor.

2.6 Aktuarfunksjonen

Selskapets aktuarfunksjon er etablert som en deltidsstilling. Det er selskapets tidligere ansvarshavende aktuar som fyller funksjonen. Aktuaren sine hovedoppgaver i selskapet er:

- Koordinere beregning av tekniske avsetninger – beste estimat og risikomargin. Dette innebærer å vurdere avsetningenes tilstrekkelighet, hensyntatt usikkerhet samt basert på erfaringsdata.
- Vurdere modeller og forutsetninger samt kvalitet på underliggende data som benyttes som grunnlag for beregning av de tekniske avsetningene.
- Selskapets aktuar vurderer også selskapets rapportering under Solvens II til myndighetene.

Selskapets aktuarfunksjon har lang og bred erfaring fra større og mindre skadeselskap i Norge gjennom mange år og har dette som 100% beskjeftigelse selv om det kun representerer en deltidsstilling i Havtrygd Gjensidig Forsikring.

Selskapets administrasjon gjennomfører rimelighetsvurderinger av de endelige avsetninger opp mot sin kunnskap om rapporterte kjente skader samt tidligere års avviklingsutvikling.

2.7 Utkontraktering

Formål med utkontraktering er å sikre at Havtrygd Gjensidig Forsikring har tilknyttet seg samarbeidspartnere som bidrar til å sikre ønsket kvalitet, rettidig leveranse og konkurransedyktig pris på de tjenester selskapet leverer.

For å 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 er basert på kost/nytte-betraktninger.

For Havtrygd Gjensidig Forsikring skal det ikke forekomme utkontraktering dersom dette vil vesentlig svekke styring og kontroll i selskapet, medføre en uforvarselig økning av operasjonell risiko, svekke tilsynsmyndighetens muligheter for å føre effektiv tilsyn eller svekke kontinuiteten og kvaliteten i selskapets service overfor kundene.

2.7.1 Utkontrakterte deler av virksomheten

Operasjonell aktivitet	Tjenesteleverandør	Ansvarlig for oppfølging
Intern revisjons funksjonen	KPMG	Leder revisjons- og risikostyringsutvalg
IT - drift	Kontorvarehuset Møre	Administrasjonsansvarlig

2.8 Andre opplysninger

2.8.1 Godtgjørelsespolicy

Havtrygd Gjensidig Forsikrings godtgjørelsespolicy er forankret i selskapets forretningsstrategi og skal til enhver tid være forenlig med selskapets risikotoleranse og langsiktige interesser.

Godtgjørelsesordningen skal motivere til langsiktig interessefellesskap mellom den ansatte, foretaket, og foretakets medlemmer.

I tråd med Finansforetaksloven skal det årlig foretas en gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningene og lages en rapport på gjennomgangen.

Selskapets godtgjørelsesordninger skal være gode, enkle og forutsigbare og bidra til en god prestasjonskultur samt kontinuitet i arbeidsstyrken over tid.

Fast lønn utgjør hovedgodtgjørelsen og skal være en tilstrekkelig og adekvat godtgjørelse for den enkelte medarbeider uavhengig av variabel godtgjørelse. Hovedgodtgjørelsen skal differensiere basert på den enkeltes ansvar, arbeidspress, prestasjoner og kvalifikasjoner, og skal være rettferdig og ikke-diskriminerende.

2.8.2 Variabel godtgjørelse

Samlet variabel godtgjørelse for den enkelte ansatte er begrenset til 8% av årslønn, tilsvarende 1 månedslønn. Bonus til ansatte gis kun i den grad det basert på selskapets inntjening og finansielle stilling også gis premierabatt/utbytte til selskapets kunder.

2.8.3 Pensjon

Selskapet har pensjonsordning som sikrer ansatte inntil 75% av sluttlønn ved pensjonstidspunktet. I tillegg har selskapet førtidspensjonsordning for 4 ansatte fra 63/65 år. Førtidspensjonsavtalen omfatter ikke administrerende direktør.

2.8.4 Vesentlige transaksjoner

Det har ikke forekommet vesentlige transaksjoner mellom foretaket, ledelsen, styret eller eiere i rapporteringsperioden.

3. Risikoprofil

Selskapets risiko og tilhørende risikostyring er primært rettet mot 5 risikoområder:

- Forsikringsrisiko
- Markedsrisiko
- Motpartsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operasjonell risiko

En nærmere beskrivelse av disse risikoområdene følger under.

3.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter. Dette er i hovedsak risiko knyttet til tap relatert til feil tariffing, feil avsetningsmetodikk og risiko relatert til katastroferisiko.

3.1.1 Metoder for å vurdere forsikringsrisikoen

Selskapet har en risikobasert tilnærming knyttet til å vurdere forsikringsrisikoen. Dette innebærer at selskapet blant annet vurderer parameter som fartøystype, mannskap, alder, størrelse, verdi, finansiell stilling og skadestatistikk som grunnlag for om selskapet skal akseptere en risiko samt hvilken premie og egenandel som skal tilbys.

I tillegg er det etablert beløpsmessige fullmaktsgrenser internt for aksept og godkjenning av nye risikoer. Selskapet har også en risikokomite sammen med Gjensidige Forsikring ASA gjennom koassuransavtalen med disse hvor alle nye risikoer over MNOK 50 behandles samt enkelte andre risikoer under MNOK 50 som ligger utenfor selskapets hovedsatsningsområde.

Selskapet har praksis for å benytte eksterne takstmenn for å estimere skadeomfang på vesentlige havari.

Det har ikke vært vesentlige endringer i selskapets metode for å vurdere risikoen i rapporteringsperioden.

3.1.2 Eksponering mot forsikringsrisikoen

Selskapet er eksponert mot alle farer som medfører en plutselig og uforutsett tapsbringende hendelse knyttet til de objekter selskapet har forsikret. Dette er blant annet forhold som uvær, brann, støting og menneskelige feil.

Selskapet har et koassuransesamarbeid med Gjensidige Forsikring ASA. Dette innebærer at alle risikoer selskapet tegner deles med Gjensidige Forsikring ASA. Gjennom denne avtalen er selskapets eksponering pr fartøy og/eller hendelse begrenset til MNOK 2,5.

3.1.3 Risikoreduserende tiltak

Selskapet har blant annet etablert følgende prosedyrer som skal bidra til at selskapet over tid tegner kvalitativ god forretning og således virker risikoreduserende for virksomheten:

- Tariffer og risikovurderingskjema
- Godkjennelsesrutiner internt for større risiker samt risikokomitebehandling
- Årlige analyser av porteføljen
- Bruk av eksterne takstmenn

3.1.4 Risikosensitivitet

Havtrygd vil i begrenset grad være eksponert mot storskader etter som maksimalansvar pr skade og/eller hendelse er begrenset til MNOK 2,5. Alt annet like må antall storskader være 25 ganger større pr år enn normalt før selskapet vurderer situasjonen som kritisk.

Selskapet vil i større grad være eksponert mot økning i frekvensskader. Selskapets bufferkapital er imidlertid av en slik størrelse at risikoen for selskapet vurderes som lav.

3.2 Markedsrisiko

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

3.2.1 Metoder for å vurdere markedsrisikoen

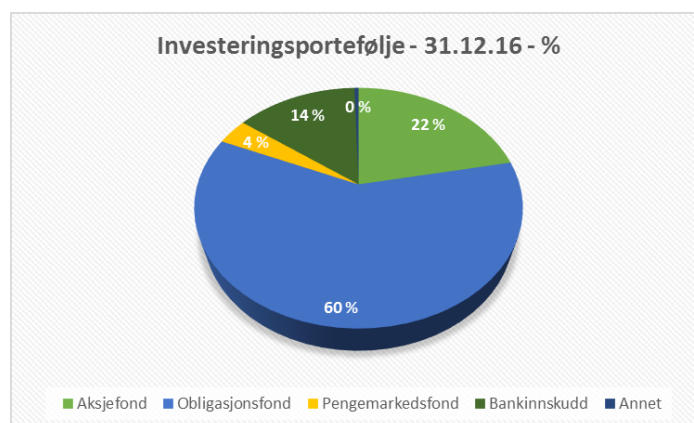
Sentralt i selskapets finansforvaltning ligger elementer som moderat risikotaking, spredning av risiko, god sikkerhet, rimelig avkastning og god likviditet.

Valg av forvaltere og investeringsprodukter foretas av administrasjonen på bakgrunn av rammer gitt av styret. I tillegg til bankinnskudd investeres det primært i fondsløsninger både for renter og aksjer. Bakgrunnen for dette er å sikre en diversifisering av risiko i porteføljen samt sikre tilstrekkelig likviditet.

I tillegg forestår profesjonelle aktører da håndtering og forvaltning av selskapets midler samt er en faglig bidragsyter til selskapet i forbindelse med allokeringsbeslutninger. Selskapet fatter imidlertid selv den endelige beslutning knyttet til valg av fondsleverandører og fond det skal investeres i.

3.2.2 Eksponering mot markedsrisikoen

Selskapets eksponering var pr 31.12.16 som følger mot de ulike aktivaklassene:



Samtlige av selskapets plasseringer i finansporteføljen foruten bankinnskudd er som beskrevet over plassert i fond hos anerkjente fondsleverandører. Daglige markedspriser er tilgjengelig fra våre fondsleverandører for alle papirer unntatt de som ligger i kategorien «Annet». Kategorien annet utgjør ca 0,4% av selskapets investeringsportefølje.

Selskapet har noe valutaeksponering knyttet til ca 30% av selskapet aksjefond, dette utgjør ca 7% av selskapets totale investeringsportefølje.

3.2.3 Risikoreduserende tiltak

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

3.2.4 Risikosensitivitet

Selskapet har en vedtatt finansstrategi med minimum og maksimumseksponering for de ulike aktivaklassene selskapet kan investere i. Selskapet har beregnet at maksimal utnyttelse av rammene medfører økt kapitalkrav under standardmodellen med ca MNOK 5,5 for selskapet.

Selskapet kan alt annet like ha et verdifall på ca 40% i sin investeringsportefølje før kapitalen når grensen for målsatt minimumskapital. Med selskapets sammensetting av sin finansportefølje samt gjeldene rammer er risikoen knyttet til selskapets finansportefølje lav for selskapet.

3.3 Motpartsrisiko

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

Sentralt i selskapets finansforvaltning ligger som beskrevet over elementer som moderat risikotaking, spredning av risiko, god sikkerhet, rimelig avkastning og god likviditet.

Dette innebærer at selskapet søker å balansere de ulike elementene og tar kun større motpartsrisiko dersom utsiktene til god avkastning kombinert med rimelig sikkerhet er tilstede. Generelt har selskapet få store enkelteksponeringer.

Selskapets og styrets overordnede fokus er å ivareta kundene og eiernes interesser på best mulig måte – disse interessegruppene er i stor grad er sammenfallende.

3.3.2 Eksponering mot motpartsrisikoen

Gjennom 2016 og pr 31.12.2016 hadde selskapet primært større enkelteksponeringer mot to banker i form av bankinnskudd. Største enkelteksponering var pr 31.12.2016 på MNOK 10,7.

Motpartsrisikoen knyttet til fordringer på selskapets kunder vurderes som lav da premien forfaller og betales forskuddsvis og oppgjør er avgjørende for forsikringsdekningens gyldighet.

Selskapet har også til tider netto fordring på selskapets hovedsamarbeidspartner og koassurandør Gjensidige Forsikring ASA. Denne er imidlertid normalt av begrenset størrelse.

Felles for større enkelteksponeringer er at selskapet vurderer kredittrisikoen selskapet påtar seg.

Risikoreduserende tiltak

Selskapet har etablert rammer og retningslinjer for beløpsmessige begrensninger for investeringer i enkeltfond og enkeltpapirer gjennom styrevedtatt forvaltningsinstruks. De viktigste begrensningene i forhold til motpartsrisiko i forvaltningsinstruks vedtatt av selskapets styre er følgende:

- Maksimal investering i UCITS-fond
- Maksimal investering i non UCITS-fond
- Maksimal investering pr enkeltmotpart for øvrig

Selskapet rapporter kvartalsvis til styret oversikt over faktiske eksponering på enkeltrisikoen.

3.3.3 Risikosensitivitet

Vi viser til punkt 3.2.4 hvor motpartsrisiko er hensyntatt i vurderingene.

3.4 Likviditetsrisiko

Risikoen for at selskapet ikke evner 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

Selskapets styre har vedtatt en egen likviditetsstrategi som skal bidra til å styre og redusere selskapets likviditetsrisiko.

3.4.2 Eksponering mot likviditetsrisikoen

Selskapets likviditetsstrøm i løpet av året består i hovedsak av

- innbetalinger fra kunder vedrørende premie
- utbetaling av driftskostnader
- utbetalinger av erstatninger

Innbetalinger fra kunder og utbetalinger av driftskostnader skjer relativt jevnt over året. Utbetalinger av erstatninger er noe mer uforutsigbar etter sin natur. Selskapet utbetaler erstatninger både på vegne av seg selv og koassurandør men har mulighet for å innhente forskudd fra koassurandør ved større enkeltutbetalinger.

Selskapets investeringsportefølje på rundt MNOK 150 kan realiseres innen 3 dager. Følgelig vurderes eksponeringen for likviditetsrisiko som begrenset.

3.4.3 Risikoreducerende tiltak

Selskapet har etablert en rekke kontrolltiltak og risikoreducerende tiltak for å sikre overholdelse av gjeldende retningslinjer samt for å redusere risikoen knyttet til virksomheten. Mange kontrolltiltak er felles for de ulike elementene under likviditetsrisiko og kan oppsummeres som følger:

- Oppfølging av likviditet i henhold til likviditetsstrategi
- Årlig vurdering av antall dager realisasjon av finansplasseringene
- Regelmessig rapportering til styret vedrørende plasseringer av selskapets finansielle midler samt premie og skader.
- Regelmessig gjennomgang av intern revisor knyttet til overholdelse av retningslinjene i knyttet til likviditetsrisiko.

3.4.4 Risikosensitivitet

Som beskrevet kan selskapets investeringsportefølje realiseres innen 3 virkedager. I tillegg kan forskudd innhentes fra koassurandør ved større havari. Risikosensitiviteten for selskapet knyttet til likviditet er således lav.

3.5 Operasjonell risiko

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, compliance-risiko og belønnings-/insentivrisiko

3.5.1 Metoder for å vurdere operasjonell risiko

Selskapets virksomhet vil i sin natur være eksponert for operasjonell risiko knyttet til sin virksomhet. Selskapet har etablert en rekke rutiner og prosedyrer for å redusere den operasjonelle risikoen i selskapet. Dette er en kombinasjon av forebyggende og oppdagende kontroller samt reparerende tiltak.

3.5.2 Eksponering mot operasjonell risiko

Selskapets vesentligste operasjonelle risikofaktorer er nøkkelmansrisiko, juridisk risiko, IT-risiko, og compliance risiko.

Som et relativt lite selskap er Havtrygd Gjensidig Forsikring i sin natur eksponert for nøkkelmansrisiko. Selskapet har imidlertid etablert intern eller ekstern backup for alle selskapets vesentlige funksjoner og således redusert eksponeringen til et akseptabelt nivå.

Havtrygd Gjensidig Forsikring håndterer store risikoer på vegne av seg selv og andre. Uten tilstrekkelige kontrolltiltak kan feil medføre betydelig risiko for selskapet. Det er imidlertid implementert en rekke kontrolltiltak og avtalemessige begrensninger som reduserer risikoen for selskapet.

Belønningssystemene i selskapet er bygget opp for å redusere incentiver for manipulasjon etc til et akseptabelt nivå. Hovedelementet i selskapet avlønning er fastlønn og mulig variabel godtgjørelse er begrenset til 8% av fastlønn.

Selskapet IT-systemer og drift er outsourcet til profesjonell aktør med maskinpark etc lokalisert hos 3 part. Selskapet har også to lokasjoner hvor selskapet kan drives ut fra og med etablert IT-løsning kan selskapets virksomhet også drives uten tilgang til de fysiske lokasjonene. Selskapet benytter kun standard programvare i sin virksomhet og har daglig ekstern backup av alle data og systemer.

Compliancerisiko innebærer risiko for brudd på vesentlige lover, rammer og retningslinjer samt manglende oppfyllelse av risikostyring og intern kontroll. Selskapet har etablert en rekke rutiner og kontroller som reduserer denne risikoen i selskapet. Selskapets risikostyring- og compliancefunksjon utfører gjennom året en rekke tiltak for å overvåke og kontrollere denne risikoen.

3.5.3 Risikoreduserende tiltak

Selskapet har etablert en rekke rutiner for å sikre overholdelse, oppfølging og regelmessig vurdering av selskapets overholdelse av operasjonell, compliance- og belønning- og incentivrisiko. Disse kan oppsummeres som følger:

- Årlig gjennomgang av samtlige prosedyrer og rutiner herunder alle retningslinjer i selskapets.
- Regelmessig rapportering til styret på vesentlige rammer og retningslinjer knyttet til virksomheten, spesielt finansielle plasseringer.
- Avtaler inngått med ekstern part for å redusere konsekvens av operasjonelle feil knyttet til tegning av forsikringskontrakter.
- Etablert arbeidsdeling knyttet til behandling av finansielle transaksjoner for å forhindre og forebygge mulighet for misligheter.

- Risikostyring- og compliancefunksjonen sin virksomhet.
- Regelmessig backup og test av backup-løsninger på IT-området

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 avvikene i forhold til 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

Tabellen under viser selskapets verdier i henhold til Solvens II balansen:

Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Deferred tax assets	R0040	288 200
Property, plant & equipment held for own use	R0060	6 516 640
Investments (other than assets held for index-linked and	R0070	155 688 234
Equities	R0100	714 833
Equities - unlisted	R0120	714 833
Collective Investments Undertakings	R0180	127 506 397
Deposits other than cash equivalents	R0200	27 467 004
Loans and mortgages	R0230	634 160
Loans and mortgages to individuals	R0250	634 160
Insurance and intermediaries receivables	R0360	4 091 015
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2 605 094
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1 369 544
Total assets	R0500	171 192 887
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	4 205 990
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	4 205 990
Best Estimate	R0540	3 993 778
Risk margin	R0550	212 212
Other technical provisions	R0730	
Pension benefit obligations	R0760	11 983 746
Insurance & intermediaries payables	R0820	17 888 645
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 569 015
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	5 985 634
Total liabilities	R0900	41 633 030
Excess of assets over liabilities	R1000	129 559 857

Selskapets solvenskapital er således MNOK 129,6 pr 31.12.2016. Avviket mellom selskapets solvenskapital og egenkapital innregnet i regnskapet pr 31.12.2016 skyldes i hovedsak at selskapet immaterielle eiendeler i regnskapet ikke medtas som eiendel i solvensberegningen samt ulik beregning av tekniske avsetninger i regnskapet og solvensberegningen. Følgende avstemming viser effektene:

<i>TNOK</i>	31.12.2016
Egenkapital ihht finansregnskapet	129 860
Garantiordning	-217
Forsikringsforpliktelse ihht regnskap	4 387
Forsikringsforpliktelse etter Solvens II	-4 206
Immaterielle eiendeler	-264
Solvens II kapital	129 560

4.1.1 Metoder og forutsetninger for å fastsette økonomisk verdi

Selskapets eiendeler og forpliktelser er i det alt vesentlige innregnet til virkelig verdi i selskapet solvensbalanse presentert under pkt 4.1 over.

4.2 Vesentlige finansielle eiendeler

Hoveddelen av selskapets eiendeler (assets) er knyttet til selskapets finansportefølje (investments). Denne består i all hovedsak av fondsandel fra anerkjente fondsleverandører samt bankinnskudd. Fra fondsleverandørene stilles det daglig kurser som reflekterer andelenes markedsverdi basert på prising av underliggende investeringer i fondene.

4.3 Øvrige eiendeler

4.3.1 Driftsmidler og fast eiendom

Selskapets driftsmidler og fast eiendom (property plant and equipment) er innregnet til bokført verdi hvilket er vurdert som et rimelig estimat på virkelig verdi for disse eiendelene.

4.3.2 Utsatt skattefordel

Utsatt skattefordel (deferred tax assets) er vurdert til nominell verdi som er vurdert å reflektere virkelig verdi.

4.3.3 Andre eiendeler

Øvrige eiendeler er vurdert til pålydende hvilket tilsvarer virkelig verdi.

4.4 Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger (technical provisions) er beregnet av selskapets aktuarfunksjon basert på selskapets faktiske registrerte skadeavsetninger samt historisk skadeutvikling og består av beste estimat på forpliktelsene tillagt en risikomargin. Beste estimat og risikomargin skal i sum tilsvare det beløp en forventer å kunne overdra forpliktelsene til en annen uavhengig aktør.

Grunnlaget for selskapets forsikringstekniske avsetninger er informasjon om skadeomfang og antatte fremtidige erstatningsutbetalinger på bakgrunn av dette. Det er alltid en mulighet for at endelige erstatningsutbetalinger vil kunne avvike fra fastsatte estimater på rapporteringstidspunktet.

4.4.1 Andre forpliktelser

4.4.1.1 Pensjonsforpliktelser

Selskapets pensjonsforpliktelser er beregnet i samsvar med regnskapsstandarden IAS 19 og antas å gi et godt estimat på virkelig verdi. Beregningene er basert på neddiskontert estimerte fremtidige pensjonsforpliktelser redusert med innbetalte pensjonsmidler.

Vesentlige forutsetninger for selskapets pensjonsforpliktelser er knyttet til lønnsvekst, pensjonsreguleringer, rentenivå og G-regulering. Selskapets pensjonsforpliktelser vil følgelig være sensitiv i forhold til utvikling i disse parameterne.

4.4.1.2 Andre forpliktelser

Alle selskapets forpliktelser er foruten forsikringstekniske avsetninger (technical provisions) og pensjonsforpliktelser (pension benefit obligations) er vurdert til pålydende som reflekterer virkelig verdi.

4.5 Andre opplysninger

Det er ikke andre opplysninger selskapet mener er relevante for å vurdere selskapets solvenskapital.

5. Kapitalforvaltning

5.1 Ansvarlig kapital

5.1.1 Overordnet om kapitalforvaltning

Selskapets solvenskapital utgjør 75% av selskapets eiendeler i henhold til solvens II balansen. Forvaltningen av selskapets midler har en konservativ profil hvor moderat risikotaking, spredning av risiko, god sikkerhet og likviditet er viktige faktorer som danner rammer for forvaltningen.

Selskapet har en strategi som tilsier at deler av selskapets løpende overskudd tilbakeholdes for å vedlikeholde kapitalen.

Styret legger for øvrig til grunn av selskapet skal være godt kapitalisert samt til enhver tid oppfylle regulatoriske krav til kapital.

5.1.2 Inndeling av solvenskapitalen

Selskapets solvenskapital inndeles i følgende kategorier:

Inndeling av solvenskapitalen	
Avstemmingsreserve	129 576 161
Øvrige fond godkjent av tilsynsmyndighetene som "own fund"	22 100
Sum	129 598 261

Selskapets avstemmingsreserve representerer tilbakeholdte overskudd og justeringer mellom regnskapsbalansen og solvens II balansen.

Selskapets solvenskapital kan i sin helhet benyttes til å møte minimumskravene som følger av solvens II regelverket.

5.1.3 Vesentlige forskjeller mellom egenkapital og solvenskapital

Det eksisterer noen mindre avvik mellom selskapets egenkapital i henhold til regnskapet som også vist i pkt 4.1:

Avstemming (TNOK)	31.12.2016
Egenkapital ihht finansregnskapet	129 860
Garantiordning	-217
Forsikringsforpliktelse ihht regnskap	4 387
Forsikringsforpliktelse etter Solvens II	-4 206
Immaterielle eiendeler	-264
Solvens II kapital	129 560

5.1.4 Fradrag i ansvarlig kapital

Selskapet har ingen fradragposter som skal trekkes fra i selskapets solvenskapital.

5.2 Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR)

5.2.1 Solvenskapitalkravet (SCR)

Selskapets solvenskapitalkrav er satt samme på følgende måte:

Solvenskapitalkrav (SCR) - TNOK	
Solvenskapitalkrav for markedsrisiko	26 388
Solvenskapitalkrav for motpartsrisiko	5 528
Solvenskrav for forsikringsrisiko	8 739
Solvenskrav for operasjonell risiko	530
Diversifiseringseffekt	-8 409
Tapabsorberend evne - utsatt skatt	-3 365
Solvenskapitalkrav (SCR)	29 411

5.2.2 Minstekapitalkravet (MCR)

Selskapets minimum kapitalkrav er TNOK 33 428. Som vi ser overstiger dette selskapets beregnede SCR basert på risikomodulene i standardmodellen. Dette er følgelig selskapets gjeldene kapitalkrav.

Kapitalkravet på TNOK 33 428 skal måles opp mot selskapets solvenskapital på TNOK 129 560. Som vi det fremgår har selskapet en overdekning på 388% i forhold til kravet.

5.2.3 Endringer i kapitalkravene

Det har ikke vært vesentlige endringer i kapitalkravene for selskapet i rapporteringsperioden for selskapet.

5.3 Andre opplysninger

Selskapet har en policy på at bufferkapitalen minimum skal være på 200%. Det innebærer at selskapets solvenskapital til enhver tid minimum skal være dobbelt så høy som kapitalkravet.

For øvrig så benytter selskapet standardmetoden for å beregne kapitalkrav under solvens II regelverket. Det har ikke vært noen brudd på solvens II regelverket i løpet av rapporteringsperioden.