

**INSR INSURANCE GROUP ASA
OG KONSERN**

Rapport om solvens og finansiell stilling

2017

Introduksjon

Denne rapporten bygger på Solvens II-direktivet som trådte i kraft 1. januar 2016. Direktivet er innført i norsk lov gjennom finansforetaksloven og Solvens II-forskriften. Regelverket omfatter regler knyttet til kapital, risikostyring og internkontroll. Videre stilles det krav til overvåking, kontroll og rapportering overfor offentligheten og tilsynsmyndigheter.

Rapporten omfatter både Insr Insurance Group ASA (Insr ASA) og Insr Insurance Group konsern (Insr konsern) per 31. desember 2017. Forskjeller i tall for Insr konsern og Insr ASA skyldes hovedsakelig at datterforetakene til Insr ASA er fullt konsolidert inn i tallene for Insr konsern.

Insr ASA kjøpte Nemi Forsikring AS (Nemi) 30. november 2017. Frem til fusjonen 21. mars 2018 var Nemi Forsikring AS et datterselskap av Insr ASA. Nemis balanse samt resultatet for desember 2017 er konsolidert inn i konsernregnskapet.

Foretakets finansielle regnskapsrapportering pr. 31.12.2017 er primærkilden for tallene benyttet i rapporten. SFCR-rapporten og foretakets finansielle årsrapport er tilgjengelig på foretakets websider. Informasjonen i Insr årsrapport fokuserer på regnskapsprinsipper, mens fokus for denne rapporten er Solvens II-prinsipper. Den finansielle årsrapporten inneholdt et estimat for solvensposisjonen. Det er forskjeller i solvenstillene mellom årsrapporten og denne rapporten grunnet videreutvikling av beregningsmodellene og oppdatering av estimatene. De endelige solvenstillene benyttes i denne rapporten.

Sammendrag

Denne SFCR-rapporten gir en oversikt over Insr virksamhet og resultater, system for risikostyring og internkontroll, risikoprofil, verdsetting for solvensformål, og kapitalforvaltning for Insr konsern og Insr Insurance Group ASA.

Insr er et uavhengig skadeforsikringselskap notert på Oslo Børs (OSE:INSR). Insr har konsesjon fra Finanstilsynet for alle typer skadeforsikring, unntatt kreditt- og kausjonsforsikring. Konsernet har hovedkontor i Oslo, samt virksomhet i København.

I løpet av 2017 gjorde vi omfattende endringer i konsernet. En kapitalemisjon muliggjorde å doble forsikringsrisikoen for egen regning. En ytterligere emisjon ga muligheten til å kjøpe en jevnstor konkurrent, Nemi, og ta ned kvotereassuransen for også denne forsikringsporteføljen. Vesentlige grep er tatt for å redusere kostnadsbasen i det samlede selskapet, inkludert nedbemanning, samlokalisering av hele organisasjonen i Nemis lokaler på Brynseng, med tilhørende nedleggelse av Porsgrunn-kontoret og utleie av Insr tidligere hovedkvarter. Ledergruppen inkluderer nå to ansatte fra tidligere Nemi. I løpet av 2018 vil Vardiaporteføljen være migrert over i Nemis IT-system, for at selskapet skal ha en felles systemplattform.

Selskapet rapporterte et stort underskudd for 2017; MNOK 205,8 for konsern og MNOK 189,8 for ASA, hvorav rundt $\frac{3}{4}$ grunnet ekstraordinære kostnader og engangseffekter i forbindelse med oppkjøpet av Nemi og integrasjonsprosessen.

Systemet for risikostyring og internkontroll i Insr omfatter hele konsernet. Styret fastsetter overordnede rammer og prinsipper for konsernets risikostyring gjennom å vedta nivåer for risikoappetitt, risikotoleranse, bufferkapitalutnyttelse, organisasjonsstruktur og fullmakter, samt rammer og retningslinjer for styring av de ulike risikoklassene gjennom policydokumenter.

Rollefordelingen mellom styret og administrasjonen er definert i egne instruksjer, samt spesifisert i policy for risikostyring og internkontroll. Styret sørger for at risikostyring og internkontroll er sikret i tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte.

Systemet for risikostyring og internkontroll består av tre forsvarslinjer der førstelinjen ivaretas av linjeledelsen, andrelinjen av risiko-, compliance- og aktuarfunksjonene og tredjelinjen av internrevisjonen. God risikostyring er viktig for Insr for å sikre:

- En målrettet, hensiktsmessig drift
- Pålitelig intern og ekstern rapportering
- Overholdelse av internt og eksternt regelverk

Insr sin risikoprofil er primært knyttet til forsikringsrisiko og motpartsrisiko. I løpet av rapporteringsperioden har Insr redusert gjenforsikringsandelen i konsernet. Dette har gitt en redusert kreditt/motpartsrisiko og bedre avkastning på forsikringsrisikoen. Implementeringen av ny forretningsstrategi har imidlertid økt den strategiske risikoen og sammenslåingen med Nemi har gitt en økning i operasjonell risiko. Dette søkes redusert ved fortsatt fokus på å forbedre risikostyringen og internkontrollen i konsernet. Foretaket benytter standardmodellen for estimering av risiko.

For å kunne beregne korrekt solvensmargin skal alle eiendeler og gjeld først vurderes til markedsverdi. Der markedsverdi ikke er tilgjengelig, er det definert egne hierarkier som skal benyttes. Disse skiller seg fra IFRS-regelverket på enkelte områder. Goodwill og immaterielle eiendeler samt (uopptjent provisjon) verdsettes til null i solvensregimet. Det er egne beregningsmetoder for forsikringstekniske avsetninger med tilhørende reassuranseandel og risikopremie.

Solvenskapitalkravet er vesentlig endret i løpet av rapporteringsperioden, i hovedsak som følge av oppkjøpet av Nemi, samt reduksjon i kvotereassuransen. Konsernets tellende ansvarlige kapital til å dekke solvenskapitalkravet pr. 31. desember 2017 var MNOK 354,0 (2016: MNOK 183,4). Styret har pålagt seg selv en handlingsplikt dersom solvensmarginen faller under 120 prosent, og tett oppfølging av situasjonen dersom solvensmarginen faller under 130 prosent.

Introduksjon	2
Sammendrag	2
A. Virksomhet og resultater	6
A.1 Virksomhet	6
A.2 Forsikringsresultat	9
A.3 Investeringsresultat	11
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	12
A.5 Andre opplysninger	12
B. System for risikostyring og internkontroll	13
B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll	13
B.2 Krav til egnethet	16
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens	16
B.4 Internkontrollsystemet	20
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	21
B.6 Aktuarfunksjonen	21
B.7 Utkontraktering	22
B.8 Andre opplysninger	23
C. Risikoprofil	24
C.1 Forsikringsrisiko	24
C.2 Markedsrisiko	25
C.3 Kreditt/Motpartsrisiko	25
C.4 Likviditetsrisiko	26
C.5 Operasjonell risiko	26
C.6 Andre vesentlige risikoer	26
C.7 Andre opplysninger	27
D. Verdsetting for solvensformål	28

D.1 Eiendeler	28
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	28
D.3 Andre forpliktelser	30
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	30
D.5 Eventuell annen informasjon	30
E. Kapitalforvaltning	31
E.1 Ansvarlig kapital	31
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	32
E.3 Bruk av durasjonsbaserte undermoduler for aksjerisiko ved beregning av SCR	32
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne metoder	32
E.5 Manglende overholdelse av MCR og manglende oppfyllelse av SCR	33
E.6 Andre opplysninger	33
Vedlegg	34

A. Virksomhet og resultater

A.1 VIRKSOMHET

Insr Insurance Group ASA (994 288 962)

Østensjøveien 43, 0667 OSLO, Postboks 126 Bryn, 0611 OSLO

Insr Insurance Group ASA (Insr) er et uavhengig skadeforsikringselskap notert på Oslo Børs (OSE:INSR). Insr har konsesjon fra Finanstilsynet for alle typer skadeforsikring, unntatt kreditt- og kausjonsforsikring. Konsernet har hovedkontor i Oslo, samt virksomhet i Porsgrunn og København.

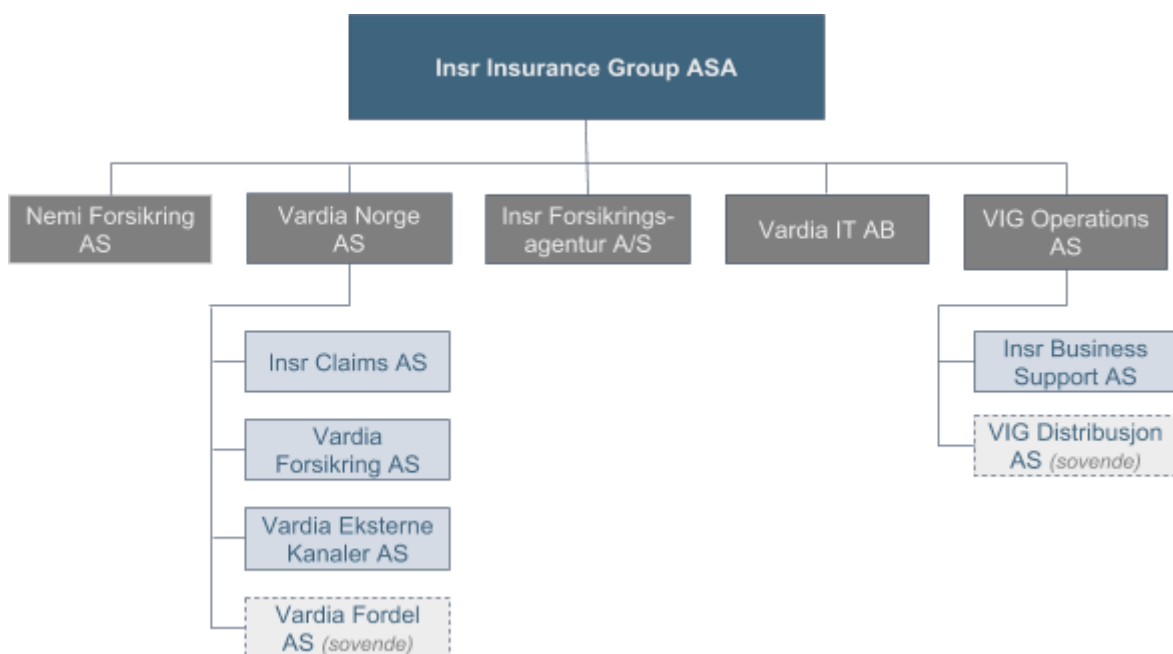
Insr har kun én aksjeklasse. Investment AB Öresund, lokalisert i Stockholm, utgjør den største aksjonæren i Insr Insurance Group ASA med 18,7 prosent eierskap. Det er ingen andre aksjonærer med et eierskap over 10 prosent. Andel stemmer tilsvarer eierskapsandel.

30. november 2017 ervervet Insr forsikringselskapet Nemi Forsikring AS og det ble etablert et finanskonsern. Nemi Forsikring AS var således et datterselskap av Insr ASA frem til fusjonen.

Insr er morselskap i konsernet og eier 100 prosent av aksjene i Nemi Forsikring AS, Vardia Norge AS, VIG Operations AS og Insr Forsikringsagentur A/S i Danmark, i tillegg til Vardia IT AB i Sverige.

Vardia Norge AS eier 100 prosent av aksjene i Vardia Forsikring AS, Insr Claims AS, Vardia Eksterne Kanaler AS og Vardia Fordel AS (sovende). Vardia Forsikring AS eier igjen 100 prosent av aksjene i VIG Momentum AS (sovende). VIG Operations AS eier 100 prosent av aksjene i Insr Business Support AS og VIG Distribusjon AS (sovende).

Figur 1 - Forenklet konsernstruktur¹



¹ Konsernstrukturen er blitt endret i 2018, ved at Nemi Forsikring AS er innfusjonert i Insr Insurance Group ASA.

Insr's eksterne revisor er PricewaterhouseCoopers AS (PwC).

Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo, www.pwc.no

Ansvarlig partner: Magne Sem, statsautorisert revisor, magne.sem@pwc.com, 95 26 05 78

KPMG reviderte årsresultatet for Nemi Forsikring AS for 2017.

Insr's eksterne tilsynsorgan er Finanstilsynet.

Postboks 1187 Sentrum, NO-0107 Oslo, www.finanstilsynet.no

Kontaktperson: Natalia Merkina, spesialrådgiver, natalia.merkina@finanstilsynet.no, 22 93 96 45

Tabell 1 - Oversikt over hvilke vesentlige bransjer (LOB) og land Insr tegner forretning.

Norway	Denmark
Non-Life - Miscellaneous financial loss	Non-Life - Motor vehicle liability insurance
Non-Life - Fire and other damage to property insurance	Non-Life - Other motor insurance
Non-Life - Motor vehicle liability insurance	Non-Life - Assistance
Non-Life - Other motor insurance	Health - Medical expense insurance
Health - Medical expense insurance	Health - Income protection insurance
Non-Life - Assistance	Non-Life - Fire and other damage to property insurance
Health - Income protection insurance	Non-Life - General liability insurance
Non-Life - Marine, aviation and transport insurance	
Non-Life - General liability insurance	
Health - Workers' compensation insurance	
Non-Life - Legal expenses insurance	

Vesentlige hendelser inntruffet i rapporteringsperioden

Tabell 2 - Oversikt over vesentlige eksterne hendelser for året 2017:

Tidspunkt	Vesentlige eksterne hendelser
Januar	<ul style="list-style-type: none"> Rettet emisjon som tilførte konsernet NOK 137,6 millioner i ny egenkapital
Februar	<ul style="list-style-type: none"> Insr opprettet interne kontrollfunksjoner ved å utnevne ny Chief Risk Officer og ny Compliance officer
Mars	<ul style="list-style-type: none"> Konsernet inngår avtale med Tide Forsikring AS om å være risikobærer for deres forsikringsavtaler for motor
April	<ul style="list-style-type: none"> Gjenforsikringsandelen for konsernet ble redusert til 50 % fra 1. april 2017
August	<ul style="list-style-type: none"> Avtale om oppkjøp av Nemi Forsikring AS ble signert med Alpha Insurance A/S Avtale om rettet emisjon, betinget av godkjent oppkjøp av Nemi, som tilførte konsernet NOK 407,6 millioner i ny egenkapital, hvorav NOK 230 millioner ble betalt som kontantandel av kjøpesummen

November	<ul style="list-style-type: none"> • Oppkjøp av Nemi Forsikring AS samt rettet emisjon ble gjennomført 30. november
Desember	<ul style="list-style-type: none"> • Konsernet plasserte et felles gjenforsikringsprogram med 50 % ceding fra 1. januar 2018 • Beslutning om samlokalisering av den norske driften i Oslo og nedleggelse av kontoret i Porsgrunn • Konsernet signert sluttavtaler som førte til en reduksjon av ansatte med 36%

I løpet av 2017 gjennomførte selskapet to rettede emisjoner der eksisterende store aksjeeiere og medlemmer av selskapsledelsen deltok, med påfølgende reparasjonsemisjoner. Utover dette har det ikke vært noen store transaksjoner med aksjeeiere og medlemmer av styre, ledelsen eller tilsynsorgan. Det har i løpet av året ikke vært noen overskuddsdeling med kunder.

I 2017 har Insr etablert seg som "wholesale"-forsikrer for aktører som ønsker å selge forsikring under eget varemerke til kundene sine. Kjernen i konsernets nye strategi er at Insr tar forsikringsrisikoen og tilbyr kompetanse på underwriting og skadeoppgjør. Distribusjonspartnere vil følgelig utgjøre Insr sin primære kundegruppe. Som et resultat av at den nye wholesale-strategien er vellykket, vokser premieporteføljen igjen. Gjennomsnittsprisene i porteføljen er vesentlig høyere ved utgangen av 2017 enn 2016. Lønnsomheten i porteføljen er også bedret gjennom større andel privatkunder.

Wholesalestrategien innebærer at Insr ikke vil betinge seg å eie relasjonen til sluttkundene. Strategien setter også begrensninger på selskapets investeringsvilje i distribusjonsrelaterte aktiva som merkenavn og sluttkunderrettede IT-løsninger. Selskapets ressurser settes i stedet inn på å skape gode B2B-relasjoner og grensesnitt, samt utvikle forsikringsløsninger for partnerens kunde- eller medlemsbase.

Kjøp av 100 prosent av aksjene i Nemi ble annonsert 18. august 2017 og gjennomført 30. november 2017.² Integrasjonen går som planlagt, og tiltak som tar ut 80 prosent av kommuniserte synergier er allerede implementert.

Oppkjøpet av Nemi passer godt med Insr sin strategi. Det brede agentnettverket til Nemi er i ferd med å bli integrert med Insr sitt agentnettverk. Nemi har et sterkt merkenavn i markedet, med gode tilbakemeldinger fra kundene. Det samlede agentnettverket vil fremover selge Nemi-forsikringer mot personmarkedet, samt små og mellomstore bedrifter, og Vardia-navnet vil fases ut.

Den nye organisasjonen er samlokalisert på Brynseng, for å sikre økt effektivitet og kontroll i konsernet. Kontorene i Vika og Porsgrunn er derfor i prosess med å legges ned. I forbindelse med sammenslåingen er det signert en rekke sluttavtaler, som innebærer en reduksjon av antall ansatte med 36 prosent sammenlignet med 30. september 2017. Det er besluttet at Insr skal over på Nemis IT-systemer, slik at selskapet har en felles systemplattform. Konverteringen vil skje i løpet av 2018.

Et viktig område for Insr i 2017 har vært å fortsette arbeidet for å sikre gode prosesser for risikostyring og internkontroll, samt god systemstøtte for virksomheten. Det har vært gjort et stort arbeid som har redusert den operasjonelle risikoen betydelig, og internkontrollen vurderes nå å være tilfredsstillende.

² Finanstilsynet ga 27. februar 2018 tillatelse til å fusjonere Nemi og Insr, og den legale fusjonen ble gjennomført 21. mars 2018.

A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Kvalitative og kvantitative resultater per vesentlige bransje

Tabell 3 - Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger for Insr konsern:

Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger

	Medisinsk behandling	Inntektstap	Yrskeskade	Motorvogn-trafikk	Motorvogn-Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Totalt
Forfalte premier											
Brutto premier	24 269	26 378	23 820	161 048	272 545	7 673	154 789	11 678	26 681	27 385	736 268
Avgitte premier	-14 163	-12 552	-11 570	-85 146	-141 455	-4 132	-85 847	-5 061	-13 958	-12 862	-386 746
Egen regning premier	10 106	13 826	12 250	75 902	131 090	3 541	68 942	6 617	12 723	14 523	349 522
Reassuranseandel	-58,4%	-47,6%	-48,6%	-52,9%	-51,9%	-53,8%	-55,5%	-43,3%	-52,3%	-47,0%	-52,5%
Brutto forretning											
Opptjente premier	29 515	27 458	26 047	134 074	238 314	8 562	180 293	12 685	31 462	25 811	714 219
Påløpne erstatninger	-12 568	-5 172	-12 170	-85 519	-170 711	-5 847	-106 923	-8 108	-24 789	-7 210	-439 017
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-11 406	-3 765	-12 544	-86 993	-166 586	-5 571	-103 817	-7 149	-22 641	-7 149	-427 621
Forsikringsteknisk resultat	5 541	18 521	1 333	-38 438	-98 983	-2 856	-30 447	-2 572	-15 968	11 452	-152 419
Påløpne erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	-11 148	-9 518	-12 108	-94 315	-198 277	-18 720	-142 218	-12 804	-27 746	-11 139	-537 993
Inntruffet tidligere år	-3 482	3 837	-1 931	-3 748	3 216	12 129	20 326	3 690	-441	4 835	38 431
Totalt regnskapsår	-14 631	-5 681	-14 039	-98 063	-195 060	-6 591	-121 891	-9 114	-28 187	-6 305	-499 561
Ikke opptjent bruttopremie	15 478	16 746	14 633	188 418	236 094	11 542	187 153	12 633	27 436	9 479	719 613
Ikke avløpt risiko brutto				1 888	2 084		698				4 671
Brutto erstatningsavsetning (RBNS+IBNR)	25 619	33 994	109 216	163 615	80 090	7 463	192 816	32 626	17 805	2 421	665 667

Tabell 4 - Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger for Insr ASA:

 Insr Insurance Group ASA
 (i 1 000 NOK)

	Landbaserte Forsikringer - Privat					Landbaserte forsikringer - Næringsliv					Totalt
	Medisinsk behandling	Inntektstap	Yrskeskade	Motovogn-trafikk	Motovogn-Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Sum alle bransjer
Forfalte premier											
Brutto premier	24 326	25 669	23 820	149 119	253 651	6 385	132 483	10 196	24 322	26 480	676 453
Avgitte premier	-14 209	-12 552	-11 570	-75 602	-126 330	-3 102	-69 549	-5 061	-12 779	-12 862	-343 616
Egen regning premier	10 117	13 117	12 250	73 517	127 321	3 283	62 934	5 135	11 543	13 618	332 837
Reassuranseandel	-58,4%	-48,9%	-48,6%	-50,7%	-49,8%	-48,6%	-52,5%	-49,6%	-52,5%	-48,6%	-50,8%
Brutto forretning											
Opptjente premier	29 360	26 534	26 047	121 800	220 313	7 237	161 812	11 415	29 103	24 929	658 549
Påløpne erstatninger	-12 410	-3 314	-12 170	-80 699	-156 936	-4 847	-95 908	-6 537	-21 746	-6 653	-401 220
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-11 346	-3 394	-12 475	-81 467	-158 470	-4 968	-96 198	-6 687	-21 773	-6 820	-403 598
Forsikringsteknisk resultat	5 604	19 826	1 402	-40 366	-95 093	-2 578	-30 294	-1 809	-14 416	11 456	-146 269
Påløpne erstatninger, brutto											
Innruffet i år	-10 986	-7 855	-12 108	-84 617	-181 199	-7 446	-138 158	-10 499	-24 552	-10 553	-487 973
Innruffet tidligere år	-3 486	4 032	-1 931	-8 626	-87	1 855	27 281	2 957	-592	4 806	26 209
Totalt regnskapsår	-14 473	-3 823	-14 039	-93 243	-181 285	-5 591	-110 876	-7 542	-25 144	-5 748	-461 764
Ikke opptjent bruttopremie	15 119	11 289	14 633	93 214	133 481	2 936	67 733	4 855	12 097	3 619	358 977
Ikke avløpt risiko brutto				1 888	2 084		698				4 671
Brutto erstatningsavsetning (RBNS+IBNR)	24 940	17 285	109 216	78 617	35 293	1 653	98 793	11 608	9 375	1 857	388 638

Kvalitative og kvantitative resultater per vesentlige geografiske områder

Konsernet har i 2017 hatt to rapporteringspliktige segmenter, som består av de geografiske områdene Norge og Danmark. Kjøpet av Nemi ble gjennomført 30. november 2017, og Nemi inngår derfor i de forsikringstekniske tallene for konsernet i desember.

I løpet av 2017 utgjorde opptjent premie for egen regning i konsernet MNOK 253,2 hvorav MNOK 237,2 (93,7%) er relatert til Norge og MNOK 16,0 (6,3%) er relatert til Danmark. Erstatningskostnader for egen regning utgjorde MNOK 184,1, hvorav MNOK 169,5 (92,1%) er relatert til Norge og MNOK 14,7 (7,9%) er relatert til Danmark. Driftskostnader for egen regning utgjorde MNOK 279,8, hvorav MNOK 268,7 (96,0%) er relatert til Norge og MNOK 11,1 (4,0%) er relatert til Danmark.

Nedenfor følger ytterligere spesifisering av resultater per vesentlige geografiske områder (i 1000 NOK).

Tabell 5 - Resultater per vesentlige geografiske områder (i 1000 NOK)
Segmentinntekter og kostnader konsern
Skadeforsikring

	Norge 2017	2016	Danmark 2017	2016	Totalt 2017	2016
Opptjent bruttopremie	665 890	776 650	48 329	42 303	714 219	818 953
Opptjent premie f.e.r.	237 153	221 912	16 032	14 266	253 185	236 178
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 166	2 740	-	-	2 207	2 740
Erstatningskostnader f.e.r	-169 497	-146 403	-14 650	-12 538	-184 147	-158 941
Driftskostnader f.e.r	-268 655	-203 365	-11 096	-13 671	-279 751	-217 035
Resultat av teknisk regnskap før ikke avløpt risiko	-199 833	-125 116	-9 714	-11 943	-208 506	-137 058

Konsern

Fordeling av premie på geografiske områder	2017	2016
Norge	665 890	776 650
Andre land omfattet av EØS avtalen	48 329	42 303
Andre stater	-	-
Sum opptjent bruttopremie direkte forsikring	714 219	818 953

Kostnader per bransje og aggregert

Som man kan se i Tabell 3 - *Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger for Insr konsern* utgjorde forsikringsrelaterte driftskostnader i løpet av 2017 for konsern totalt MNOK 427,6. Fordeling av kostnader per vesentlige bransjer kan sees i tabellen over. Tilsvarende beløp for Insr ASA er MNOK 403,6, og fordelingen per vesentlige bransjer kan sees i Tabell 4 - *Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger for Insr ASA*. Det er i løpet av året påløpt ekstraordinære kostnader i forbindelse med oppkjøpet av Nemi og integrasjonsprosessen. Insr skal over på Nemis IT-systemer så fort som mulig, og immaterielle eiendeler knyttet til Insr sitt nåværende IT-system har derfor blitt skrevet ned. I tillegg er gammel goodwill i Insr ASA skrevet helt ned.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Både Insr og Nemi investerte i 2017 midler i pengemarkedsfond ved hjelp av Grieg Investor AS (Grieg).

Tabell 6 - Investeringsresultat 2017 Insr konsern (i 1000 NOK)

	Balansført per 31.12.17	Virkelig verdi per 31.12.17	Balansført per 31.12.16	Virkelig verdi per 31.12.16
Finansielle eiendeler				
Aksjer og andeler	2 607	2 607	-	-
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	425 911	425 911	119 363	119 363
Andre finansielle eiendeler	8 480	8 480	-	-
Fordringer forsikring og gjenforsikring	578 685	578 685	270 903	270 903
Andre fordringer	55 253	55 253	56 118	56 118
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke	12 292	12 292	3 632	3 632

mottatte inntekter				
Kontanter	190 903	190 903	101 732	101 732
Sum finansielle eiendeler	1 274 132	1 274 132	551 749	551 749

	Verdsett elses- nivå	Bokført verdi per 31.12.17	Markeds- verdi per 31.12.17	Bokført verdi per 31.12.16	Markeds- verdi per 31.12.16
Andeler i pengemarkeds- og obligasjonsfond					
Danske Invest Norsk Likviditet Inst.	1	-	-	43 574	43 574
Nordea Likviditet Pensjon	1	-	-	42 089	42 089
Storebrand Likviditet	1	-	-	33 701	33 701
Alfred Berg Pengemarked	1	300 170	300 170	-	-
Danske Fund Norsk Likviditet Inst.	1	7 923	7 923	-	-
Nordea Likviditet Pensjon	1	26 184	26 184	-	-
FORTE Pengemarked	1	34 169	34 169	-	-
Alfred Berg Nordic Investment Grade Inst.	1	21 502	21 502	-	-
DNB FRN 20	1	35 963	35 963	-	-
Sum andeler i pengemarkedsfond		425 911	425 911	119 364	119 364

Foretaket hadde en investeringsinntekt på MNOK 3,2 i 2017.

Foretaket har ingen avkastning eller tap fra investeringer som er ført direkte mot egenkapitalen. Foretaket har ingen investeringer i verdipapirisering (securitisation).

A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

Insr konsern har ikke hatt andre aktiviteter i rapporteringsperioden enn de som er beskrevet ovenfor.

A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

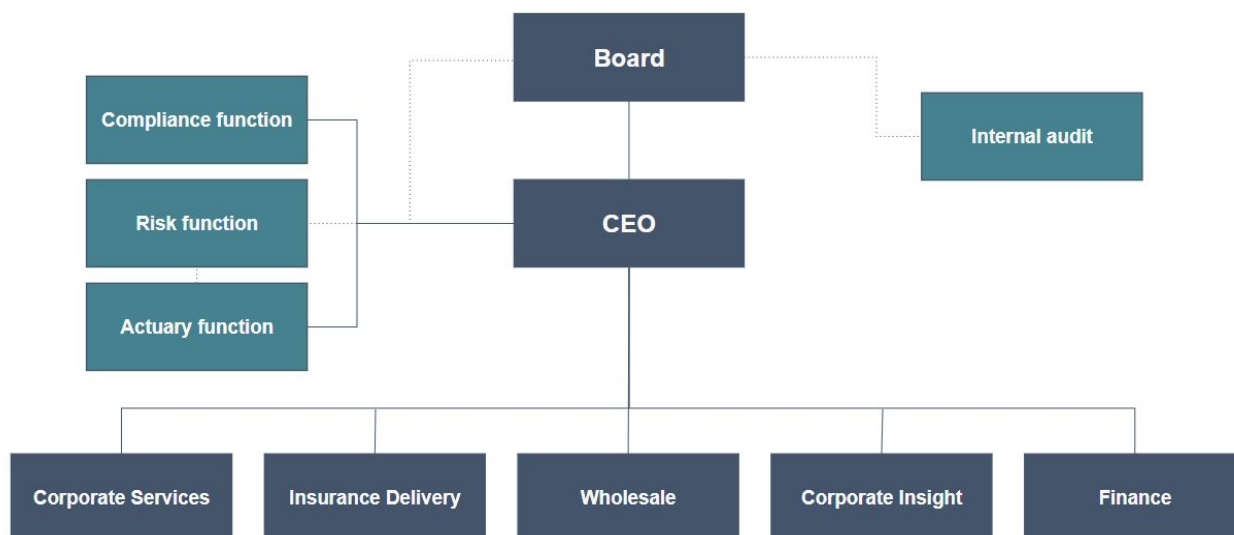
Øvrige avsnitt under kapittelet vurderes å gi et tilstrekkelig innblikk i virksomheten og nøkkeltall.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 GENERELL INFORMASJON OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Systemet for risikostyring og internkontroll i Insr har som hensikt å sikre effektiv drift av selskapet, pålitelig rapportering og overholdelse av internt og eksternt regelverk. Systemet skal også tilrettelegge for en god og forsvarlig forretningsdrift som sikrer eierens og kreditorenes midler, og andre interessegruppers tillit og forhold til selskapet. Insr konsern omfatter Insr ASA og alle datterforetakene. Den operasjonelle strukturen og styringssystemet er felles i hele konsernet. Styret har det overordnede ansvaret for selskapets virksomhet og vedtar prinsipper for risikostyring og internkontroll, herunder retningslinjer for organisering og ansvarsforhold, rapporteringsstrukturer, risikorammer og kontrollopplegg. De styrende dokumentene er gjeldende for hele virksomheten og dette kapitlet vil derfor fokusere på styringssystemet til Insr ASA.

Figur 2 - Styringsstrukturen for Insr konsern og Insr ASA



Styret og ledelsen

Styret i Insr er bredt sammensatt både hva gjelder bakgrunn og kompetanse, og ivaretar aksjonærfellesskapets interesser. Dagens styre er valgt av generalforsamlingen og består av to kvinner og tre menn, samt én ansattrepresentant. Styret bestod pr. 31.12.2017 av følgende personer:

Åge Korsvold, Styreleder
 Ragnhild Wiborg, Styremedlem
 Christer Karlsson, Styremedlem

Ulf Spång, Styremedlem
Mernosh Saatchi, Styremedlem
Terje Moen, Styremedlem (ansattvalgt)

Styrets arbeid og bruk av relevante utvalg

Styret står ansvarlig overfor aksjonærene for forvaltningen av selskapet og beskyttelse av konsernets eiendeler. Styret følger en årlig plan for sitt arbeid og styrer i henhold til en vedtatt styreinstruks. Styret fokuserer særlig på fastsettelse og oppfølging av selskapets mål og strategi.

Styret har fastsatt instruks for den daglige ledelsen gjennom instruks for daglig leder, samt andre retningslinjer og policydokumenter som blant annet legger vekt på ansvarsoppgaver og rollefordeling. Policydokumentene oppdateres regelmessig for å tilfredsstillende endrede eller nye lovkrav, men først og fremst for å sørge for at de er i tråd med selskapets ønsker, ambisjoner, risikosituasjon og målsetninger.

Styret har opprettet et felles risiko- og revisjonsutvalg (RU). Utvalget behandler både saker knyttet til selskapets finansielle resultater og prosesser, samt saker knyttet til risiko- og kapitalforhold. Utvalget avlaster styret gjennom å foreta en grundig behandling av saker de blir forelagt, for deretter å gi sin vurdering til styret. Revisjonsutvalget har også fungert som styrets risikoutvalg.

Styret har også et kompensasjonsutvalg som består av hele styret. Kompensasjonsutvalget vurderer og gir sin innstilling til styret i alle saker som omhandler godtgjørelse. Kompensasjonsutvalget bidrar til å sikre at policy for godtgjørelse er i henhold til gjeldende regelverk, samt at praktisering skjer i henhold til policyen.

Styret foretar en årlig evaluering av sitt arbeid som gir grunnlag for eventuelle tiltak. Samtidig foretas en evaluering av styrets kompetanse knyttet til egnethet og skikkethet. Styret gjennomfører minst årlig en egenvurdering av risiko- og solvens (ORSA) som blir sendt Finanstilsynet senest 14 dager etter endelig innstilling.

Rollefordelingen mellom styret og administrerende direktør er definert i egne instruks, samt spesifisert i policy for risikostyring og internkontroll. Styret sørger for at risikostyring og internkontroll er sikret i tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte. Dette gjøres ved at styret med utgangspunkt i fastsatte mål og strategier, samt styrets vedtatte risikoappetitt, fastsetter prinsipper for risikostyring og internkontroll for foretaket som helhet og innenfor hvert enkelt forretningsområde og risikoområde. Styret påser at risikostyringen og internkontrollen er gjennomført og overvåket, samt at det blir etablert og gjennomført tiltak for å korrigere eller redusere de svakheter som blir funnet.

Administrerende direktør er ansvarlig for den daglige driften og sørger for at det er etablert en forsvarlig risikostyring og internkontroll bygget på retningslinjer fastsatt av styret. Administrerende direktør sørger for at foretakets opplegg for risikostyring og internkontroll blir vurdert i forhold til markedssituasjon, rammebetingelser og interne forhold.

Sentrale funksjoner

Systemet for internkontroll består av tre forsvarslinjer der førstelinjen ivaretas av linjeledelsen, andrelinjen av risiko-, compliance- og aktuarfunksjonene og tredjelinjen av internrevisjonen. De tre forsvarslinjene er nærmere beskrevet i avsnittene om risikostyring og internkontroll i pkt. B3 - B6.

Godtgjørelse og pensjon

Praktisering av selskapets godtgjørelse gjøres i tråd med vedtatt godtgjørelsespolicy. Godtgjørelsesordningen har til formål å:

- fremme god styring og kontroll av konsernets risiko
- motvirke høy risikotakning eller kortsiktige gevinster
- bidra til å unngå interessekonflikter mellom selskapene i konsernet, selskapet og dets kunder
- fremme langsiktighet, motivasjon og ansvarlighet blant medarbeidere
- være i samsvar med Insr sine overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser

Elementene som inngår i godtgjørelsesordningen er fastlønn, opsjoner, samt pensjons- og forsikringsordninger.

Fastlønn

Alle ansatte i foretaket har fastlønn som sin primære- og dominerende kilde for godtgjørelse. Medarbeiderne i selskapet tilbys en konkurransedyktig avlønning som avspeiler deres ansvar, erfaring, utdanning og innsats. Fastlønnen blir normalt vurdert årlig.

Opsjoner

Generalforsamlingen har vedtatt et opsjonsprogram for ledende ansatte. Opsjonsprogrammet er den primære incentivordningen utover fast godtgjørelse for konsernets ledelse og andre nøkkelpersoner/ansatte, hvor tildelte opsjoner kan utøves i like årlige transjer frem til tre til fem år etter tildeling.

Pensjon og forsikring

Insr har innskuddsbasert pensjonsordning for alle sine ansatte. Den innskuddsbaserte pensjonsordningen er en ordning hvor Insr betaler faste innskudd til et fond som forvaltes av selskapets pensjonsleverandør, og hvor det ikke foreligger noen juridisk eller underforstått forpliktelse til å betale ytterligere innskudd. Selskapet har også AFP-ordning. Det er ingen tilleggspensjonsordninger utover AFP.

I tillegg har selskapet personalforsikringer som gir engangsutbetaling ved uførhet og død, helseforsikring, reiseforsikring og uførepensjon.

Godtgjørelse til styret

Godtgjørelser til styret besluttes av generalforsamlingen og er ikke resultatavhengig. Det er ikke utstedt opsjoner til medlemmer av styret. Det er heller ikke gitt godtgjørelser utover vanlig styrehonorar. Styrehonoraret reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet.

Vesentlige transaksjoner

Utover de omtalte rettede emisjonene, er det ikke foretatt noen vesentlige transaksjoner med aksjonærer eller personer med betydelig innflytelse på selskapet eller styret i løpet av rapporteringsperioden.

B.2 KRAV TIL EGNETHET

Selskapet har etablert en prosess for egnethetsvurdering for å sikre at ledelsen, styret og nøkkelpersoner i selskapet har tilfredsstillende kvalifikasjoner, kunnskap og relevant erfaring til å kunne drive foretaket på en forsvarlig måte.

Krav til egnethet og skikkethet ("fit & proper") gjelder for styret, ledergruppen og følgende nøkkelstillinger: aktuarfunksjonen, risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og internrevisjonsfunksjonen. I tillegg er nøkkelfunksjoner som regnskapssjef og ansvarlig for business controlling og investorkontakt underlagt egnethetskravene i Insr.

Proessen for egnethetsvurderingen

Ved kravet til egnethet ("fit") gjøres en vurdering av hvorvidt personen har nødvendig erfaring og formell kompetanse til å utøve en ledende rolle i Insr. Det foretas også en vurdering av om en person er skikket ("proper"), hvor det legges vekt på vedkommendes omdømme og integritet. Det foretas en samlet, kvalitativ vurdering av hvorvidt personen anses skikket, hvor det bl.a. legges vekt på om det foreligger straffbare forhold, personens økonomiske forhold, om personen er ilagt tilleggsatt og eventuell klanderverdig adferd. Det innhentes vandelsattest for å sikre at personer tilknyttet selskapet har en tilfredsstillende godandel for å kunne inneha stilling i Insr.

Styret fastsetter prinsipper og retningslinjer for egnethet og skikkethet ihht. selskapets behov, i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Prosessen er beskrevet i selskapets egnethetspolicy, som gjelder for Insr ASA og datterselskapene i konsernet. Styret evaluerer årlig seg selv og CEO.

B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS

Risikostyringssystemet i konsernet følger en modell med utgangspunkt i tre forsvarslinjer. God risikostyring og internkontroll er viktig for Insr for å sikre:

- En målrettet, hensiktsmessig drift
- Pålitelig intern og ekstern rapportering
- Overholdelse av internt og eksternt regelverk

Figur 3 - Risikostyringssystemet i Insr ASA og konsern



Styret påser at konsernet har et tilstrekkelig system for risikostyring og internkontroll. Dette sikres ved at styret fastsetter overordnede rammer og prinsipper for konsernets risikostyring gjennom å vedta nivåer for risikoappetitt, risikotoleranse, bufferkapitalutnyttelse, organisasjonsstruktur og fullmakter. Styret vedtar også rammer og retningslinjer for styring av de ulike risikoklassene gjennom policydokumenter.

Første forsvarslinje

Førstelinen har det primære ansvaret for risikostyring og internkontroll gjennom at alle ansatte skal utføre oppgavene sine i henhold til fullmakter og retningslinjer som ligger innenfor det enkelte området. Ledere har et spesielt ansvar for å etablere og gjennomføre risikostyring og internkontroll for sitt område. Dette gjelder både interne og eksterne retningslinjer, lover og regelverk.

Andre forsvarslinje

Risiko-, compliance- og aktuarfunksjonene skal rådggi førstelinjen, overvåke og rapportere risikosituasjonen innenfor hvert sitt område. Andrelinjefunksjonene skal samlet bidra og være proaktive overfor førstelinjen for utvikling av et hensiktsmessig rammeverk for risikostyring og internkontroll, samt bidra og se til at førstelinjen får etablert en god kontroll- og risikokultur. Funksjonene er etablert på konsernnivå.

- Risikostyringsfunksjonen har ansvar for styring og kontroll knyttet til selskapets vesentlige risikoer og rapporterer til styret etter fastlagt plan og ad hoc ved behov.
- Compliancefunksjonen skal først og fremst bidra til å hjelpe første forsvarslinje med å utarbeide og implementere et effektivt internkontrollsystem for å styre risiko for

regelverksbrudd. Funksjonen skal også rapportere vesentlig risiko for manglende etterlevelse av internt og eksternt regelverk.

- Aktuarfunksjonen skal koordinere og kontrollere de forsikringstekniske avsetningene. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analysetjenester som samarbeider med selskapets risikostyringsfunksjon.

Tredje forsvarslinje

Internrevisjonen foretar årlig en overordnet gjennomgang av generell styring og kontroll, i tillegg til grundigere undersøkelser av ett eller to områder. Internrevisjonen gjør også en uavhengig vurdering av ORSA-prosessen. Internrevisjonen er utkontraktert til EY og rapporterer direkte til styret i Insr ASA.

Risikostyringsprosessen

Med utgangspunkt i selskapets mål og strategier gjennomføres det årlig en risiko- og internkontrollgjennomgang for alle virksomhetsområder. Selskapet definerer i denne forbindelse sin oppfatning av hhv. lav, middels og høy risiko, samt lav, middels og høy konsekvens. Dersom den vurderte risikoen ikke er i tråd med selskapets risikoappetitt etableres risikoreducerende tiltak som følges opp kvartalsvis.

Den løpende vurdering av foretakets risikosituasjon gjennomføres delvis av selskapets risikostyringsfunksjon gjennom kvartalsvis måling og rapportering av risikoer, og delvis av de enkelte ledere og ansvarlige for de ulike virksomhetsområdene som har den daglige oppfølgingen. Ansatte som jobber i driften har ansvar for å overholde etablerte rutiner og retningslinjer og fullmakter, samt å varsle ledelsen, risikostyringsfunksjonen og/eller compliancefunksjonen dersom det skulle oppstå brudd på disse eller dersom risikosituasjonen endrer seg vesentlig.

Det er etablert terskelverdier for hyppigheten av risikomåling og risikorapportering knyttet til solvenskapitalen i foretakets policy for risikostyring.

Gjennom ORSA-prosessen og den årlige risikostyrings- og internkontrollprosessen kartlegges foretakets risikoer. Dette gir et godt grunnlag for å evaluere kvaliteten og hensiktsmessigheten av risikostyringssystemet, med tanke på blant annet organisering, rapporteringssystem, nedfelte rammer og retningslinjer for styring av de ulike risikoklassene, samt kvaliteten på data relatert til risikostyringen.

Foretakets CRO (Chief Risk Officer) er ansvarlig for risikostyringsfunksjonen og rapporterer løpende til CEO og CFO. Funksjonen er administrativt underlagt CFO. Funksjonen har et tett samarbeid med aktuar-, internkontroll- og compliancefunksjonene, har tilgang til nødvendig informasjon, og møterett i styremøter ved behov.

For øvrig gjennomfører Internrevisjonen vurderinger av effektiviteten og hensiktsmessigheten til risiko- og internkontrollsystemet. Compliancefunksjonen skal bidra til å sikre etterlevelse av etablerte retningslinjer, samt å kontrollere om retningslinjene er i tråd med eksterne regler.

Måling og rapportering

Foretaket benytter standardformelen for beregning av kapitalkrav. Gjennom ORSA-prosessen foretas det også vurderinger av om standardformelen tilstrekkelig gjenspeiler foretakets risikoprofil.

Det beregnede kapitalbeløpet tar hensyn til vesentlige risk-reduserende tiltak som reassuranse og predefinerte diversifikasjonseffekter mellom bransjer, beste estimat (premie- og reserveavsetninger) og typer risiko.

Standardformelen dekker ikke nødvendigvis alle potensielle tap over de neste 12 måneder i foretaket, noe det imidlertid er tatt høyde for i foretakets ORSA-prosess. Foretakets risikoprofil avviker ikke vesentlig fra forutsetningene som ligger til grunn for standardformelen.

Følgende risiko følges tett, kapital beregnes (SCR) og rapporteres kvartalsvis til styret:

- Forsikringsrisiko (non-life og life)
- Kreditt/Motpartsrisiko
- Markedsrisiko
- Operasjonell risiko

Policy for rapportering gir føringer for rapporteringsprosessen i foretaket, noe som sikrer en god prosess med effektiv data- og informasjonsflyt mellom involverte systemer, avdelinger og ressurser.

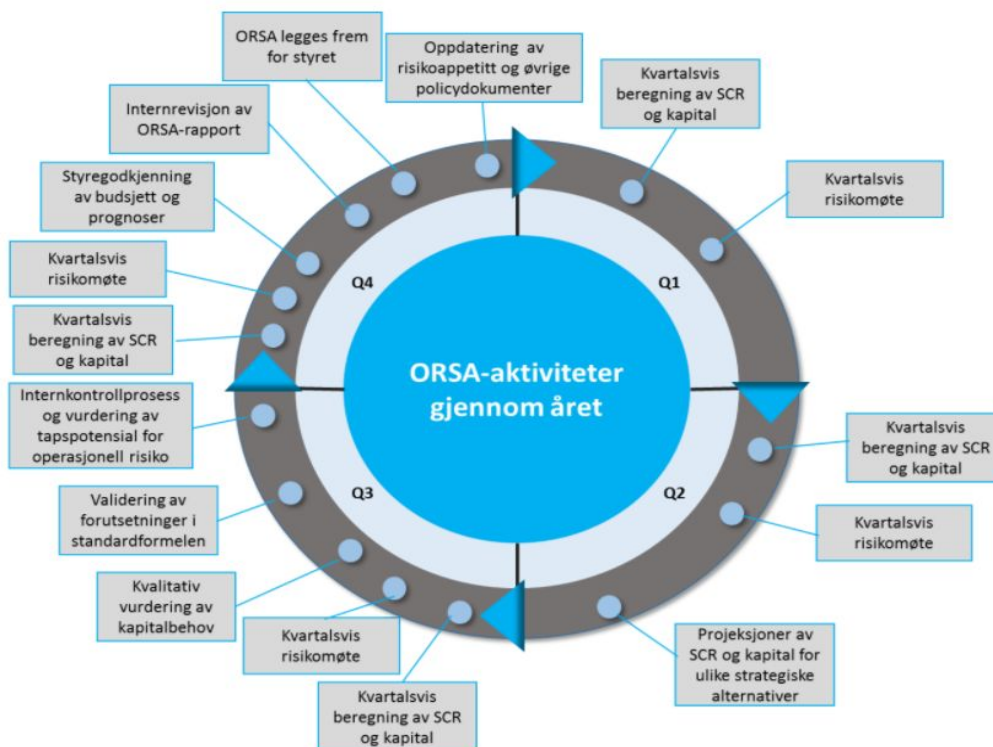
Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

ORSA-prosessen skal dokumentere at foretaket til enhver tid har den nødvendige kapital som skal til for å dekke opp virksomhetens risikoeksponering, både på kort og lengre sikt. ORSA gjennomføres i henhold til retningslinjer vedtatt i foretakets ORSA-policy. Risikovurderingene i ORSA inngår i de endelige vurderingene av vesentlige beslutninger i foretaket.

Vurderingen av behovet for solvenskapital bygger på solvenskapitalkravet (SCR) beregnet ved standardformelen. Med dette utgangspunktet har foretaket gjort konkrete vurderinger av om standardformelen reflekterer egen risiko innen de ulike risikoområder.

I forbindelse med den årlige ORSA-rapporten vurderes policyer, rammer og retningslinjer.

Figur 4 - ORSA-prosessen i Insr skal utføres i henhold til følgende årshjul



B.4 INTERNKONTROLLSYSTEMET

Internkontrollsystemet i Insr utgjør en del av risikostyringssystemet. Det interne kontrollsystemet er alt Insr gjør for å sikre sine verdier og en forsvarlig drift mot planlagte mål. Dette omfatter organiseringen og alle metoder/tiltak av administrativ og teknisk art som gjennomføres i denne forbindelse. Internkontrollens omfang er vedtatt av styret og fastsatt i Policy for Risikostyring og internkontroll.

Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen er en uavhengig funksjon og følger de retningslinjer og instruksjoner som er gitt i foretakets årsplan for compliance. I henhold til policy for Compliance-funksjonen skal denne sikre en vurdering av operasjonell risiko og hensiktsmessige internkontroller i Insr.

Compliance-funksjonen har et tett samarbeid med ledelsen og øvrige ansatte. Funksjonen har tilgang til all relevant informasjon i selskapet for å kunne utøve oppgavene under sitt ansvarsområde på en hensiktsmessig måte.

Compliance-funksjonen rapporterer direkte til styret og CEO om de forhold som faller inn under funksjonens ansvar og plikter. Funksjonen fasiliterer også møtene for styrets risiko- og revisjonsutvalg. Det leveres kvartalsvise Risk & Compliance-rapporter til styret, CEO, CFO og Risiko- og

revisjonsutvalget. Rapporten inneholder en overordnet vurdering av etterlevelsen i Insr, med fokus på områder med særlig risiko. Rapporten har til formål å gi styret og ledelsen en oversikt over risikobildet i selskapet og funksjonens ulike compliance-prioriteringer, for å kunne iverksette nødvendige tiltak.

B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN

Overordnet beskrivelse

Internrevisjonsfunksjonen utgjør selskapets tredje forsvarslinje og er direkte underlagt styret. Funksjonen er utkontraktert til EY. Gjennom året har internrevisjonen periodisk rapportering til styret. Det er også løpende kontakt mellom internrevisjonen og administrasjonen.

Internrevisjonsfunksjonens arbeid for å vurdere selskapets internkontrollsystem

Det utarbeides årlig en revisjonsplan som tar utgangspunkt i internrevisjonens risikovurderinger og Insr sine mål. Revisjonsplanen utarbeides i dialog med administrasjonen og vedtas av styret.

Internrevisjonen evaluerer hensiktsmessigheten og effektiviteten av virksomhetens styrings- og kontrollprosesser. Funksjonen gir også målrettet og strukturert tilbakemelding på organisasjonens etterlevelse av retningslinjer og relevante lovkrav. Internrevisjonen skal bidra til kontinuerlig forbedring i styring og kontroll.

Alle kritiske og mindre kritiske forslag til forbedringer i internkontroll, etablerte rutiner og kontrollopplegg oppsummeres i internrevisjonsrapportene. Selskapet vurderer selv om de foreslåtte anbefalingene er velegnet, og skal implementeres.

Internrevisors uavhengighet

Internrevisor er ikke en del av den daglige driften i Insr og innehar ingen andre nøkkelfunksjoner i selskapet. Når det gjelder oppdrag utover internrevisjonen kan ikke internrevisor påta seg revisjonsoppgaver eller rådgivningsoppgaver som kan svekke uavhengigheten, og funksjonen skal ha nødvendig grad av objektivitet i det løpende revisjonsarbeidet. Andre oppgaver enn hva som står i årsplanen kan kun utføres av internrevisjonen etter godkjennelse fra styret eller CEO.

Internrevisjonspolicy

Styret har vedtatt en egen policy for internrevisjonsfunksjonen, som definerer krav til organisering, ansvar, uavhengighet, planlegging av arbeidet, hovedoppgaver og rapportering. Policyen skal revideres og behandles i styret ved behov og minimum årlig.

B.6 AKTUARFUNKSJONEN

Overordnet beskrivelse

Aktuarfunksjonen er del av foretakets andre forsvarslinje, en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for aktuarfaglige oppgaver jf. finansforetaksloven § 13-5 annet ledd, jf. Solvens II-forskriften §28.

Deler av aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analysetjenester AS. Gjennom året har aktuarfunksjonen periodisk rapportering til styret, ledelsen og Finanstilsynet. Det er løpende kontakt

mellom utkontraktert del av aktuarfunksjonen og risikostyringsfunksjonen, og etter oppkjøpet av Nemi, med interne aktuarer.

Noen av de sentrale aktuarfaglige oppgavene er:

- Vurdering av kvaliteten av data som legges til grunn for de aktuarielle oppgavene
- Beregning og kvalitetssikring av beslutningsunderlag for forsikringstekniske avsetninger per risikogruppe
- Vurdering av retningslinjer for tegning av poliser og premienivå
- Vurdering av selskapets gjensikring
- Bidrag til selskapets prosesser innenfor risikostyring

B.7 UTKONTRAKTERING

Outsourcing Policy

Insr vurderer kontinuerlig hvilke funksjoner det er hensiktsmessig å utkontraktere. Beslutning om utkontraktering fattes på bakgrunn av Insr sin strategi og forretningsmodell. Selskapet skal først og fremst skal produsere tjenester knyttet til kjernevirksomhet. Insr har gjennom sin strategi tydelig definert hvilke tjenester som er kjernevirksomhet og hvilke som kan utkontrakteres.

Ved beslutning om utkontraktering skal følgende kriterier vurderes:

- Hvorvidt tjenesten er en del av kjernevirksomheten
- Behov for tilgang på kompetanse og teknologi
- Skalerbarhet
- Kostnadsfordeler

Hovedprinsippene ved inngåelse av avtale om utkontraktering av sentrale forretningsområder er å sikre at:

- Ansvar for den utkontrakterte virksomheten forblir i selskapet
- Leverandøren innehar den nødvendige kompetanse og kapasitet
- Det er tydelig hvem i selskapet som er ansvarlig for virksomheten
- Avtalen skal sikre at muligheten for kontroll av utkontraktert virksomhet kan gjennomføres
- Utkontrakteringen skal ikke øke risikoen i selskapet utover de rammene selskapet har fastsatt

Tabell 7 - Oversikt over utkontrakterte kritiske eller viktige operative funksjoner

Leverandør	Tjeneste	Lokalisering	Enhet i foretaket
Insr Claims AS	Skadebehandling	EØS (Norge)	Ja
Vardia Forsikring AS	Kundeservice	EØS (Norge)	Ja
Vardia Eksterne Kanaler AS	Salg via eksterne distributører	EØS (Norge)	Ja
Tide Forsikring AS	Skadebehandling	EØS (Norge)	Nei
Knowledgebase AB	AD og nettverksdrift	EU	Nei
Microsoft (o365)	Epost, Sharepoint, office suite	EU	Nei
Google (G-suite)	Epost og office suite	Globalt	Nei
Doorway	IT drift	EØS (Norge)	Nei
Accenture	Systemforvaltning og utvikling	EØS og India	Nei
Analysjetjenester AS	Aktuarfunksjonen	EØS (Norge)	Nei
KnowIT	WEB-utvikling	EU	Nei
EY	Internrevisjon	EØS (Norge)	Nei

B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

Øvrige avsnitt under kapittelet vurderes å gi et tilstrekkelig innblikk i system for risikostyring og internkontroll.

C. Risikoprofil

Insr ønsker primært å ta risiko på forsikringsområdet siden dette er kjerneområdet i selskapet. I løpet av rapporteringsperioden har Insr redusert gjenforsikringsandelen i konsernet. Dette har gitt en redusert kreditt/motpartsrisiko og bedre avkastning på forsikringsrisikoen.

De finansielle midlene er plassert i aktivaklasser med lav risiko. Prioriteringen av lav risiko og høy likviditet i investeringsporteføljen har som konsekvens at rentedurasjonen på forsikringsforpliktelser og investeringer er forskjellig.

Tabell 8 - Risikoprofil for Insr konsern og Insr ASA

Foretakets beregnede risiko har følgende SCR sammensetning pr. 31.12.2017 (i MNOK):

Risk	Insr Konsern
Markedsrisiko	20,2
Motpartsrisiko	28,6
Helseforsikringsrisiko	22,5
Skadeforsikringsrisiko	132,2
Diversifikasjon	-44,9
Primært solvenskapitalkrav	158,6
Operasjonell risiko	38,9
Solvenskapitalkrav	197,5

Solvensmargin vil normalt beregnes og rapporteres for Insr ASA i tråd med regelverket. I perioden før fusjonen må Insr rapportere solvens basert på konsern og vil derfor i 2017 vise solvens på konsernbasis og ikke for Insr ASA isolert.

C.1 FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko reflekterer risikoen som kommer primært fra det å drive forsikringsvirksomhet. Dette gjelder risiko for at premieinnbetalinger ikke er tilstrekkelige til å dekke skadene som oppstår, inkludert kostnader som følger med, og risiko for at avsetninger ikke er tilstrekkelig til å dekke kostnader knyttet til inntrufne skader. I tillegg inngår også risiko for katastrofehendelser og konsentrasjonsrisiko.

Insr tilbyr og selger forsikringsprodukter innenfor de fleste forsikringsbransjer både i privat- og bedriftsmarkedet (SME marked). Konsernet reduserer forsikringsrisikoen ved å inngå gjenforsikringsavtaler med aktører som har solid kredittvurdering. I rapporteringsperioden har Insr

plassert et felles gjenforsikringsprogram for konsernet med 50 prosent cedering på de største forsikringsproduktene fra 1. januar 2018. Det nye programmet gjenspeiler selskapets risikoapetitt og kapitalstatus, og har blitt tegnet på forbedrede betingelser i forhold til tidligere år. Insr er et lite selskap med forholdsvis kort historikk. Sammenlignet med større selskaper med lengre historikk har selskapet et mindre datagrunnlag for premie- og tariffutvikling. Dette kompenseres for med blant annet bevisst holdning til hvilke segmenter og kunder selskapet har, og hensiktsmessige tegningsbestemmelser.

Insr har kjøpt reassuransedekninger som sikrer at foretaket ikke får høy konsentrasjonsrisiko knyttet til erstatningsutbetalinger, samt "excess of loss" gjenforsikring, som reduserer vår potensielle erstatning per skade og hendelse til et beløp som gjenspeiler vår risikoapetitt.

Det er etablert prosesser, IT-systemer, verktøy og rutiner for styring av forsikringsrisikoene som skal sørge for tilstrekkelige avsetninger for oppståtte og fremtidige skader, slik at konsernet med stor grad av sikkerhet er i stand til å oppfylle sine forpliktelser.

C.2 MARKEDSRISIKO

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

Insr har ingen investeringer i eiendom eller fremmed valuta. Valutarisikoen kommer av at foretaket har forpliktelser (forsikringstekniske avsetninger) i danske kroner, og ved årsskiftet, uoppgjorte mellomværende i SEK mot Gjensidige. Kapitalkravet beregnes som endring i verdi på forpliktelsene ved en endring i valutakursen på 25 % mot norske kroner.

Insr har i rapporteringsperioden aksjer i datterselskaper som blir medregnet som aksjerisiko. Med unntak av en minimal strategisk aksjepost, har ikke foretaket aksjer i foretakets finansielle portefølje. Foretakets policy for kapitalforvaltning presiserer at porteføljens forventede avkastning og risiko i all hovedsak avhenger av dens overordnede sammensetning, dvs. fordeling på aksjer, obligasjoner, etc. Det skal ikke tas særlig risiko på plassering og forvaltning av finansmidler. Midlene skal plasseres med lav risiko for tap, og de skal være likvide.

De øvrige risikoene knyttes hovedsakelig til pengemarkedsfondene. Totalt sett er markedsrisiko en liten risiko for Insr.

C.3 KREDITT/MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko er risiko for at en motpart ikke overholder sine forpliktelser. Insr er eksponert for motpartsrisiko gjennom reassuranseavtaler, kundefordringer og andre fordringer, bankinnskudd og finansielle investeringer. I vurdering av motpartsrisiko skiller det mellom Type 1 motpartsrisiko som gjelder ratede motparter, slik som reassurandører og banker, og Type 2 motpartsrisiko som gjelder andre motparter, slik som kundefordringer.

Styret har definert nivå på risiko for motpartsrisiko for reassurandører og banker basert på rating av disse selskapene fra eksterne ratingbyrå. I tillegg gjennomfører underwriting en kredittvurdering på private og næringskunder.

Insr ASA har høy motpartsrisiko og det skyldes blant annet at Insr ASA har lån til døtre og lån til en tidligere ansatt. Disse blir i kapitalkravet for Insr ASA håndtert som uratede type 1 motparter.

C.4 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/eller finansiere endringer i aktivaallokeringen uten at det oppstår vesentlige merkostnader i form av prisfall på aktiva som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

I skadeforsikring er likviditetsrisikoen generelt lav, ettersom det opereres med forskuddsvis premieinnbetaling. Insr's definisjon av likvide midler er at de skal være tilgjengelige innen 3 dager.

C.5 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Styring av operasjonell risiko innebærer å håndtere risiko for å sikre en effektiv og vellykket virksomhetsutøvelse.

Compliancerisiko inngår i operasjonell risiko og er risikoen for brudd på lover, forskrifter, andre relevante myndighetsbestemmelser og interne regelverk, og omfatter også risiko i tilknytning til kravene til ekstern finansiell rapportering.

Insr har gjort en intern gjennomgang av sin operasjonelle risiko og gjort en skjønnsmessig kvantifisering av risikoen.

Forsikringsforetak er underlagt en rekke regulatoriske krav. Mangelfull eller utilstrekkelig kunnskap om eksisterende regelverk eller endringer i regelverk utgjør en compliancerisiko. Insr er en mindre aktør med en liten organisasjon, men det er likevel en viss risiko for at foretaket ikke klarer å fange opp og/eller implementere alle endringer i regulatorisk rammeverk innenfor fastsatte tidsfrister.

C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

Forretningsrisiko

Forretningsmessig risiko inkluderer strategisk risiko og omdømmerisiko. Dette er risikoen for resultatbortfall som følge av at en ikke klarer å utnytte strategiske muligheter som finnes, risiko ved de strategiske valg og prioriteringer som gjøres, risiko for fremtidig tap som følge av handlinger gjort av selskapet som vurderes som uheldige av selskapets interessenter, samt risiko knyttet til svingninger i resultat på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen og myndighetenes reguleringer. Omdømmerisiko er risikoen for avgang som følge av negativt omdømme.

Den strategiske risiko for Insr er knyttet til foretakets valg av distribusjonsløsning, IT-løsninger, fleksibilitet i forhold til markedet, samarbeidspartnere, omdømme samt endringer i markedsforsholdene. Selskapets strategi vurderes løpende opp mot resultater, markeds- og

konkurransemessige forandringer og endringer i rammebetingelser. Faktorer som er kritiske for selskapets måloppnåelse overvåkes særskilt.

Gjennom 2017 har Insr implementert og videreutviklet sin markeds- og distribusjonsstrategi. Selskapets vekst vil skje gjennom partnerdistribusjon, hvor partner er kontaktledd mot sluttkunde. Selskapets direkte forsikringsportefølje håndteres primært via agentnettverkene til Vardia og Nemi.

Vurderingen av forretningsrisiko anses som lav.

C.7 ANDRE OPPLYSNINGER

Øvrige avsnitt under kapittelet vurderes å gi et tilstrekkelig dekkende for selskapets risikoprofil.

D. Verdsetting for solvensformål

D.1 EIENDELER

For å beregne solvensmargin må alle eiendeler verdivurderes til markedsverdi. Der markedsverdi ikke er tilgjengelig er det definert hierarkier av metoder man skal bruke. På enkelte områder skiller disse prinsippene seg fra verdivurderingsprinsippene i IFRS-balansen, og differansen mellom eiendeler og forpliktelser vil da være ulik i IFRS- og Solvens II-balansen.

På eiendelssiden gjelder dette for goodwill og andre immaterielle eiendeler hvor verdien av disse er verdsatt til null i Solvens II-balansen.

D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

De forsikringstekniske avsetningene er for regnskapsformål beregnet som beste estimat i henhold til forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak og for solvensformål beregnet i samsvar med Solvens II-direktivet.

De forsikringstekniske avsetningene består av:

- Premieavsetning
- Erstatningsavsetning
- Avsetning for ikke-avløpt risiko (regnskapsbalanse)
- Risikomargin (Solvens II-balanse)

Tabellene nedenfor gir en oversikt over de totale forsikringstekniske avsetningene per 31.12.2017 i regnskapsbalansen og i Solvens II-balansen. De to første tabellene viser avsetningene for Insr konsern, mens den etterfølgende viser avsetningene for Insr ASA:

Tabell 9 - Regnskapsbalanse per 31.12.2017 Insr konsern (i 1000 NOK)

Konsern: Regnskapsbalanse	Brutto	Netto
Premieavsetninger (uopptjent premie)	719 613	282 218
Erstatningsavsetninger	665 667	234 901
Avsetning for ikke-avløpt risiko	4 671	2 292
Totale forsikringstekniske avsetninger	1 389 951	519 411

Tabell 10 - Solvens II-balanse per 31.12.2017 Insr konsern (i 1000 NOK)

Konsern: Solvens II - balanse	Brutto	Netto
Premieavsetninger (uopptjent premie)	305 684	106 443
Erstatningsavsetninger	664 155	290 230
Risikomargin	18 032	18 032
Totale forsikringstekniske avsetninger	987 871	414 705

Tabell 11 - Regnskapsbalanse per 31.12.2017 Insr ASA (i 1000 NOK)

Insr ASA: Regnskapsbalanse	Brutto	Netto
Premieavsetninger (uopptjent premie)	358 977	183 056
Erstatningsavsetninger	388 638	111 821
Avsetning for ikke-avløpt risiko	4 671	2 292
Totale forsikringstekniske avsetninger	752 286	297 169

Erstatningsavsetningen består av RBNS, IBNR og ULAE. RBNS (Reserved But Not Settled) er skadebehandlerens erstatningsavsetning på hver enkelt rapportert skade. IBNR (Incurred But Not Reported) er selskapets estimat for fremtidige erstatningsutbetalinger ut over RBNS. ULAE (Unallocated Loss Adjustment Expenses) er selskapets estimat på den delen av framtidige kostnader knyttet til skadebehandling som ikke allokeres til den enkelte skade.

Forskjellene mellom regnskapsbalansen og Solvens II-balansen skyldes hovedsakelig:

- Både skadeavsetninger og premieavsetninger er diskonterte i Solvens II-balansen, mens regnskapsbalansen skal ha udiskonterte verdier
- I regnskapsbalansen skal premieavsetningene tilsvare uopptjent premie. I Solvens II-balansen skal premieavsetningene være beste estimat av diskonterte verdier av forventede fremtidige inn- og utgående kontantstrømmer relatert til premieinntekter og forpliktelser
- Risikomargin finnes ikke i regnskapsbalansen

Beregningene av de forsikringstekniske avsetningene er basert på anerkjente aktuarielle metoder, primært Chain Ladder-metoden, Bornhuetter Ferguson-metoden og Benktanders metode på

grunnlagsdata bestående av historiske betalte skader og historiske meldte skader. Det er i tillegg gjort enkle rimelighetskalkyler.

D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

Etter samme prinsipp som gjelder for eiendeler, skal alle forpliktelser i henhold til Solvens II verdsettes til markedsverdi. Der markedsverdi ikke er tilgjengelig er det definert hierarkier av metoder man skal bruke. På enkelte områder skiller disse prinsippene seg fra verdivurderingsprinsippene i IFRS-balansen, og differansen mellom eiendeler og forpliktelser vil da være ulik i IFRS- og Solvens II-balansen.

D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER

Foretaket har ikke benyttet alternative verdsettingsmetoder for forsikringstekniske avsetninger.

D.5 EVENTUELL ANNEN INFORMASJON

Foretaket har ingen vesentlig informasjon som faller utenfor de spesifiserte avsnittene i rapporten.

E. Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltning ligger hos CEO og overordnet parameter for kapitalstyring er solvensgraden.

Selskapet overvåker kontinuerlig alle typer risiko og kobler disse med kapital og strategisk planlegging for å fastslå dagens og fremtidig kapitalbehov. De viktigste parametrene som har påvirkning på solvenskapitalbehovet er reassurans, underwriting- og forsikringsrisiko, investeringer og kostnadsnivå.

Metoder for kapitalforvaltning

Foretaket utarbeider prognoser for utvikling av resultat, balanse, solvens II-balanse og tilhørende nøkkeltall.

E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Ledelsen følger solvensmarginen tett og gjennom 2017 har selskapet rapportert utviklingen i solvensmarginen månedlig til Finanstilsynet. Den tilgjengelige kapitalen overvåkes av økonomiavdelingen og økonomisjefen rapporterer jevnlig utvikling i solvensmargin og -prognoser til ledelsen.

Styret i foretaket har pålagt seg selv en handlingsplikt dersom solvensmarginen faller under 120 prosent, og tett oppfølging av situasjonen dersom solvensmarginen faller under 130 prosent.

Solvenskapitalen skal klassifiseres i tre kategorier med utgangspunkt i egenskapene ved den enkelte kapitalpost.

Hovedinndelingen skal baseres på følgende kriterier:

- A. hvorvidt kapitalen er tilgjengelig for å dekke ethvert tap til enhver tid og
- B. hvorvidt kapitalen er etterstilt alle andre fordringer, herunder fordringer fra forsikringstakere.

Kapitalgruppe 1 må utgjøre minimum 50% av SCR. Kapitalgruppe 2 kan ikke utgjøre mer enn 50% av SCR. Kapitalgruppe 3 kan ikke dekke mer enn 15% av SCR. For MCR må gruppe 1 utgjøre minimum 80%.

Tabell 12 - Ansvarlig kapital i konsern:

Ansvarlig kapital	2017	2016*
Egenkapital fra regnskapsbalansen	476 884	128 302
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-315 629	-88 478
- Garantordningen	-54 923	-21 966
+ Ansvarlig lån	74 115	73 959
+ Periodisert provisjonsinntekt (RDAC)	129 775	83 974
- Forventet utbytte eller andre overføringer	-	-
- Verdivurderingsforskjeller eiendeler inkl. skatteeffekt	70 016	23 872
Sum basiskapital Solvens II	380 238	199 663
Kapitalgruppe 1	255 244	125 704
Kapitalgruppe 2	91 936	73 959
Herav tilgjengelig til å dekke SCR (Tier 2 og 3 maksimalt 50% av SCR)	91 936	57 723
Kapitalgruppe 3	33 058	-
Herav tilgjengelig til å dekke SCR (Tier 2 og 3 maksimalt 50% av SCR, Tier 3 maksimalt 15% av SCR)	6 794	-
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR	353 974	183 427

*) Solvens er beregnet for Insr Insurance Group ASA for 2016

Det er forskjeller i solvenstillene mellom årsrapporten og denne rapporten grunnet videreutvikling av beregningsmodellene og oppdatering av estimatene.

Kapitalgruppe 2 består av et ansvarlig lån til foretaket på MNOK 74, samt avsetninger til Naturskadepoolen på MNOK 18.

I kapitalgruppe 3 ligger det en utsatt skattefordel, der MNOK 6,8 kan utnyttes grunnet beskrankningen mot SCR da maksimalt 50 prosent av tier 2 og tier 3 kapital kan brukes til å dekke SCR.

Endringer i egenkapitalen i løpet av 2017 er relatert til periodens resultat, egenkapitalinnhenting samt inntak av Nemis kapitalposter.

Insr har ingen sikkerhetsavsetninger eller garantier som legger restriksjoner på tilgjengeligheten av egenkapitalen, men det er begrensninger i bruk av Naturskadepoolkapitalen.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV

Solvenskapitalkravet er vesentlig endret i løpet av rapporteringsperioden (2017), i hovedsak som følge av oppkjøpet av Nemi, samt reduksjon i kvotereassurans fra rundt 75 prosent til rundt 50 prosent. Dette medførte at solvenskapitalkravet økte til MNOK 197,5 per Q4 2017 fra MNOK 115 per Q4 2016. MCR per Q4 2017 er MNOK 84.

E.3 BRUK AV DURASJONSBASERTE UNDERMODULER FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SCR

Ikke relevant.

E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE METODER

Ikke relevant da foretaket benytter standardformelen.

E.5 MANGLENDE OVERHOLDELSE AV MCR OG MANGLENDE OPPFYLLELSE AV SCR

Selskapet har oppfylt kapitalkravene i hele perioden (2017).

E.6 ANDRE OPPLYSNINGER

Øvrige avsnitt under kapittelet vurderes å gi et tilstrekkelig innblikk i selskapets kapitalforvaltning.

Vedlegg

Quantitative Reporting Template Insr ASA

- s.02.01: Solvens II balanse
- s.05.01: Premier, erstatningsutgifter og omkostninger per bransje
- s.12.01: Forsikringstekniske avsetninger SLT
- s.17.01: Forsikringstekniske avsetninger skadeforsikring
- s.19.01: Erstatninger i skadeforsikring
- s.23.01: Ansvarlig kapital
- s. 25.01: Solvenskapitalkrav
- s. 28.01: MCR

Quantitative Reporting Template Insr konsern

- S.02.01: Solvens II balanse
- S.05.01: Premier, erstatningsutgifter og omkostninger per bransje
- S.23.01: Ansvarlig kapital
- S.25.01: Solvenskapitalkrav
- S.32.01: Foretak som inngår i gruppen