

INSR INSURANCE GROUP ASA

Solvency and Financial Condition Report 2018

Publisert 23.04.2019

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.

Insr ASA kjøpte Nemi Forsikring AS (Nemi) 30. november 2017 og det ble etablert et finanskonsern. Nemi Forsikring AS ble deretter innfusjonert i morselskapet Insr Insurance Group ASA med virkning fra 21. mars 2018.

Foretakets finansielle regnskapsrapportering pr. 31.12.2018 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.

Sammendrag

Denne SFCR-rapporten gir en oversikt over Insr virksomhet og resultater, system for risikostyring og internkontroll, risikoprofil, verdsetting for solvensformål, og kapitalforvaltning.

Insr er et uavhengig skadeforsikringsselskap 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 2018 ble Insr Insurance Group ASA (Insr) og Nemi Forsikring AS ett selskap. Integrasjon og migrering har preget året samtidig som selskapet har levert 15% porteføljevækst. I 2018 kom omtrent halvparten av tilførselen av nye kunder fra Norge og halvparten fra Danmark. Insr har etablert seg som en attraktiv samarbeidspartner for aktører som ønsker å selge forsikring under eget varemerke til kundene sine. Insr er forsikringsgiver og ekspert på de forsikringstekniske kjerneprosessene som underwriting og skadeoppgjør. Fremover skal dette forsikringsøkosystemet videreutvikles.

Selskapet hadde for første gang positiv operasjonell kontantstrøm, men rapporterte et underskudd for 2018; NOK 70,3 millioner for konsern og NOK 64,7 for ASA. Skadetallene ble dårligere i 2018 enn forventet ved inngangen til året. Som resten av markedet i Norge ble Insr rammet av skadeinflasjon på motor og høy skadefrekvens som skyldtes en lang og hard vinter. Iverksatte pristiltak forventes få full regnskapsmessig effekt midt i 2019. Administrasjonskostnadene i 2018 var på nivå med hva styret forventet for et integrasjonsår. Det var ekstra kostnader til migrering og doble prosesser gjennom hele året. Justert for dette, er selskapet entydig på vei mot målet om kostnadsprosent rundt 20 til 22.

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 eksternt 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. 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 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.

Selskapets tellende ansvarlige kapital til å dekke solvenskapitalkravet pr. 31. desember 2018 var NOK 447 millioner (2017: 325 NOK millioner), tilsvarende en solvensmargin på 153 prosent (2017: 164 prosent) (2017-tallene er justert for feil i tidligere perioder). 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	10
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	11
A.5 Andre opplysninger	11
B. System for risikostyring og internkontroll	12
B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll	12
B.2 Krav til egnethet	15
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens	15
B.4 Internkontrollsystemet	19
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	20
B.6 Aktuarfunksjonen	20
B.7 Utkontraktering	21
B.8 Andre opplysninger	22
C. Risikoprofil	23
C.1 Forsikringsrisiko	23
C.2 Markedsrisiko	24
C.3 Kreditt/Motpartsrisiko	24
C.4 Likviditetsrisiko	25
C.5 Operasjonell risiko	25
C.6 Andre vesentlige risikoer	25
C.7 Andre opplysninger	26
D. Verdsetting for solvensformål	26
D.1 Eiendeler	26

D.2 Forsikringstekniske avsetninger	26
D.3 Andre forpliktelser	28
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	28
D.5 Eventuell annen informasjon	28
E. Kapitalforvaltning	29
E.1 Ansvarlig kapital	29
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	30
E.3 Bruk av durasjonsbaserte undermoduler for aksjerisiko ved beregning av SCR	31
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne metoder	31
E.5 Manglende overholdelse av MCR og manglende oppfyllelse av SCR	31
E.6 Andre opplysninger	31
Vedlegg	32

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 København.

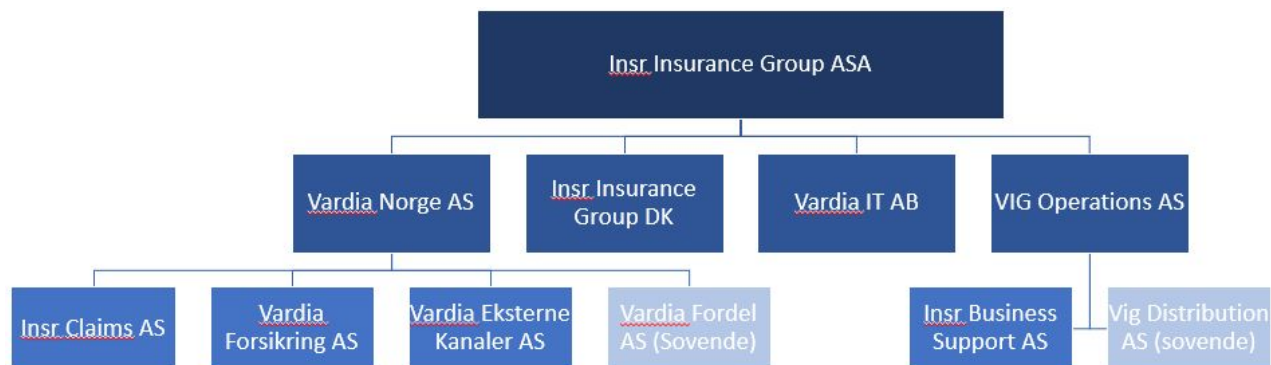
Insr har kun én aksjeklasse. Investment AB Öresund, lokalisert i Stockholm, utgjør den største aksjonæren i Insr Insurance Group ASA med 24,7 % eierskap. Det er ingen andre aksjonærer med et eierskap over 10 %. Andel stemmer tilsvarer eierskapsandel.

30. november 2017 ervervet Insr forsikringselskapet Nemi Forsikring AS og det ble etablert et finanskonsern. Nemi Forsikring AS ble deretter innfusjonert i morselskapet Insr Insurance Group ASA med virkning fra 21. mars 2018. Varemerket "Nemi Forsikring" benyttes videre for den heleide franchise agentkanalen i Insr, og da ut mot selskapets direktekunder.

Insr er morselskap i konsernet og eier 100% av aksjene i 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% av aksjene i Vardia Forsikring AS, Insr Claims AS, Vardia Eksterne Kanaler AS og Vardia Fordel AS (sovende). Vardia Forsikring AS eier igjen 100% av aksjene i VIG Momentum AS (sovende). VIG Operations AS eier 100% 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 2018:

Tidspunkt	Vesentlige eksterne hendelser
Mars	<ul style="list-style-type: none"> Nemi Forsikring AS ble fusjonert inn i Insr ASA
Mai	<ul style="list-style-type: none"> Nemis tidligere eier Alpha ble satt under administrasjon og Insr overtok den danske yrkesskadeporteføljen til Tagoca
Juni	<ul style="list-style-type: none"> Porsgrunnkontoret stengt
November	<ul style="list-style-type: none"> Migrering av Insr's forsikringsportefølje inn i Nemis TIA-system fullført
Desember	<ul style="list-style-type: none"> Tier 1 obligasjon plassert i oktober ble godkjent og utstedt Konsernet plasserte et gjenforsikringsprogram med 40 % ceding fra 1. januar 2019

I 2016 etablerte Insr seg som "wholesale"-forsikrer for aktører som ønsker å selge forsikring under eget varemerke til kundene sine. Denne strategien ble i januar 2019 foredlet videre til en økosystemmodell der selskapet tilbyr en tjenestekatalog til sine distribusjonspartnere. Kjernen i konsernets strategi er at Insr tar forsikringsrisikoen og tilbyr kompetanse på produktutvikling, kundeservice, underwriting, skadeoppgjør, samt rapportering. Distribusjonspartnere vil følgelig utgjøre Insr sin primære kundegruppe. Som et resultat av at den nye strategien har premieporteføljen vært i vekst gjennom hele 2018. Gjennomsnittsprisene i porteføljen er vesentlig høyere ved utgangen av 2018 enn 2017. Lønnsomheten i porteføljen er også i bedring, bl.a gjennom større andel privatkunder.

Økosystemstrategien innebærer at Insr ikke betinger seg eierskapet til sluttkundene, og på denne måten ikke opptrer i direkte konkurranse med sine partnere.

Oppkjøpet av Nemi i 2017 passet godt med Insr sin strategi. Det brede agentnettverket til Nemi er nå integrert med Insr sitt opprinnelige 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. Vardia varemerket er nå faset ut.

Den nye, og sammenslåtte, organisasjonen til Insr er nå samlokalisert i de tidligere lokalene til Nemi i Østensjøveien 43 på Brynseng i Oslo. Etter gjennomført migrering av all forretning med tilhørende systemer og prosesser over på Nemis opprinnelige IT-systemer høsten 2018, har selskapet nå en felles systemplattform.

Et viktig område for Insr i 2018 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.

A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Kvalitative og kvantitative resultater per vesentlige bransje

Tabell 3 - Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger:

Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger

	Medisinsk behandling	Inntekstap	Yrkesskade	Motorvogn-trafikk	Motorvogn-Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Sykeforsikring	Totalt
Forfalte premier												
Brutto premier	21 075	31 655	109 494	307 856	485 740	27 926	384 898	22 895	45 304	44 572	4 814	1 486 229
Avgitte premier	(9 578)	(9 339)	(33 946)	(144 066)	(228 534)	(13 202)	(174 535)	(1 268)	(6 770)	(15 068)	(1 116)	(637 422)
Egen regning premier	11 497	22 316	75 548	163 790	257 206	14 724	210 363	21 627	38 534	29 504	3 698	848 807
Reassuranseandel	-45,4%	-29,5%	-31,0%	-46,8%	-47,0%	-47,3%	-45,3%	-5,5%	-14,9%	-33,8%	-23,2%	-42,9%
Brutto forretning												
Opptjente premier	25 764	30 115	99 401	309 166	484 328	23 942	355 699	24 501	49 560	43 657	5 465	1 451 597
Påløpne erstatninger	(37 552)	(10 095)	(57 292)	(197 089)	(494 236)	(22 063)	(242 153)	(52 284)	(36 233)	(11 049)	(14 956)	(1 175 002)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(10 012)	(6 561)	(37 717)	(89 648)	(136 477)	(7 343)	(83 369)	(1 345)	(8 783)	(16 530)	(1 066)	(398 851)
Forsikringsteknisk resultat	(21 800)	13 459	4 392	22 429	(146 385)	(5 464)	30 177	(29 128)	4 544	16 078	(10 557)	(122 256)
Påløpne erstatninger, brutto												
Inntruffet i år	(48 461)	(12 973)	(63 735)	(188 182)	(504 320)	(25 430)	(281 318)	(27 496)	(40 273)	(11 860)	(11 793)	(1 215 841)
Inntruffet tidligere år	10 909	2 878	6 443	(8 907)	10 084	3 367	39 165	(24 788)	4 040	811	(3 163)	40 839
Totalt regnskapsår	(37 552)	(10 095)	(57 292)	(197 089)	(494 236)	(22 063)	(242 153)	(52 284)	(36 233)	(11 049)	(14 956)	(1 175 002)
Ikke opptjent bruttopremie	178 547	7 761	23 435	359 624	55 385	14 661	63 177	12 454	23 280	8 963	8 716	756 003
Ikke avløpt risiko brutto												
Brutto erstatningsavsetning (RBNS+IBNR)	193 883	16 028	139 481	228 984	39 093	10 140	54 653	65 190	15 167	4 020	15 118	781 757

Brutto forfalt premie fra direkte forretning i andre land omfattet av EØS-avtalen (Danmark) utgjorde i 2018 MNOK 150,3.

Kvalitative og kvantitative resultater per vesentlige geografiske områder

Selskapet har i 2018 hatt to rapporteringspliktige segmenter, som består av de geografiske områdene Norge og Danmark.

I løpet av 2018 utgjorde opptjent premie for egen regning i Insr ASA MNOK 703,8 hvorav MNOK 642,4 (91,2%) er relatert til Norge og MNOK 61,4 (8,7%) er relatert til Danmark. Erstatningskostnader for egen regning utgjorde MNOK 564,8 hvorav MNOK 520,6 (92,2%) er relatert til Norge og MNOK 44,2 (7,8%) er relatert til Danmark. Driftskostnader for egen regning utgjorde MNOK 219,8.

Nedenfor følger ytterligere spesifisering av resultater per vesentlige geografiske områder (i 1000 NOK) fra konsernregnskapet. Forskjellen i segmentresultatene mellom ASA og konsern er den mindre eliminering av kostnader på MNOK 2.

Tabell 4 - Segmentinntekter og kostnader

Segmentinntekter og kostnader konsern

Skadeforsikring

	Norge		Danmark		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Opptjent bruttopremie	1 328 192	665 890	123 405	48 329	1 451 597	714 219
Opptjent premie f.e.r.	642 387	237 153	61 406	16 032	703 793	253 185
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4 169	1 166	-	-	4 169	2 207
Erstatningskostnader f.e.r	(520 626)	(169 497)	(44 209)	(14 650)	(564 835)	(184 147)
Driftskostnader f.e.r	(196 164)	(268 655)	(21 602)	(11 096)	(217 766)	(279 751)
Ikke avløpt risiko	2 291	(1 041)	-	-	2 291	(1 041)
Resultat av teknisk regnskap	(67 943)	(200 874)	(4 405)	(9 714)	(72 348)	(209 547)

Konsern

Fordeling av premie på geografiske områder		2018	2017
Norge		1 328 192	665 890
Andre land omfattet av EØS avtalen		123 405	48 329
Sum opptjent bruttopremie direkte forsikring		1 451 597	714 219

Kostnader per bransje og aggregert

Som man kan se i Tabell 3 - Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger, utgjorde i løpet av 2018 forsikringsrelaterte driftskostnader for konsern totalt MNOK 398,9. Fordeling av kostnader per vesentlige bransjer kan sees i tabellen over. Det er i løpet av året påløpt noen kostnader i forbindelse med integreringen av Nemi og migrering til Nemis IT-systemer. Volumveksten har også gitt noe høyere salgskostnader enn forventet.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Insr investerer midler i pengemarkedsfond og lavrisiko obligasjonsfond med hjelp av Grieg Investor AS.

Tabell 5 - Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler	Balanseført per 31.12.18	Virkelig verdi per 31.12.18	Balanseført per 31.12.17	Virkelig verdi per 31.12.17
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	767 299	767 299	300 170	300 170
Aksjer og andeler (hvorav aksjer i datterforetak utgjør MNOK 10,6)	15 157	15 157	2 000	2 000
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	430 350	430 350	198 988	198 988
Fordringer på mellommenn i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	172 010	172 010	100 356	100 356
Andre fordringer	7 157	7 157	49 639	49 639
Fordringer på konsernselskap	67 358	67 358	72 249	72 249
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	9 937	9 937	5 516	5 516
Kontanter	135 397	135 397	151 203	151 203
Sum finansielle eiendeler	1 604 665	1 604 665	880 121	880 121

Tabell 6 - Andeler i pengemarkedsfond

Andeler i pengemarkedsfond	Bokført verdi per 31.12.18	Markedsverdi per 31.12.18	Bokført verdi per 31.12.17	Markedsverdi per 31.12.17
Danske Invest Norsk Likviditet Inst.	117 315	117 315	-	-
DnB Obligasjon 20 (IV)	136 145	136 145	-	-
DnB Likviditet 20 (IV)	105 171	105 171	-	-
Alfred Berg Likviditet	90 284	90 284	-	-
Alfred Berg Pengemarked	318 381	318 381	300 170	300 170
Sum andeler i pengemarkedsfond	767 296	767 296	300 170	300 170

Insr ASA hadde en investeringsinntekt på MNOK 13,3 i 2018.

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

A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

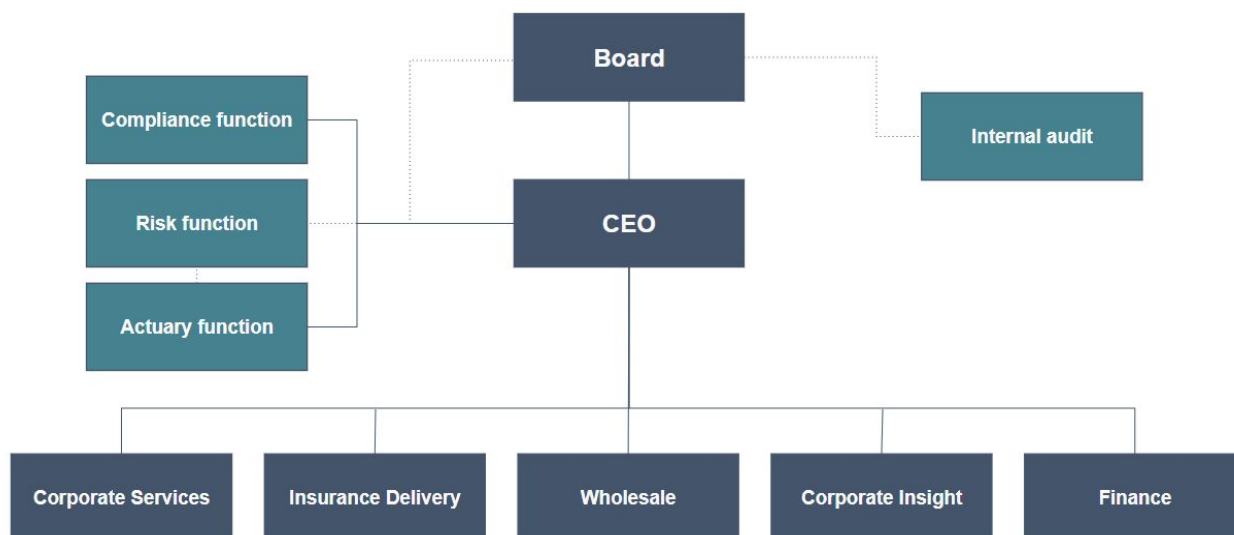
Øvrige avsnitt under kapitlet vurderes å gi et tilstrekkelig innblikk i virksomheten og nøkkeltall.

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 ASA²



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 to ansattrepresentanter. Styret bestod pr. 31.12.2018 av følgende personer:

² Det er foretatt noen mindre justeringer i organiseringen i begynnelsen av 2019.

Åge Korsvold, Styreleder
Ragnhild Wiborg, Styremedlem
Øystein Engebretsen, Styremedlem
Ulf Spång, Styremedlem
Mernosh Saatchi, Styremedlem
Benedicte Gedde-Dahl (ansattvalgt)
Christoffer Rudbeck (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 Åge Korsvold, Ulf Spång og Mernosh Saatchi. 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 egenrevisjon 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 pkt. B3 - B6.

Godtgjørelse og pensjon

Praktisering av selskapets godtgjørelsesordning skjer i tråd med den vedtatte godtgjørelsespolicien. 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 besluttet 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

En stor aksjonær i Insr, Investment AB Öresund, garanterte plasseringen av Tier 1-obligasjonen og ble allokert hele. Utover denne og 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 tilleggsskatt 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



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 rådgi 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 AS 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. Dersom den vurderte risikoen ikke er i tråd med selskapets risikoappetitt etableres risikoreduserende 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 og internkontroll.

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 Risk manager er ansvarlig for risikostyringsfunksjonen og rapporterer løpende til CEO og CFO. Funksjonen er administrativt underlagt CFO. Funksjonen har et tett samarbeid med compliance-, aktuar- og internrevisjonsfunksjonene. Risikostyringsfunksjonen 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

Eksponering av risiko i Insr er målt ved bruk av "Value at Risk"-teknikken, som ligger til grunn for "standardformelen" for beregning av kapital som må reserveres for å redusere sannsynlighet for konkurs til 0,5% (eller en gang hvert 200 år).

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

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 risikoer følges ekstra tett opp gjennom kvartalsvis beregning av kapitalbehov (SCR) og rapportering til styret:

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

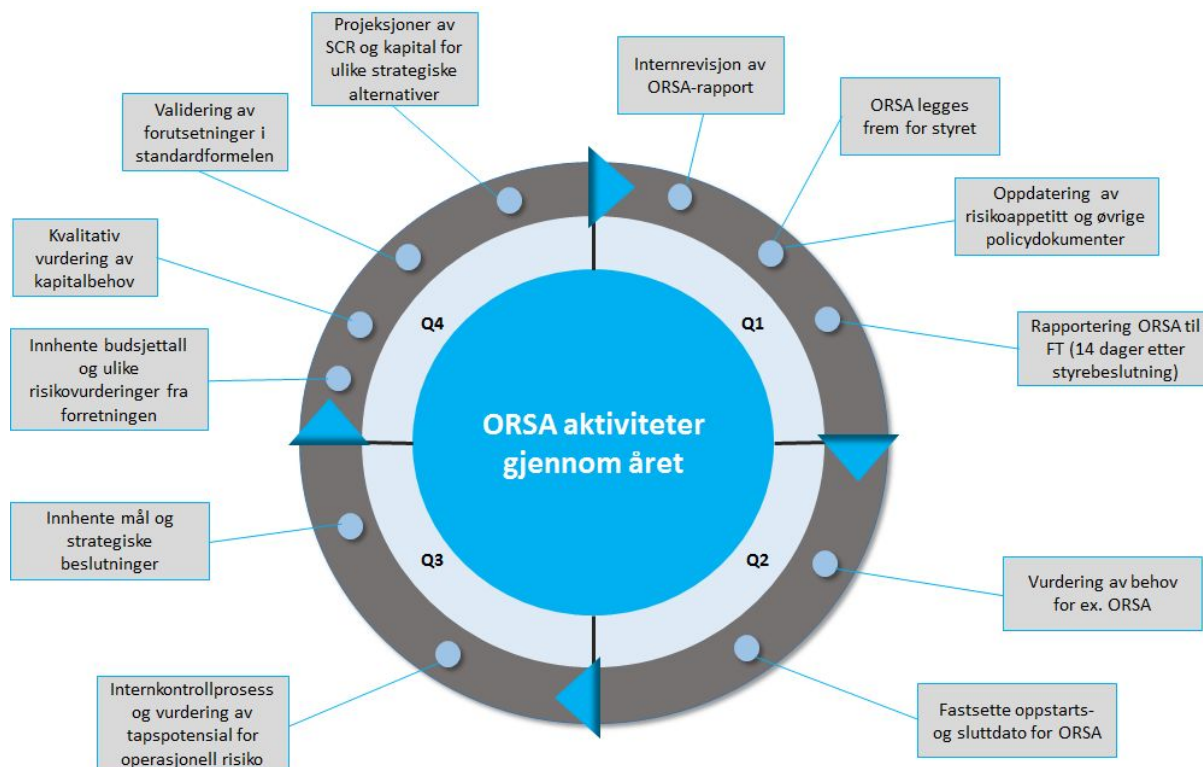
Policy for rapportering gir føringer for rapporteringsprosessen i foretaket, noe som sikrer en god prosess med effektiv data- og informasjonsflyt mellom involverte systemer, avdelinger og ressurser.

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 (pilar 2-beregning). I 2018 var konklusjonen av denne vurderingen at det ikke var behov for ekstra kapitalallokering.

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 policy for compliancefunksjonen. Denne fastsetter blant annet at compliancefunksjonen skal 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. Rapportene inneholder en overordnet vurdering av etterlevelsen i Insr, med fokus på områder med særlig risiko. Rapportene 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. Internrevisjonsplanen 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 internrevisjon 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 godkjenning 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 med interne aktuarer.

Noen av de sentrale oppgavene til aktuarfunksjonen 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 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

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

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

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

Foretakets beregnede risiko har følgende SCR sammensetning pr. 31.12.2018 (i MNOK):

Risk	Insr ASA
Markedsrisiko	29,7
Motpartsrisiko	60,7
Helseforsikringsrisiko	47,9
Skadeforsikringsrisiko	193,0
Diversifikasjon	-82,8
Primært solvenskapitalkrav	248,5
Operasjonell risiko	43,5
Solvenskapitalkrav	292,0

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 market). Konsernet reduserer forsikringsrisikoen ved å inngå gjenforsikringsavtaler. I rapporteringsperioden har Insr plassert et gjenforsikringsprogram med 40 prosent ceding fra 1. januar 2019.

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

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.

Utover små strategiske aksjeposter og eierskapet i det danske datterselskapet, består porteføljen av pengemarkedsfond og en mindre andel obligasjonsfond med lav durasjon. Kreditteksponeringen i disse fondene medfører rente- og spreadrisiko og utgjør den største risikoen i investeringsporteføljen.

Insr har ingen investeringer i fremmed valuta. Valutarisikoen kommer av at foretaket har forpliktelser (forsikringstekniske avsetninger) i DKK, 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.

Som følge av oppkjøpet av Nemi ble Insr eier av en firmahytte. Denne ble solgt i januar 2019. Insr har ingen øvrige eiendomsinvesteringer.

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 skilles det mellom Type 1 motpartsrisiko som inkluderer reassurandører, banker og kredittinvesteringer, og Type 2 motpartsrisiko som for Insr i all hovedsak gjelder 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, noe som primært skyldes lån til døtre. Disse blir i kapitalkravet for Insr ASA håndtert som uratede type 1 motparter og det antas 50 ganger større sannsynlighet for mislighold enn for en motpart med AA-rating.

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 risiko for tap og uønskede hendelser som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også juridisk risiko og compliancerisiko, men ikke strategisk og forretningsmessig risiko, da denne vurderes særskilt.

Compliancerisiko er risikoen for at Insr pådrar seg økonomisk tap, sanksjoner fra myndighetene eller tap av omdømme som følge av manglende etterlevelse av interne og eksterne regelverk.

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

Forretningsmessig risiko

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.

Insr sine hovedkonkurrenter er de store, etablerte aktørene i markedet. Trusler mot selskapets posisjon og ambisjon kan være at konkurrentene setter ned prisene betydelig. Dette ansees ikke å være noen stor trussel i planperioden.

Det kan også komme nye aktører i markedet, eller noen av de mindre kan forsøke å etterligne Insr. Barrieren for å starte opp nye, seriøse aktører nå anses som høy, blant annet som følge av krav til kapitalbinding og et komplekst regulatorisk regime. Om noen mindre aktører forsøker å true Insr sin posisjon, skal dette følges opp nøye, og nødvendige tiltak skal gjøres der det er mulig.

Dagens strategi ble etablert i 2016 som en wholesale-modell, der distribusjonen skulle finne sted gjennom selvstendige partnere, og hvor det interne varemerket Vardia da var en heleid aktør. Modellen ble ytterligere utviklet gjennom oppkjøpet av og fusjonen med Nemi Forsikring AS i 2017,

og hvor varemerket Nemi deretter er benyttet for den interne distribusjonen. I samme periode vokste antallet eksterne- og selvstendige wholesale-partnere. Etter at all direkteforretning ble migrert over til Nemi sitt opprinnelige kjernesystem TIA i løpet av 2018, ble wholesale-modellen etterhvert innrettet mer mot en økosystem- eller plattform-modell, der samarbeidet med eksterne partnere og distributører kan utvikles i flere dimensjoner, og med et mer fleksibelt tjenestetilbud.

Skiftet i forretningen fra direkteforretning via Nemi til partnerdrevet distribusjon finner sted gradvis, slik at det fortløpende kan gjøres justeringer og tilpasninger til ny strategimodell, uten at dette medfører vesentlige endringer i den samlede risikoen. Foreløpig distribuerer mange av de eksterne partnerne tradisjonelle tarifferte standardprodukter, slik at innslaget av mer individuelt utformede- og skreddersydde nye produkter ennå er begrenset. Selskapets strategi vurderes løpende opp mot resultater, markeds- og konkurransemessige forandringer og endringer i rammebetingelser. Faktorer som er kritiske for selskapets måloppnåelse overvåkes særskilt.

Forretningsrisikoen vurderes å være middels.

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 pr. 31.12.2018 i regnskapsbalansen og i Solvens II-balansen.

Tabell 9 - Solvens II-balanse

Insr ASA: Solvens II - balanse (i 1000 NOK)	Brutto	Netto
Premieavsetninger (uopptjent premie)	540 573	321 612
Erstatningsavsetninger	766 008	349 945
Risikomargin	32 220	32 220
Totale forsikringstekniske avsetninger	1 338 841	703 777

Tabell 10 - Regnskapsbalanse

Insr ASA: Regnskapsbalanse (i 1000 NOK)	Brutto	Netto
Premieavsetninger (uopptjent premie)	756 003	429 144
Erstatningsavsetninger	781 757	354 028
Avsetning for ikke-avløpt risiko	0	0
Totale forsikringstekniske avsetninger	1 537 760	783 172

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 regnskapet består premieavsetningene kun av uopptjent premie, mens i Solvens II-balansen består de av de forventede inn- og utgående kontantstrømmene relatert til ikke avløpt eksponering foretaket er kontraktsbundet til å dekke
- 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

Ansvar for 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 2018 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 har i Policy for risikoapetitt pålagt administrasjonen til enhver tid å holde solvensgraden over 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% og gruppe 2 maksimalt 20%.

Tabell 11 - Ansvarlig kapital i Insr ASA*

Ansvarlig kapital	2018	2017
Egenkapital fra regnskapsbalansen	449 887	448 422
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(271 152)	(315 629)
- Garantiordningen	(59 147)	(54 923)
+ Ansvarlig lån	151 120	74 115
+ Andel av skattefordel	29 139	
+ Periodisert provisjonsinntekt (RDAC)	72 901	129 775
- Forventet utbytte eller andre overføringer	-	-
- Verdivurderingsforskjeller eiendeler inkl. skatteeffekt	74 551	70 016
Sum basiskapital Solvens II	447 229	351 776
Kapitalgruppe 1	301 236	226 782
Kapitalgruppe 2	116 925	91 936
Kapitalgruppe 3	29 139	6 794
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR	447 229	325 512

*Per 31.12.2017, før fusjonen med Nemi, rapporterte Insr solvens basert på konsern.

2017-tallene er oppdatert for feilen fra tidligere perioder oppdaget i årsavslutningen for 2018.

Informasjon om supplerende egenkapital

Selskapet utstedte i 2018 et 75 MNOK obligasjonslån som kvalifiserer som Tier 1 Hybridkapital. Denne kan utgjøre inntil 20% av Tier 1, og overskytende lån kvalifiseres som Tier 2. Selskapet har også MNOK 75 i Tier 2 obligasjonslån. Rundt 15 MNOK av Tier 1 lånet, Tier 2-lånet samt naturskadefondet ligger i kapitalgruppe 2. I kapitalgruppe 3 ligger det en utsatt skattefordel, der 29 MNOK kan utnyttes grunnet begrensningen om at minst halvparten av SCR skal være Tier 1.

Periodens bevegelser i egenkapitalen

Endringer i egenkapitalen i løpet av 2018 er relatert til periodens resultat og korleksjon av tidligere perioder.

Informasjon om tilgjengeligheten av egenkapital

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 har økt med nesten 50% i løpet av rapporteringsperioden (2018). Dette skyldes primært reduksjon i kvotereassurans, men også 15 % volumvekst gjennom året. Dette medførte at solvenskapitalkravet økte til MNOK 292 per Q4 2018 fra MNOK 197 per Q4 2017. MCR økte til MNOK 131 fra MNOK 91.

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 (2018).

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.05.02: Premier, erstatninger og kostnader per land
- 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 (SCR)
- s.28.01: Minimumskapitalkrav (MCR)