

# INSR INSURANCE GROUP ASA

## Solvency and **Financial Condition Report**

# 2018

Publisert 29.01.2020

## Innhold

Introduksjon .....	4
Sammendrag.....	4
A. Virksomhet og resultater .....	6
A.1 Virksomhet .....	6
A.2 Forsikringsresultat .....	9
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.1.2 Vesentlige endringer i styringssystemet som har skjedd i løpet av rapporteringsperioden .....	14
B.1.4 Vesentlige transaksjoner .....	15
B.2 Krav til egnethet .....	15
B.2.1 FORMÅL OG BRUKSOMRÅDE .....	15
B.2.2 HOVEDPRINSIPPER.....	15
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens .....	16
B.3.2 ORSA - PROSESSEN .....	17
B.4 Internkontrollsystem .....	18
B.4.1 CEO .....	20
B.4.2 RISIKOSTYRINGSFUNKSJON.....	20
B.4.3 COMPLIANCEFUNKSJONEN .....	20
B.5 Internrevisjonsfunksjonen.....	20
B.6 Aktuarfunksjonen .....	21
B.7 Utkontraktering.....	22
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 .....	26
C.7 Andre opplysninger.....	27
D. Verdsetting for solvensformål .....	28
D.1 Eiendeler.....	28
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	28
D.2.1 Forsikringstekniske avsetninger per bransje .....	28
D.2.2 Usikkerhet.....	30
D.2.3 Solvens II og regnskapsforskjeller i forsikringstekniske avsetningene fordelt per bransje.....	30
D.3 Andre forpliktelser.....	31
D.3.1 Solvens-II evaluering per klasse av annen gjeld .....	31
D.3.2 Solvens-II og regnskapsforskjeller i evaluering fordelt per klasse av annen gjeld.....	32
D.4 Alternative verdsettingsmetoder.....	32
D.5 Eventuell annen informasjon .....	32
E. Kapitalforvaltning .....	33
E.1 Ansvarlig kapital.....	33
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav .....	35
E.3 Bruk av durasjonsbaserte undermoduler for aksjerisiko ved beregning av SCR .....	35
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne metoder .....	35
E.5 Manglende overholdelse av MCR og manglende oppfyllelse av SCR .....	35
E.6 Andre opplysninger .....	35
Vedlegg .....	36

## 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% porteføljevekst. 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 eksperten 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 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. 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.

# 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.

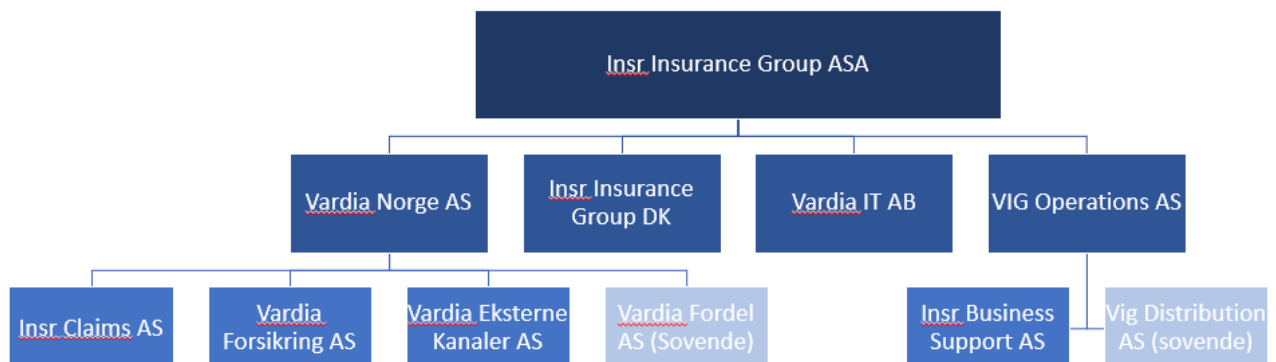
Insr har kun én aksjeklasse. Investment AB Öresund, lokalisert i Stockholm, utgjør den største aksjonæren i Insr Insurance Group ASA med 24,7 % eierskap. Det er ingen andre aksjonærer med et eierskap over 10 %. Andel stemmer tilsvarer eierskapsandel.

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 konsernstruktur<sup>1</sup>**



<sup>1</sup> 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](http://www.pwc.no)

Ansvarlig partner: Magne Sem, statsautorisert revisor, [magne.sem@pwc.com](mailto: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](http://www.finanstilsynet.no)

Kontaktperson: Natalia Merkina, spesialrådgiver, [natalia.merkina@finanstilsynet.no](mailto:natalia.merkina@finanstilsynet.no), 22 93 96 45

### 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

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

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 opptre 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

Tabellen under viser selskapets forsikringsresultat fordelt på SII bransjene for periode endte 31 desember 2018:

	Brutto opptjent premie	Gjenforsikringsandel av opptjent premier	Brutto erstatninger	Gjenforsikringsandel av brutto-erstatninger	Netto driftskostnader	Andre forsikringsrelaterte inntekter	Ikke avløpt risiko	Forsikringsteknisk resultat
Medisinsk behandling	25 764	(8 652)	(37 551)	11 658	(4 637)			(13 418)
Inntektstap	30 115	(3 616)	(10 095)	3 866	(6 131)			14 138
Yrkesskade	99 401	(44 916)	(57 292)	30 287	(24 828)			2 652
Motorvogn-trafikk	309 166	(181 434)	(197 089)	112 979	(55 019)			(11 396)
Motorvogn- Øvrig	484 327	(280 904)	(494 237)	262 158	(70 704)			(99 360)
Sjø og transport	23 942	(11 772)	(22 063)	9 484	(4 068)			(4 477)
Brann og annen skade på eiendom	355 699	(198 184)	(242 153)	138 235	(35 135)			18 461
Ansvar	24 501	(2 255)	(52 284)	23 806	(1 345)			(7 577)
Assistanse	49 560	(13 204)	(36 233)	10 808	(3 362)			7 569
Diverse økonomisk tap	43 657	(264)	(11 049)	164	(11 470)			21 038
Sykeforsikring	5 465	(2 604)	(14 956)	6 722	(1 066)			(6 439)
<b>Alle bransjer 2018</b>	<b>1 451 597</b>	<b>(747 804)</b>	<b>(1 175 003)</b>	<b>610 168</b>	<b>(217 766)</b>	<b>4 169</b>	<b>2 291</b>	<b>(72 348)</b>
<b>Alle bransjer 2017</b>	<b>714 219</b>	<b>(461 034)</b>	<b>(499 561)</b>	<b>315 414</b>	<b>(279 751)</b>	<b>2 207</b>	<b>(1 041)</b>	<b>(209 547)</b>

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.

## 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)
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>(67 943)</b>	<b>(200 874)</b>	<b>(4 405)</b>	<b>(9 714)</b>	<b>(72 348)</b>	<b>(209 547)</b>

#### 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
<b>Sum opptjent bruttopremie direkte forsikring</b>	<b>1 451 597</b>	<b>714 219</b>

Insr praktiserer «prudent person principle» og målsetningen med forvaltningen er at finne en optimal balanse mellom avkastning og risiko. Insr investerer midler i pengemarkedsfond og lavrisiko obligasjonsfond med hjelp av Grieg Investor AS.

#### Finansielle eiendeler

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

Resultater av investeringer I 2018 etter aktivklasse vises nedenfor (tall i 000 kroner):

Aktivklasse	Utbytte	Renter	Realisert gevinst/ (tap)	Urealisert gevinst/ (tap)	Totalt	2017
Verdipapirfond mv.	40	10 714	-355	-1 182	9 217	3 189
Aksjer og andeler	3 907				3 907	
Kontanter og kontantekvivalenter		803		-1 780	-977	
Utlån		-2 434			-2 434	
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>	<b>3 947</b>	<b>9 083</b>	<b>-355</b>	<b>-2 962</b>	<b>9 713</b>	<b>3 189</b>

#### **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**

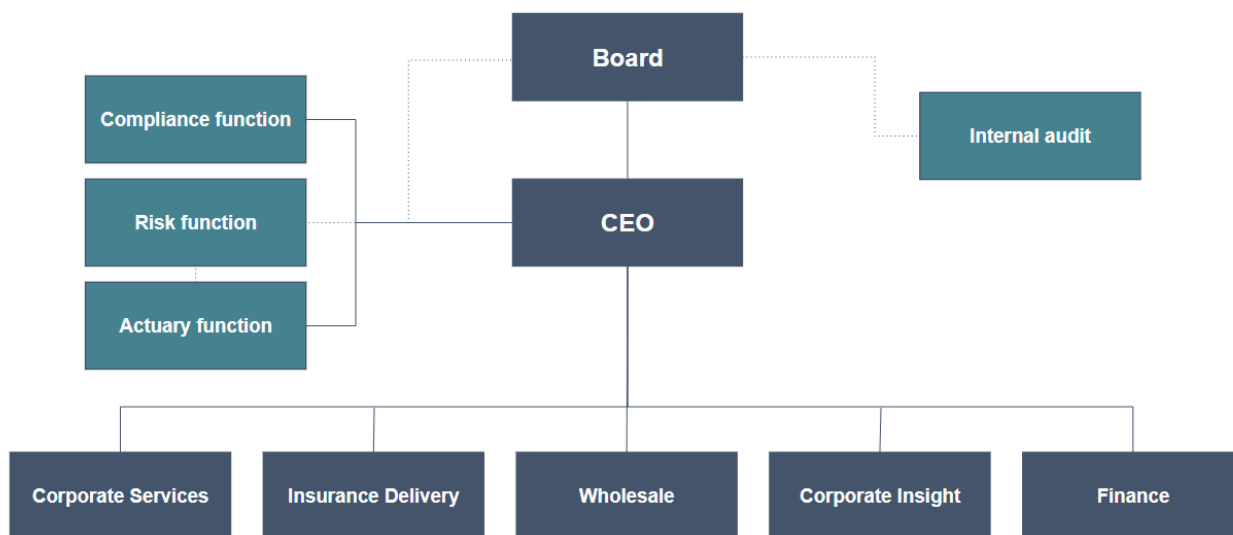
Øvrige avsnitt under kapittelet vurderes å gi et tilstrekkelig innblikk i virksomheten og nøkkeltall.

## 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 ASA<sup>2</sup>**



<sup>2</sup> Det er foretatt noen mindre justeringer i organiseringen i begynnelsen av 2019.

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:

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 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 vedtatt 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.

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.

### B.1.2 Vesentlige endringer i styringssystemet som har skjedd i løpet av rapporteringsperioden

Foretakets risikofunksjon har i perioden vært ivaretatt av interne ressurser, etter at den tidligere hadde vært utkontraktet. I forbindelse med foreldrepermisjon for den interne ressursen fra juni 2018, ble risikofunksjonen i deler av året ivaretatt av et midlertidig tjenestekjøp fra en ekstern leverandør.

Praktisering av selskapets godtgjørelsesordning skjer i tråd med den vedtatte godtgjørelsespolisien. 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.

## **B.1.4 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**

### **B.2.1 FORMÅL OG BRUKSOMRÅDE**

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

### **B.2.2 HOVEDPRINSIPPER**

#### **Krav til administrasjonen og nøkkelfunksjoner**

Ledelsen må være egnet i forhold til den virksomheten som Insr driver, og være hederlig. Egnethetskravet til ledelsen er relatert til den samlede ledelsens kunnskap, kompetanse og erfaring. For å oppnå dette kreves utvikling og vedlikehold av kunnskap innen forsikringsområdet, økonomi/ regnskap, lover/regler, skatt, aktuariell analyse og ledelse.

I tillegg til administrativ ledelse (dvs administrerende direktør) er alle ansvarlige for nøkkelfunksjoner; etterlevelse, aktuar, risikostyring og internrevisjon omfattet av kravene til egnethet og hederlighet der dette er relevant.

## Krav til styret

Styret må være egnet i forhold til den virksomheten som Insr driver, og hederlig. Det er et krav til det samlede styrets egnethet (kunnskap, kompetanse og erfaring). For å oppnå dette kreves utvikling og vedlikehold av kunnskap innen forsikringsområdet, økonomi/ regnskap, lover/regler, skatt, aktuariell analyse og ledelse.

Retningslinjer med hensyn til vurderinger

Det benyttes retningslinje med sjekkliste for vurdering av om det samlede styret, personer i den reelle ledelsen styret eller i nøkkelfunksjoner er egnet og hederlige, både opprinnelig og som løpende prosess.

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.

## B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS

### B.3.1 Risikostyringssystem

Risikostyring er en prosess som er utformet for å kunne identifisere, vurdere, håndtere og følge opp risiko slik at risikoen er innenfor et akseptert nivå.

Risikostyring i Insr baserer seg på følgende hovedprinsipper:

- Relevante risikoer for Insr er de som relaterer seg til foretakets måloppnåelse
- Risikostyring gjennomføres i hele Insr's verdikjede, på kort og lang sikt
- Det skal søkes å oppnå optimal balanse mellom forventet resultater fra Insr's aktiviteter og tilhørende risikonivå

Selskapet har utviklet et omfattende sett med risikorammer - og retningslinjer som sikrer at tilstrekkelige prosesser og prosedyrer er på plass for å håndtere alle typer risiko. Disse dokumentene er innrettet gjeldende regelverk under Solvens II regimet og under tilsyn av Finanstilsynet.

Dypere gjennomgang av risikostyring av hver risikokategori kan leses i avsnitt C i denne rapporten. Dette avsnitt omhandler også «prudent person principle» i forhold til investeringer, andre vesentlige risikoer som selskapet har identifisert og bruk av kredittvurderingsbyråer for å sikre kredittverdighet på selskapets investeringer.



Insr følger følgende prosess for risikostyring:

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 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 og internkontroll.

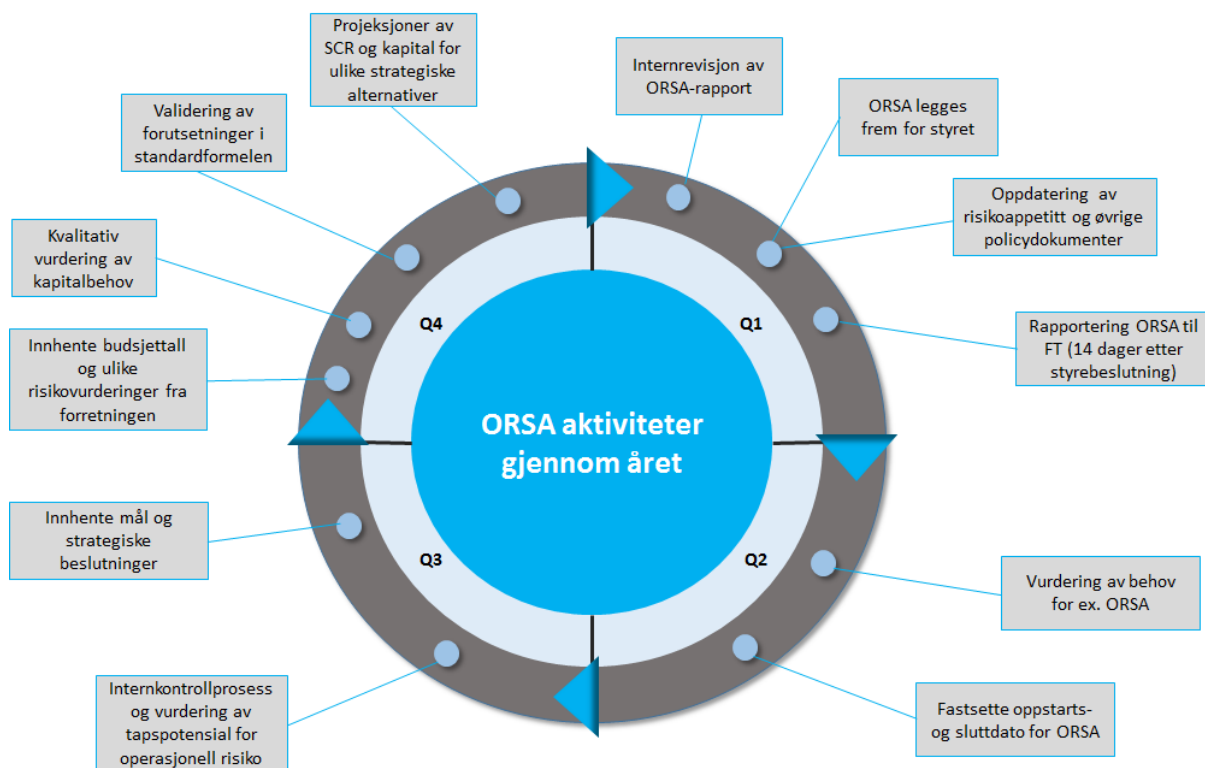
### B.3.2 ORSA - PROSESSEN

Hensikten med ORSA-prosessen er å vurdere solvenskapitalbehovet på kort og lengre sikt og hvordan dette kapitalbehovet skal tilfredsstilles. Videre skal det komme frem hvordan selskapet arbeider med overholdelse av de regulatoriske minimumskravene til kapital.

ORSA-prosessen er en sentral del av styrings- og beslutningsunderlaget i selskapet. Vurderinger av effekten på kapitalbehovet er en integrert del av alle beslutninger om vesentlige endringer i kapitalforhold, strategier, produkter, forretningsområder, rammer, policyer, etc.

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

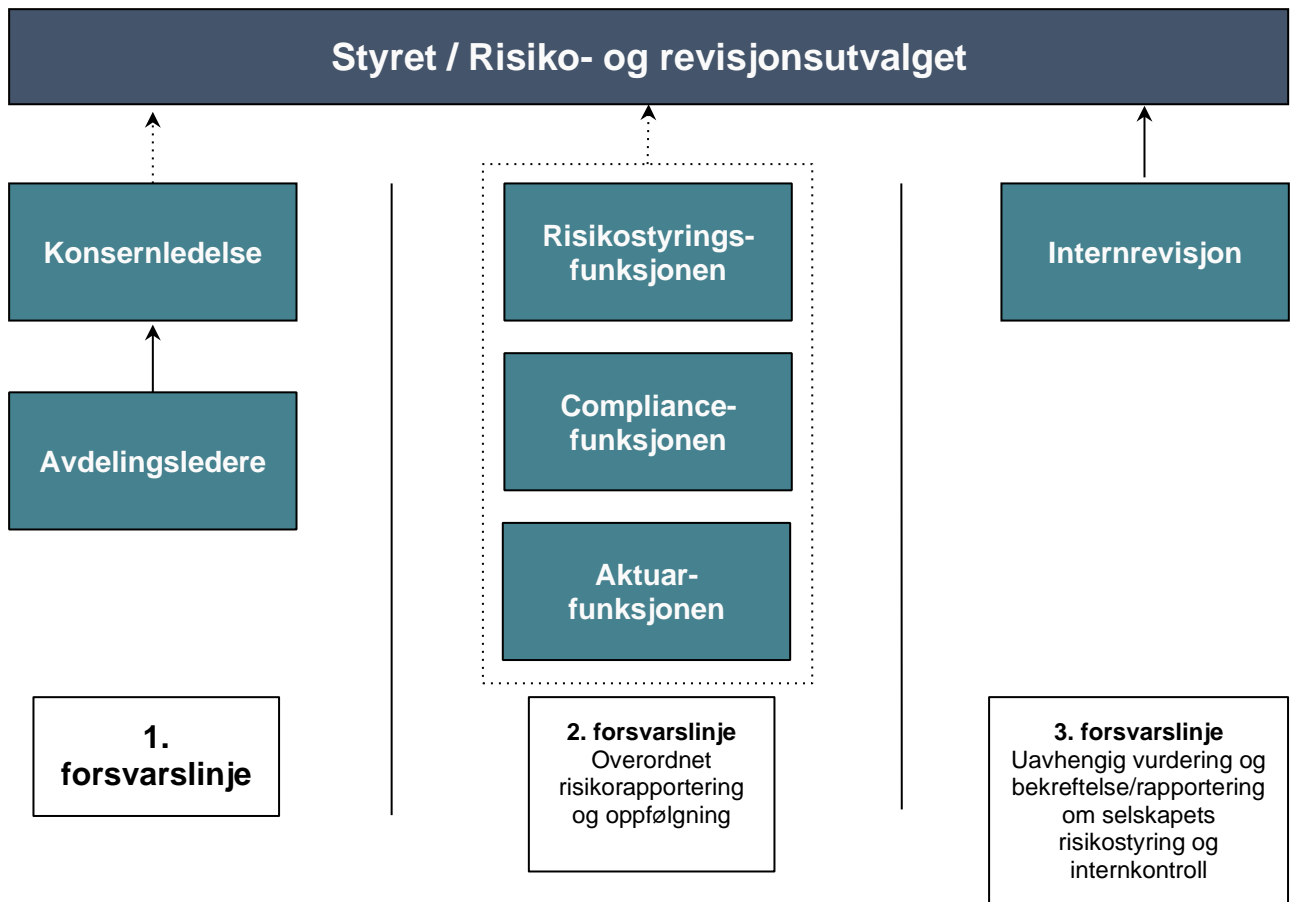
ORSA-prosessen i Insr skal utføres i henhold til følgende årshjul:



## B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

Internkontrollsystemet 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



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.

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.

Selskapets risikostyring og internkontroll opererer innenfor førstelinen og CEO har ansvaret for å sørge for at selskapet opererer innenfor de retningslinjer, rutiner og mandater som er satt innad i selskapet.

Andrelinjen har som ansvarsområde å overvåke, evaluere og rapportere på hvordan det overordnede risikobildet i selskapet ser ut. Funksjonene skal ha en rådgivende rolle, men har ikke anledning til å påvirke risikoprofilen i selskapet.

Internrevisor har som ansvar å revidere hvorvidt første- og andrelinjeforsvaret gjør en tilstrekkelig god jobb i henhold til rammene som er satt. Internrevisor rapporterer direkte til styret.

#### **B.4.1 CEO**

CEO har i forhold til risikostyring - og internkontroll ansvaret for å fremlegge driftsinformasjon, vurderinger og forslag til vedtak i saker som styret i samsvar med gjeldende lover, selskapets vedtekter eller administrative bestemmelser skal behandle og fatte vedtak om. Videre er Administrerende direktør ansvarlig for at styringssystemer, organisering og selskapets kompetanse (egen og innleid/tilknyttet) er hensiktsmessig og tilstrekkelig for å innfri krav gitt av myndighetene og selskapet selv.

#### **B.4.2 RISIKOSTYRINGSFUNKSJON**

Risikostyringsfunksjonen sikrer at selskapets risikostyringsopplegg blir etablert og gjennomført i henhold til vedtatt ambisjonsnivå og vedtatte retningslinjer for risikostyringsopplegget. Dette innebærer at den oppfyller regulatoriske minimumskrav og bidrar til å sikre at selskapets risikoeksponering er kjent og innenfor den styrevedtatte risikotoleransen.

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.

#### **B.4.3 COMPLIANCEFUNKSJONEN**

Compliancefunksjonen sikrer etterlevelsen av gjeldende lovgivning, forskrifter og interne rammer og retningslinjer for Insr gjennom å implementere og gjennomføre de styrevedtatte retningslinjene. Dette gjøres gjennom at funksjonen blant annet gir råd til ledelse, styre og administrasjon mht. etterlevelse av lover, forskrifter og rundskriv, samt interne rammer og retningslinjer.

### **B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN**

Internrevisjonsfunksjonen gjennomfører vurderinger av effektiviteten og hensiktsmessigheten til internkontrollopplegget og andre deler av styringssystemene for Insr. Hovedoppgaver til funksjonen inkluderer årlig gjennomførelse av internrevisjoner av kjerneprosesser, støtteprosesser med høy risiko og viktige regelverk.

Internrevisjonsfunksjonen er uavhengig av revisjonsaktiviteter. Funksjonen kontrollerer ikke seg selv eller nærmeste overordnede. Funksjonen har tilstrekkelig myndighet til å utøve sitt ansvar, herunder har den fullstendig og ubegrenset tilgang til å innhente informasjon fra alle deler av selskapet for å kunne ivareta sitt ansvar og sine oppgaver.

Den interne revisjonsfunksjonen gjennomførte følgende revisjoner i 2018:

- Enterprise Operating Model
- Wholesale Partner Monitoring Information; og
- Communication Technology (ICT) review – follow-up

Internrevisjonen kom med enkelte anbefalinger til de utførte revisjonene, og som foretaket vil følge opp Insr i 2019:

- Product & pricing
- Location review – Denmark
- IT security – Cloud
- Risk management and internal controls - Annual report tyo the Board

## **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 gjenforsikring
- 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

### 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
Analysetjenester 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

Selskapet hadde under 2018 ingen andre vesentlige opplysninger å gi i forhold til 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.

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

Markedsrisiko	29,7
Motpartsrisiko	60,7
Helseforsikringsrisiko	47,9
Skadeforsikringsrisiko	193,0
Diversifikasjon	-82,8
<b>Primært solvenskapitalkrav</b>	<b>248,5</b>
Operasjonell risiko	43,5
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>292,0</b>

### 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" gjenforsikring, 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.

Selskapet benytter seg av Standard modell hvert kvartal der resultatet blir rapportert til styret. Dessuten Styret mottar også en månedlig rapport som viser skadeutviklingen i perioden. Rapporten tar opp store endringer i dekninger eller i skader i perioden og varsler styret ved brudd på satte grenser. Selskapets ORSA prosess inneholder også stress – og scenario tester. Stresstestene i ORSA rapporten viser scenarier og hvordan disse kan påvirke kapitalen i selskapet.

## 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 praktiserer «prudent person principle» og målsetningen med forvaltningen er at finne en optimal balanse mellom avkastning og risiko.

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.

Retningslinjer og investeringsrammer revideres ved behov, minimum årlig. Porteføljerapporter mottas månedlig fra Grieg og det gjennomføres kvartalsvise kontroller av at markedsrisiko er innenfor gjeldende rammer.

Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen, og rapporterer til styret hvert kvartal.

Totalt sett er markedsrisiko en liten risiko for Insr. Som en del av ORSA-prosessen gjennomføres det stresstester som inkluderer markedsrisiko med utgangspunkt i standardmodellen.

## 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.

Risiko, avvik og tapshendelser skal rapporteres til risikostyringsfunksjonen. Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen, og rapporterer til styret hvert kvartal.

## **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.

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

Selskapet bruker forsikringssystemet TIA, og dette er et system under stadig utvikling. Utilstrekkelig grad av systemsperrer innebærer risiko for manuelle feil, men det arbeides kontinuerlig med automatisering av prosesser og kontroller.

Implementering av nye IT-systemer gir alltid en viss risiko for systemfeil og nedetid, men dette søkes redusert gjennom egen endringshåndteringsprosedyre, som skal sikre at systemer testes og godkjennes av brukerne før implementering. Selskapet har generelt gode IT-sikkerhetssystemer gjennom Intility og effektive rutiner for informasjonssikkerhet.

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.

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 kapitlet 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.

I solvensregnskapet verdsettes eiendeler og forpliktelser til markedsverdi. Det vil derfor være noen forskjeller i verdsettelse mellom regnskaps- og solvens II-balansen:

Tall i tusen kroner	Solvensregnskap	Finansregnskap
Sum immaterielle eiendeler	-	271 152
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	34 180	-
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	10 584	10 584
Sum investeringer	778 056	782 456
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	635 248	754 588
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	602 360	602 360
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	74 515	74 515
Kontanter og kontantekvivalenter	135 397	135 397
Øvrige eiendeler	9 937	9 937
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2 280 277</b>	<b>2 640 989</b>

Goodwill og immaterielle eiendeler settes til 0 i solvensregnskapet, da det under Solvens II stilles spesifikke krav for at verdien skal kunne realiseres gjennom salg av eiendelen. Gjenforsikringsandelen av forsikringsforpliktelsene blir vurdert ulikt i finans- og solvensregnskapet, og i solvensregnskapet blir dette beregnet som nåverdien av forventet inn- og utgående kontantstrøm fra reassuransavtalene.

### D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

#### D.2.1 Forsikringstekniske avsetninger per bransje

Tabellen under viser verdien av de forsikringstekniske avsetningene per bransje i Solvens II-balansen inkludert risikomargin. Tall i hele tusen:

	Beste estimat	Gjenforsikringsandel	Erstatninger for egen regning	Risikomargin
Medisinsk behandling	57 662	40 257	17 405	1 931
Inntektstap	20 066	13 284	6 782	637
Yrkesskade	142 921	60 951	81 970	2 924
Motorvogn-trafikk	249 618	117 620	131 998	5 642
Motorvogn- Øvrig	316 707	160 060	156 646	7 678
Sjø og transport	23 221	12 164	11 057	584
Brann og annen skade på eiendom	362 077	179 200	182 877	8 596
Ansvar	74 581	40 441	34 139	1 940
Assistanse	31 903	27 436	4 467	1 316
Diverse økonomisk tap	10 069	8 469	1 600	406
Sykeforsikring	18 412	6 307	12 105	581
<b>Alle bransjer</b>	<b>1 307 234</b>	<b>666 188</b>	<b>641 046</b>	<b>32 236</b>

Beste estimat av de forsikringstekniske avsetningene består av erstatningsavsetninger og premieavsetninger. Erstatningsavsetningene består av RBNS, IBNR og ULAE. RBNS er skadebehandlernes erstatningsavsetning på hver enkelt rapportert skade og ULAE er selskapets estimat på den delen av framtidige kostnader knyttet til skadebehandling som ikke allokeres til den enkelte skade.

Selskapet brukte ikke motsvarsjustering eller volatilitetsjustering per 31 desember 2018.

IBNR estimeres basert på anerkjente aktuarielle metoder. Det er i hovedsak metoder som baserer seg på beregningsmetodikk tilsvarende metodene som er kjent som Bornhuetter-Ferguson og Benktanders metode som benyttes.

For de fleste forsikringsbransjer vurderes det å være tilstrekkelig eksponering over en tilstrekkelig periode til å estimere et avviklingsmønster basert på eget datagrunnlag. For enkeltbransjer, som for eksempel yrkesskade, vurderes ikke eget erfaringsgrunnlag tilstrekkelig til å estimere et fullstendig avviklingsmønster, og det benyttes markedsdata kombinert med eget erfaringsgrunnlag for å estimere et fullstendig avviklingsmønster.

Det beregnes IBNR-avsetning på skadeårsbasis på porteføljenivå. Reassurandørs andel beregnes så med utgangspunkt i kvoteandeler.

Oppsummert blir risikomarginen beregnet ved å legge til en kapitalkostnad til den diskonterte estimerte SCR for hvert år i perioden den nåværende erstatningsavsetningen vil bli utbetalt.

De viktigste komponentene er:

- Beregnede fremtidige kontantstrømmer (inkludert ikke opptjent premie). (se beste estimat over).
- Inntekter fra reassuransen er beregnet basert på gjeldende andeler.

Kontantstrømmene er delt mellom skade og helse for å gjenspeile ulike egenskaper i bransjene (inkludert standardavvik som brukes i premie og reserve risikoberegninger). Reserve-, premie-, motparts- og operasjonell risiko inngår i beregningen.

- **For Premie- og reserve risiko:**

SCR er beregnet ved bruk av standardavvik fra dagens SCR beregning (som er pr. 31.12.2018) til fremtidige forventede kontantstrømmer som beregnet tidligere.

- **For Motpartsrisiko:**

Motpartsrisikoens SCR er beregnet i forhold til gjenværende ubetalte krav, basert på andelen av dagens motpartsrisiko i forhold til gjeldende tekniske avsetninger (pr. 31.12.2018).

- **For Operasjonell risiko:**

Den operasjonelle risikoens SCR er beregnet i forhold til gjenværende ubetalte krav, basert på andelen av dagens operasjonelle risiko i forhold til gjeldende tekniske avsetninger (pr. 31.12.2018).

Den endelige kombinerte Netto SCR for hvert år multipliseres med en rate for kapitalkostnad (6%) og neddiskonteres deretter ved å bruke samme rentekurve som benyttes ved beregning av beste estimat.

## D.2.2 Usikkerhet

Statistiske modeller og forutsetninger vil ofte være framskrivninger av fortiden. Det er ikke alltid fremtiden eller de resultatene modeller predikerer. Forutsetninger som benyttes i beregningene kan også vise seg helt eller delvis å ikke stemme.

## D.2.3 Solvens II og regnskapsforskjeller i forsikringstekniske avsetningene fordelt per bransje

	Brutto tekniske avsetninger	Justert for Solvency II	Beste estimat - brutto	Risikomargin	Sum forsikrings-tekniske avsetninger
Medisinsk behandling	372 430	-314 768	57 662	1 931	59 593
Inntektstap	23 789	-3 723	20 066	637	20 703
Yrkesskade	162 916	-19 995	142 921	2 924	145 844
Motorvogn-trafikk	588 608	-338 990	249 618	5 642	255 260
Motorvogn- Øvrig	94 478	222 229	316 707	7 678	324 385
Sjø og transport	24 801	-1 580	23 221	584	23 804
Brann og annen skade på eiendom	117 830	244 247	362 077	8 596	370 673
Ansvar	77 644	-3 063	74 581	1 940	76 521
Assistanse	38 447	-6 544	31 903	1 316	33 219
Diverse økonomisk tap	12 983	-2 914	10 069	406	10 475
Sykeforsikring	23 834	-5 422	18 412	581	18 992
<b>Alle bransjer</b>	<b>1 537 760</b>	<b>-230 526</b>	<b>1 307 234</b>	<b>32 236</b>	<b>1 339 470</b>

Forskjellene mellom regnskapsverdier og Solvens II-verdier skyldes i hovedsak:

- Både erstatnings- og premieavsetningene er diskonterte i Solvens II-balansen, men ikke i regnskapet
- I regnskapet består premieavsetningene kun av uopptjent premie, mens i Solvens II-balansen består premieavsetningene av de forventede inn- og utgående kontantstrømmene relatert til ikke avløpt eksponering foretaket er kontraktsbundet til å dekke
- I Solvens II-balansen er reassurandørers andel diskontert og justert for forventede tap fra skader Solvens II-risikomarginen er ikke inkludert i regnskapet

## D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

### D.3.1 Solvens-II evaluering per klasse av annen gjeld

#### D.3.1.1 Forpliktelser ved utsatt skatt

Per 31.12.2018 hadde selskapet Forpliktelser ved utsatt Skatt på xxxx MNOK.

Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Selskapet vurderes å ikke omfattes av finansskatt, som ble innført for finanssektoren i 2017.

Det avsettes ikke for utsatt skatt. Sikkerhetsavsetningen er fra 2018 skattemessig inntektsført med 1/10 ihht nye skatteregler. Dette innebærer at utsatt skatt reduseres ihht den skattemessige inntektsføringen.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Forskjeller mellom tekniske avsetninger i årsregnskapet og Solvens-II balanse er også underlagt utsatt skatt.

#### D.3.1.2 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere

Disse forpliktelser (xxx MNOK) representerer tidsforskjell mellom erstatningsutbetalingenes innleggelse og selve betalingen. Det er ingen forskjell i verdsettelsen mellom selskapsregnskapet og Solvens II balanse.

### D.3.2 Solvens-II og regnskapsforskjeller i evaluering fordelt per klasse av annen gjeld

Tall i tusen kroner	Solvensregnskap	Finansregnskap	Endring
Tekniskeavsetninger	1 339 470	1 537 760	-198 290
Pensjonsforpliktelser	3 013	3 013	0
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	8 967	8 967	0
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	74 632	74 632	0
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	207 716	207 716	0
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	99 883	99 883	0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	151 120	151 120	0
Øvrige forpliktelser	94 255	108 008	-13 753
<b>Totale forpliktelser</b>	<b>1 979 056</b>	<b>2 191 099</b>	<b>-212 043</b>

## 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 reassuranse, underwriting- og forsikringsrisiko, investeringer og kostnadsnivå.

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%.

## 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)
- Garantiorrdningen	(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
<b>Sum basiskapital Solvens II</b>	<b>447 229</b>	<b>351 776</b>
Kapitalgruppe 1	301 236	226 782
Kapitalgruppe 2	116 925	91 936
Kapitalgruppe 3	29 139	6 794
<b>Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR</b>	<b>447 229</b>	<b>325 512</b>

\*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

Tabell under viser SCR og MCR per 31 desember 2018.

	2018	2017
Markedsrisiko	29 549	33 238
Motpartsrisiko	60 668	33 396
Helseforsikringsrisiko	47 903	15 929
Skadeforsikringsrisiko	192 968	81 152
Diversifisering	-82 692	-44 535
Basiskrav til solvenskapital	248 395	119 180
Operasjonell risiko	43 535	20 536
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>291 930</b>	<b>139 716</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>131 369</b>	<b>56 963</b>
<b>Solvenskapitaldekning</b>	<b>153,19 %</b>	<b>293,75 %</b>
<b>Minstekapitaldekning</b>	<b>249,31 %</b>	<b>617,85 %</b>

## 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)