

# INSR INSURANCE GROUP ASA

## Solvency and **Financial Condition Report**

# 2019

Publisert 27.05.2020

## Innhold

|  |    |
|--|----|
| Introduksjon .....   | 4  |
| Sammendrag.....  | 4  |
| A. Virksomhet og resultater .....  | 7  |
| A.1 Virksomhet .....   | 7  |
| 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.3.1 Risikostyringssystem.....  | 16 |
| B.3.2 ORSA - Prosessen .....   | 17 |
| B.4 Internkontrollsystem.....  | 17 |
| B.4.1 CEO .....  | 19 |
| B.4.2 Risikostyringsfunksjon.....  | 19 |
| B.4.3 Compliancefunksjonen .....   | 19 |
| B.5 Internrevisjonsfunksjonen.....   | 19 |
| B.6 Aktuarfunksjonen .....   | 20 |
| B.7 Utkontraktering.....   | 20 |
| B.8 Andre opplysninger.....  | 21 |
| C. Risikoprofil .....  | 22 |
| C.1 Forsikringsrisiko.....   | 22 |
| C.2 Markedsrisiko .....  | 23 |
| C.3 Kreditt/Motpartsrisiko.....  | 24 |

|  |    |
|--|----|
| C.4 Likviditetsrisiko.....   | 24 |
| C.5 Operasjonell risiko.....   | 24 |
| C.6 Andre vesentlige risikoer .....  | 25 |
| C.7 Andre opplysninger .....   | 26 |
| D. Verdsetting for solvensformål .....   | 27 |
| D.1 Eiendeler.....   | 27 |
| D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....   | 27 |
| D.2.1 Forsikringstekniske avsetninger per bransje .....  | 27 |
| D.2.2 Usikkerhet.....  | 29 |
| D.2.3 Solvens II og regnskapsforskjeller i forsikringstekniske avsetningene fordelt per bransje..... | 29 |
| D.3 Andre forpliktelses.....   | 30 |
| D.3.1 Solvens-II evaluering per klasse av annen gjeld .....  | 30 |
| D.4 Alternative verdsettingsmetoder.....   | 30 |
| D.5 Eventuell annen informasjon .....  | 30 |
| E. Kapitalforvaltning .....  | 31 |
| E.1 Ansvarlig kapital.....   | 31 |
| E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav .....  | 33 |
| E.3 Bruk av durasjonsbaserte undermoduler for aksjerisiko ved beregning av SCR .....                 | 33 |
| E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne metoder .....                           | 33 |
| E.5 Manglende overholdelse av MCR og manglende oppfyllelse av SCR .....                              | 33 |
| E.6 Andre opplysninger.....  | 33 |
| Vedlegg.....   | 34 |

## 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.

Foretakets finansielle regnskapsrapportering pr. 31.12.2019 er primærkilden for tallene benyttet i rapporten. SFCR-rapporten og foretakets finansielle årsrapport er tilgjengelig på foretakets websider. Informasjonen i Insr's årsrapport fokuserer på regnskapsprinsipper, mens fokus for denne rapporten er Solvens II-prinsipper.

## Sammendrag

Denne SFCR-rapporten skal gi opplysninger om foretakets virksomhet og resultater, systemet for risikostyring og hvordan internkontrollen i foretaket fungerer. Rapporten skal også gi opplysninger om hvilke risikoer foretaket har, hvilke metoder som benyttes for verdsettelse av både eiendeler og forpliktelse samt en oversikt over foretakets sammensetning av solvenskapitalen. Solvenskapitalen skal dekke den risikoen foretaket har påtatt seg ved hjelp av lovbestemt solvenskapitalkrav..

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.

Opptjent bruttopremie var NOK 1 311,3 millioner i 2019 (NOK 1 328,2 millioner). Virksomheten i Danmark er nå avsluttet og ikke inkludert. Sammenligningstall for 2018 er omarbeidet til å ekskludere Danmark fra det operasjonelle resultatet. Premieinntekter for egen regning økte med 19 prosent i 2019 som følge av redusert ceding til gjenforsikring, til NOK 765,3 millioner (NOK 642,4 millioner).

Erstatningskostnader for egen regning endte på NOK 589,2 millioner (NOK 520,6 millioner). Dette gir en skadeprosent for egen regning på 77,0 prosent (81,0 prosent).

Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning var NOK 226,9 millioner (NOK 186,6 millioner). Dette gir en kostnadsprosent for egen regning på 29,6 prosent (29,0 prosent). Driftskostnadene i både 2019 og 2018 var påvirket av engangskostnader relatert til restrukturering og opprydning.

Resultatet av teknisk regnskap for 2019 var et underskudd på NOK 44,0 millioner (underskudd på NOK 58,4 millioner).

Netto inntekter fra investeringer var NOK 9,5 millioner (NOK 9,4 millioner). Investeringsporteføljen er vesentlig større enn for et år siden, investeringsresultatet for året dras ned av en endring på NOK 4 millioner i verdsettelsen av en aksjepost i Tribe Venneforsikring AS. Netto rentekostnader samt andre inntekter og kostnader var negative NOK 13,1 millioner (negative NOK 7,4 millioner). Økte rentekostnader kom med obligasjonslånet utstedt mot slutten av 2018. Dette gir et ikke-teknisk resultat for 2019 på negative NOK 3,6 millioner (positive NOK 2,0 millioner).

Videreført virksomhet hadde et tap på NOK 47,6 millioner (tap på NOK 56,4 millioner).

Ikke videreført virksomhet hadde et tap på NOK 44,5 millioner (tap på NOK 14,0 millioner). Tapet skyldes dels ulønnsom virksomhet i Danmark og nedleggelseskostnader der, dels en justering av reassuranseprovisjonsestimatet for den svenske porteføljen solgt i 2016.

Resultat før skatt var et underskudd på NOK 92,2 millioner (underskudd på NOK 70,4 millioner). Selskapet har som tidligere år ingen skattekostnad. Andre resultatkomponenter var uvesentlige både i 2019 og 2018. Totalresultatet for 2019 var et underskudd på NOK 92,1 millioner (underskudd på NOK 70,3 millioner).

Risikostyringssystemet i Insr er organisert etter prinsippet om de tre forsvarslinjer. Dette er i tråd med moderne prinsipper for risikostyring og er tilpasset kravene i Solvens II. Administrerende direktør samt alle ledere og ansatte i de operasjonelle enhetene utgjør førstelinjen. De har det primære ansvaret for god risikostyring gjennom sitt ansvar for å utføre sitt arbeid i tråd med fullmakter, instruksjoner og retningslinjer. Ledere har utviklet forsvarlige rutiner og kontrolltiltak innenfor sine områder. Andrelinjen består av risikostyringsfunksjonen, aktuarfunksjonen og compliancefunksjonen. Andrelinje overvåker risiko, gir råd og rapporterer risikobildet fra sine områder til administrerende direktør og styret. Tredjelinje består av selskapets internrevisjon. De overvåker at første- og andrelinjeforsvaret fungerer effektivt og gir en uavhengig bekreftelse av dette til styret.

Selskapets største risikoer er forsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko. Disse tre risikoene inngår i beregningen av selskapets solvenskapitalkrav.

Selskapets tellende ansvarlige kapital til å dekke solvenskapitalkravet pr. 31. desember 2019 var NOK 444,0 millioner (NOK 447,3 millioner), tilsvarende en solvensgrad på 147 prosent (153 prosent). Selskapet har pålagt seg selv å holde solvensmarginen over 130 prosent og sikter mot å vanligvis ligge over 150%.

Selskapet er godt kapitalisert til å møte fremtidig vekst og eventuelle ugunstige risikoresultater.

Insr har håndtert Covid-19 proaktivt. Det er uklart hvor store effekter pandemien vil ha på skaderesultatene og salgsvolumene. Begrenset aktivitet i samfunnet forventes påvirke motorskader positivt. Motor utgjør en stor del av Insr's portefølje. Reiseforsikringer, som er en liten del av porteføljen, vil påvirkes negativt. Enkelte av Insr's spesialforsikringer vil også påvirkes negativt.

Vi forventer å kunne opprettholde normal drift, med mindre smitteomfanget blir langt høyere enn myndighetenes forventede scenarier slik at store deler av arbeidsstokken blir for syke til å arbeide. Insr's IT-infrastruktur og arbeidsoppgaver er godt egnet for hjemmekontorarbeid og organisasjonen har høy endringsevne, for eksempel fikk selskapet i løpet av få dager opp en nettbasert løsning for reiseforsikringskademelding, for å møte den kraftige frekvensøkningen i reisekanselleringer.

Insr's likviditet er god. Investeringsporteføljen har svært lav risiko, og forventes ikke vesentlig påvirket av turbulensen i finansmarkedene.

# A. Virksomhet og resultater

## A.1 VIRKSOMHET

### Insr Insurance Group ASA (994 288 962)

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

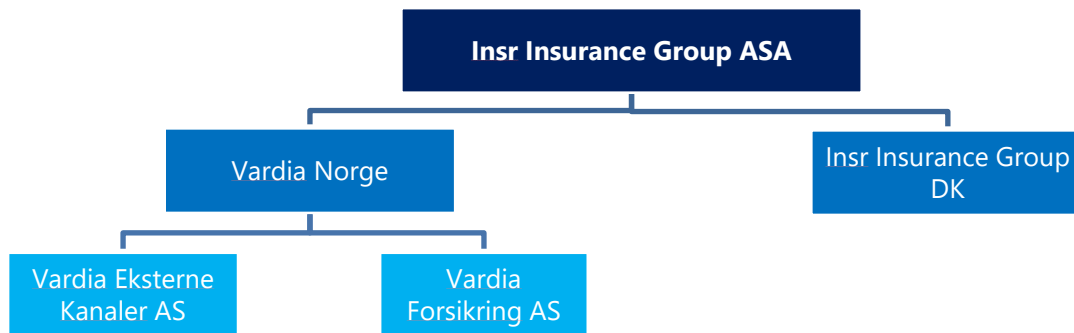
Insr Insurance Group ASA (Insr) er et uavhengig skadeforsikringselskap notert på Oslo Børs (OSE:INSR). Insr har konsesjon fra Finanstilsynet for alle typer skadeforsikring, unntatt kreditt- og kausjonsforsikring. Konsernet har hovedkontor i Oslo, samt virksomhet i København.

Insr har kun én aksjeklasse. Investment AB Öresund, lokalisert i Stockholm, utgjør den største aksjonæren i Insr Insurance Group ASA med 24,9 % eierskap. Det er ingen andre aksjonærer med et eierskap over 10 %. Andel stemmer tilsvarer eierskapsandel.

Insr er morselskap i konsernet og eier 100% av aksjene i Vardia Norge AS, og Insr Forsikringsagentur A/S i Danmark.

Vardia Norge AS eier 100% av aksjene i Vardia Forsikring AS og Vardia Eksterne Kanaler AS.

**Figur 1 - Forenklet konsernstruktur**



### 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

### 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    | Health - Workers' compensation insurance               |
| Non-Life - General liability insurance                 |  |
| Health - Workers' compensation insurance               |  |
| Non-Life - Legal expenses insurance                    |  |

## Vesentlige hendelser inntruffet i rapporteringsperioden

I 2019 revitaliserte vi Nemi merkevaren og la samtidig grunnlaget for lønnsomhet i forsikringer med øvrige merkenavn. Grunnlaget er lagt for lønnsom vekst og videreutvikling av wholesalestrategien til et fullt forsikringsøkosystem i årene fremover.

2019 startet med en uvanlig tøff vinter, med skadetall som preget helårsresultatet. Kontinuerlig opprising, faktisk den tøffeste i det norske bilforsikringsmarkedet over de siste to årene, gir grunnlag for å tro på lavere skadetall fremover. Agenturer som solgte forsikringer kun basert på lav pris, selger ikke lenger forsikring for oss. Dette har gitt et midlertidig fall i nytegningen. I slutten av 2019 rekrutterte vi flere nye agenturer og salgstyrken vokste igjen. Vi forventer ensifret vekst i netto premieinntekt i 2020, før vi igjen har lav tosifret vekst fra 2021.

Ved inngangen av 2020 er Insr et enklere og mer fokusert selskap. I 2019 omorganiserte vi interne ressurser for å sikre at alle jobbet i tråd med strategien samtidig som vi la ned Danmark. Vi har også foretatt opprydningen i ubrukte datterselskap, økonomiprosesser og IT-infrastrukturen. Dette arbeidet har gitt et ekstra kostnadspådrag, men vil gi besparelser fremover.

For å sikre en trygg kapitalbase som gir rom for IT-investeringer og fortsatt vekst, gjennomførte Insr høsten 2019 en rettet emisjon på 10% ny aksjekapital, NOK 104 millioner gross.

I første kvartal 2019 styrket vi konsernets ledelse da Hans Petter Madsen tiltrådte som CFO. Dette har samtidig gitt Deputy CEO Bård Standal anledning til å fokusere på konsernets teknologi- og digitaliseringsagenda. Vi har også styrket alle annenlinje-kontrollfunksjonene, det vil si både aktuar-, compliance- og risikostyringsfunksjonen, gjennom 2019. For Insr er disse rollene av strategisk betydning da en viktig del av vårt verdiforslag er å tilby kundene våre en robust, nøkkelferdig forsikringsplattform som oppfyller alle regulatoriske krav. For ytterligere å styrke fokuset vårt på kjerneprosessene i forsikring, ble lederne for henholdsvis skadeoppgjør og pris inkludert i konsernledelsen fra februar 2020.



## A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

### Kvalitative og kvantitative resultater per vesentlige bransje

Tabellen under viser selskapets forsikringsresultat fordelt på SII bransjene for periode endte 31 desember 2019:

|                                 | Brutto opptjent premie | Gjenforsikringsandel av opptjent premier | Brutto erstatninger | Gjenforsikringsandel av brutto-erstatninger | Netto driftskostnader | Andre forsikringsrelaterede inntekter | Ikke avløpt risiko | Forsikringsteknisk resultat |
|---------------------------------|------------------------|--|---------------------|---|-----------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Medisinsk behandling            | 46,546                 | (9,739)                                  | (12,400)            | 1,434                                       |                       |                                       |                    | 25,841                      |
| Inntektstap                     | 11,281                 | (3,055)                                  | (8,551)             | 2,847                                       |                       |                                       |                    | 2,522                       |
| Yrkesskade                      | 159,765                | (46,260)                                 | (98,198)            | 25,073                                      |                       |                                       |                    | 40,380                      |
| Motorvogn-trafikk               | 288,163                | (135,920)                                | (171,811)           | 77,773                                      |                       |                                       |                    | 58,206                      |
| Motorvogn- Øvrig                | 488,566                | (227,766)                                | (441,361)           | 189,815                                     |                       |                                       |                    | 9,254                       |
| Sjø og transport                | 28,242                 | (14,514)                                 | (36,199)            | 20,008                                      |                       |                                       |                    | (2,463)                     |
| Brann og annen skade på eiendom | 431,127                | (205,720)                                | (333,557)           | 179,710                                     |                       |                                       |                    | 71,561                      |
| Ansvar                          | 23,392                 | 0  | (17,543)            | 4,977                                       |                       |                                       |                    | 10,827                      |
| Assistanse                      | 42,597                 | (1,022)                                  | (24,435)            | (380)                                       |                       |                                       |                    | 16,761                      |
| Diverse økonomisk tap           | 45,419                 | 0  | (11,560)            | 61  |                       |                                       |                    | 33,921                      |
| Sykeforsikring                  | 18,664                 | (7,505)                                  | (664)               | 1,621                                       |                       |                                       |                    | 12,117                      |
| <b>Alle bransjer 2019</b>       | <b>1,583,763</b>       | <b>(651,500)</b>                         | <b>(1,156,278)</b>  | <b>502,940</b>                              | <b>(346,892)</b>      | <b>4,561</b>                          | <b>0</b>           | <b>(63,406)</b>             |
| <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>             |

Den 18. september 2019 annonserte Insr at selskapet ikke lenger tegner forsikringer i Danmark med umiddelbar effekt. Kontoret i Danmark vil stenges, og nedbemanning er pågående. Virksomheten klassifisert som ikke-videreført virksomhet representerer det geografiske området i Danmark, tidligere definert som et operasjonelt segment. Sverige ble avviklet i 2016.

Resultatet for de avviklede virksomhetene presenteres som "ikke-videreført virksomhet".

## Segmentinntekter og kostnader

|                                      | Sum Videreført virksomhet | Sum Ikke-videreført virksomhet | Totalt          |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|-----------------|
| <b><u>Forfalte premier</u></b>       |                           |                                |                 |
| Brutto premier                       | 1,233,716                 | 267,342                        | 1,501,058       |
| Avgitte premier                      | (490,973)                 | (101,883)                      | (592,857)       |
| <b>Egen regning premier</b>          | <b>742,743</b>            | <b>165,459</b>                 | <b>908,202</b>  |
| Reassuransegrad                      | 398.0 %                   | 381.0 %                        | 395.0 %         |
| <b><u>Brutto forretning</u></b>      |                           |                                |                 |
| Opptjente premier                    | 1,311,256                 | 272,507                        | 1,583,763       |
| Påløpne erstatninger                 | (1,027,211)               | (217,436)                      | (1,244,647)     |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | (341,111)                 | (85,104)                       | (426,215)       |
| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>   | <b>(57,066)</b>           | <b>(30,033)</b>                | <b>(87,099)</b> |

## Finansielle eiendeler

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

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 2019 etter aktivklasse vises nedenfor (tall i 000 kroner):

| Aktivklasse                              | Utbytte       | Renter        | Realisert gevinst/ (tap) | Urealisert gevinst/ (tap) | Totalt        | 2018         |
|--|---------------|---------------|--------------------------|---------------------------|---------------|--------------|
| Verdipapirfond mv.                       |               | 12 456        | 1 014                    | - 322                     | 13 149        | 9 217        |
| Aksjer og andeler                        | -1 323        |               |                          | -4 210                    | -5 533        | 3 907        |
| Kontanter og kontantekvivalenter         |               | 1 391         | - 942                    |                           | 449           | -977         |
| Utlån                                    |               | 3 886         |                          |                           | 3 886         | -2 434       |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b> | <b>-1 323</b> | <b>17 733</b> | <b>72</b>                | <b>-4 531</b>             | <b>11 950</b> | <b>9 713</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**

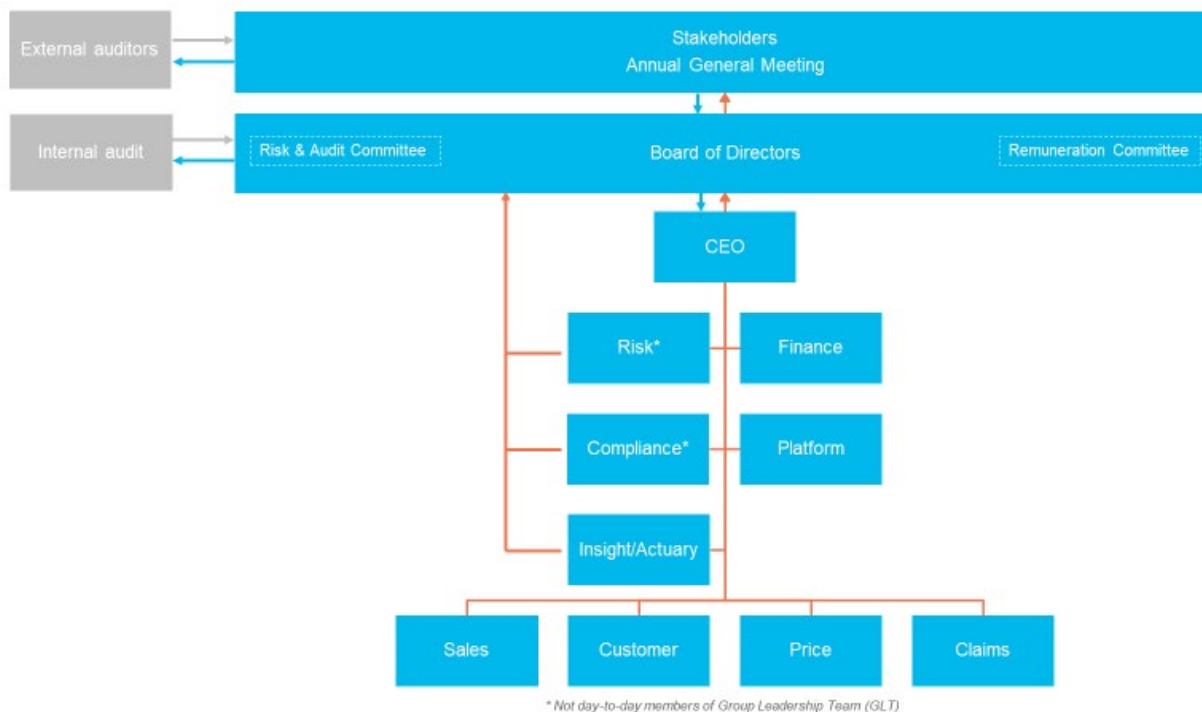
Øvrige avsnitt under kapittelet vurderes å gi et tilstrekkelig innblikk i virksomheten og nøkkeltall.

## 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 kapittelet vil derfor fokusere på styringssystemet til Insr ASA.

**Figur 2 - Styringsstrukturen for Insr ASA**



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. 31.12.2019 av følgende personer:

Åge Korsvold, Styreleder  
Ragnhild Wiborg, Styremedlem  
Øystein Engebretsen, Styremedlem  
Ulf Spång, Styremedlem  
Stephanie Kleipass, 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 Stephanie Kleipass. 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 siden november -19 vært ivaretatt av en egen intern ressurs, etter at den tidligere hadde vært omfattet av et midlertidig eksternt tjenestekjøp.

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 vedtok i 2019 et langsiktig opsjonsprogram for ledende ansatte, samt også for enkelte nøkkelmedarbeidere. Opsjonsprogrammet er nå 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. Ansatte med kontrollunksjoner er ikke omfattet av foretakets opsjonsprogram.

### *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**

Insr plasserte en rettet aksjeemisjon i oktober som økte aksjekapitalen 10%, i tråd med fullmakt fra ordinær generalforsamling. De tre største eksisterende aksjonærene, hvorav to er representerte i styret, deltok pro rata. Rundt 1/3 av aksjene ble solgt til nye aksjonærer. Samtlige aksjer ble emittert til samme pris. Utover denne, 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 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 en retningslinje med sjekklister for vurdering av om det samlede styret, personer i den reelle ledelsen 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 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.

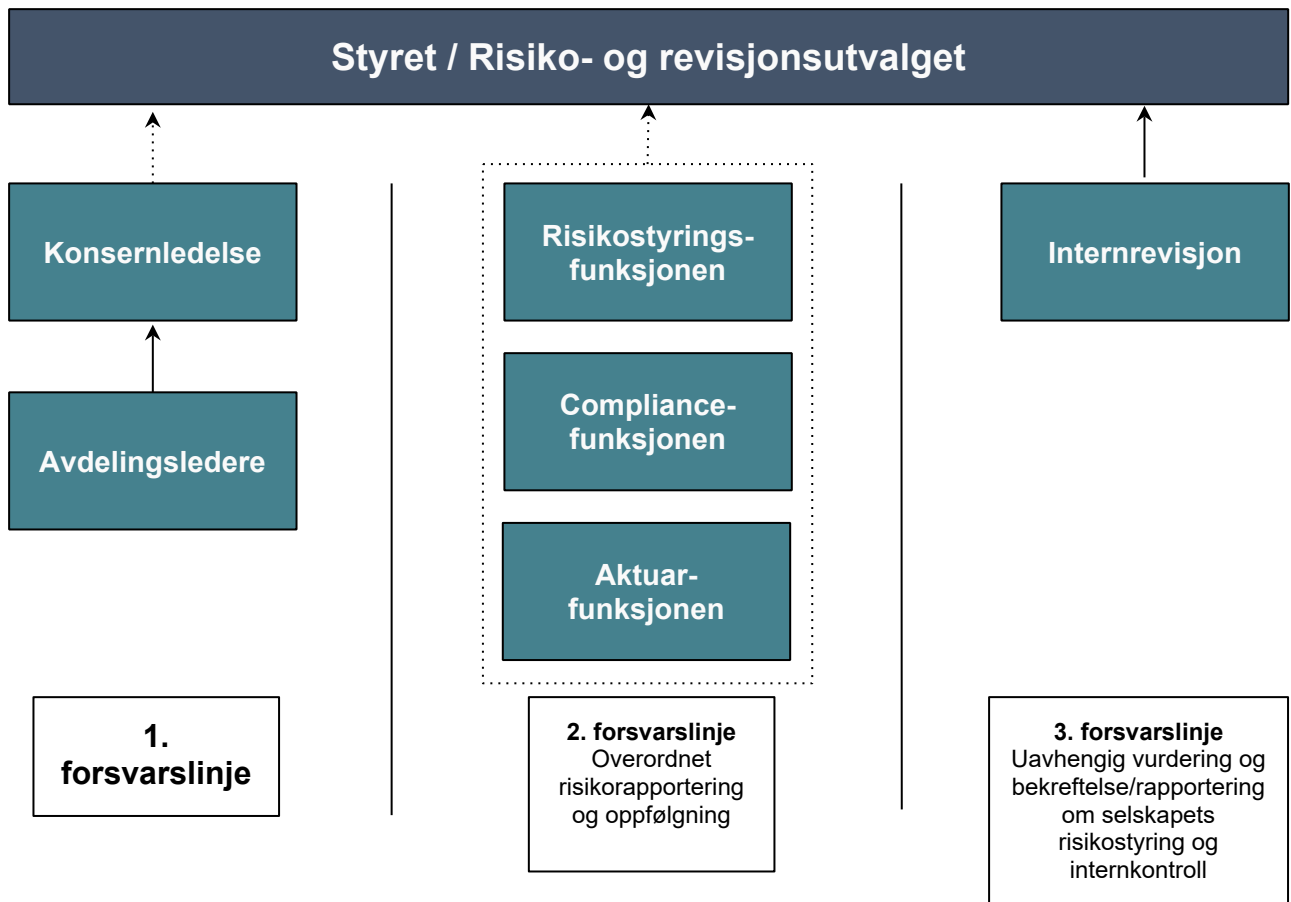
ORSA-prosessen er en sentral del av styrings- og beslutningsunderlaget i selskapet. Vurderinger av effekten på kapitalbehovet er en integrert del av alle beslutninger om vesentlige endringer i kapitalforhold, strategier, produkter, forretningsområder, rammer, policyer, etc.

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.

## 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, evaluerer 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 Chief Risk Officer er ansvarlig for risikostyringsfunksjonen og rapporterer løpende til CEO. 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 gjennomføring 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 2019:

- Product & pricing
- Location review – Denmark; og
- Communication Technology (ICT) review – follow-up

Internrevisjonen kom med enkelte anbefalinger til de utførte revisjonene, og som foretaket vil følge opp Insr i 2020:

- Management and control of insurance risk (Including Reassurance and ORSA)
- IT access management (Framework and compliance)
- Compliance with AML-CTF requirements
- Risk management and internal controls - Annual report to 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. Aktuarfunksjonen er innkontraktert fra 1. januar 2020, mens førstelinjen fortsatt er utkontraktert til Analysetjenester.

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 og oppgaver 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 utkontraktete kritiske eller viktige operative funksjoner

| Leverandør           | Tjeneste                        | Lokalisering | Enhet i foretaket |
|----------------------|---------------------------------|--------------|-------------------|
| Vardia Forsikring AS | Kundeservice                    | EØS (Norge)  | Ja                |
| 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               |
| Tide Forsikring AS   | Eget forsikringssystem          | 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 utkontraktete 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 utkontraktet virksomhet kan gjennomføres
- Utkontraktering skal ikke øke risikoen i selskapet utover de rammene selskapet har fastsatt

## B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

Selskapet hadde under 2019 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. 31.12.2019 (i MNOK):

|                                 | 2019           | 2018           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Markedsrisiko                   | 25,634         | 29,549         |
| Motpartsrisiko                  | 78,004         | 60,668         |
| Helseforsikringsrisiko          | 72,318         | 47,903         |
| Skadeforsikringsrisiko          | 181,845        | 192,968        |
| Diversifisering                 | -100,310       | -82,692        |
| Basiskrav til solvenskapital    | 257,492        | 248,395        |
| Operasjonell risiko             | 45,116         | 43,535         |
| <b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b> | <b>302,607</b> | <b>291,930</b> |
| <b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>  | <b>136,173</b> | <b>131,369</b> |
| <b>Solvenskapitaldekning</b>    | <b>146.72%</b> | <b>153.19%</b> |
| <b>Minstekapitaldekning</b>     | <b>234.94%</b> | <b>249.31%</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 med 33 prosent ceding fra 1. januar 2020.

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. Styret mottar også en månedlig rapport som viser skadeutviklingen i perioden. Rapporten tar opp store endringer i dekningsgrad 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 å 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.

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.

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 finansiære 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 verdi vurderes til markedsverdi. Der markedsverdi ikke er tilgjengelig er det definert hierarkier av metoder man skal bruke. På enkelte områder skiller disse prinsippene seg fra verddivurderingsprinsippene 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   |
|--|------------------|------------------|
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>                                  | -                | 263,113          |
| <b>Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)</b>                   | 200,000          | -                |
| <b>Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk</b>                     | 1,299            | 1,299            |
| <b>Sum investeringer</b>   | 873,226          | 873,226          |
| <b>Utlån</b>   | 5,339            | 5,339            |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b> | 566,906          | 659,017          |
| <b>Fordringer i forbindelse med direkte forsikring</b>             | 567,197          | 567,197          |
| <b>Ikke forsikringsrelaterte fordringer</b>                        | 103,372          | 103,372          |
| <b>Kontanter og kontantekvivalenter</b>                            | 202,628          | 202,628          |
| <b>Øvrige eiendeler</b>  | 33,808           | 33,808           |
| <b>Sum Eiendeler</b>   | <b>2,553,775</b> | <b>2,708,999</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 reassuranseavtalene.

### 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            | 52,748           | 11,367               | 41,381                        | 1,439         |
| Inntektstap                     | 23,146           | 7,859                | 15,287                        | 531           |
| Yrkesskade                      | 228,266          | 104,783              | 123,483                       | 4,293         |
| Motorvogn-trafikk               | 219,111          | 104,733              | 114,378                       | 3,976         |
| Motorvogn- Øvrig                | 300,923          | 124,148              | 176,775                       | 6,146         |
| Sjø og transport                | 24,275           | 11,460               | 12,815                        | 446           |
| Brann og annen skade på eiendom | 385,865          | 188,687              | 197,178                       | 6,855         |
| Ansvar                          | 52,509           | 101                  | 52,408                        | 1,822         |
| Assistanse                      | 30,685           | 2,666                | 28,019                        | 974           |
| Diverse økonomisk tap           | 7,275            | 1,418                | 5,857                         | 204           |
| Sykeforsikring                  | 18,210           | 9,683                | 8,526                         | 299           |
| <b>Alle bransjer</b>            | <b>1,343,013</b> | <b>566,906</b>       | <b>776,107</b>                | <b>26,984</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 2019.

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 Chain Ladder 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 og arbeidsskade, 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. 31.12.2019) 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. 31.12.2019).

- **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. 31.12.2019).

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 | Risiko-margin | Sum forsikringstekniske avsetninger |
|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|-------------------------------------|
| Medisinsk behandling            | 58,948                      | -6,200                  | 52,748                 | 1,439         | 54,186                              |
| Inntektstap                     | 19,146                      | 4,000                   | 23,146                 | 531           | 23,678                              |
| Yrkesskade                      | 250,923                     | -22,657                 | 228,266                | 4,293         | 232,559                             |
| Motorvogn-trafikk               | 275,634                     | -56,523                 | 219,111                | 3,976         | 223,087                             |
| Motorvogn- Øvrig                | 325,571                     | -24,649                 | 300,923                | 6,146         | 307,068                             |
| Sjø og transport                | 24,780                      | -504                    | 24,275                 | 446           | 24,721                              |
| Brann og annen skade på eiendom | 438,581                     | -52,716                 | 385,865                | 6,855         | 392,720                             |
| Ansvar                          | 55,214                      | -2,705                  | 52,509                 | 1,822         | 54,331                              |
| Assistanse                      | 36,453                      | -5,768                  | 30,685                 | 974           | 31,659                              |
| Diverse økonomisk tap           | 13,061                      | -5,786                  | 7,275                  | 204           | 7,479                               |
| Sykeforsikring                  | 24,016                      | -5,806                  | 18,210                 | 299           | 18,509                              |
| <b>Alle bransjer</b>            | <b>1,522,328</b>            | <b>-179,314</b>         | <b>1,343,013</b>       | <b>26,984</b> | <b>1,369,997</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 i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere

Disse forpliktelser (59 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  | 1,369,997        | 1,522,328        | -152,330        |
| Pensjonsforpliktelser                                      | 3,013            | 3,013            | 0               |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring         | 58,797           | 66,797           | -8,000          |
| Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring             | 195,083          | 195,083          | 0               |
| Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring) | 166,657          | 166,657          | 0               |
| Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital           | 151,323          | 151,323          | 0               |
| Øvrige forpliktelser                                       | 136,068          | 140,360          | -4,292          |
| <b>Totale forpliktelser</b>                                | <b>2,080,938</b> | <b>2,245,560</b> | <b>-164,622</b> |

## D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER

Foretaket har ikke benyttet alternative verdsettelsesmetoder 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 2019 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   | 2019           | 2018           |
|---|----------------|----------------|
| Egenkapital fra regnskapsbalansen                           | 463 439        | 449 887        |
| - Goodwill og andre immaterielle eiendeler                  | (263 113)      | (271 152)      |
| - Garantiordningen  | (57 363)       | (59 147)       |
| + Ansvarlig lån   | 151 323        | 151 120        |
| + Andel av skattefordel                                     | 200 000        | 29 139         |
| + Periodisert provisjonsinntekt (RDAC)                      | 61 655         | 72 901         |
| - Forventet utbytte eller andre overføringer                | -              | -              |
| - Verdivurderingsforskjeller eiendeler inkl. skatteeffekt   | 68 219         | 74 551         |
| <b>Sum basiskapital Solvens II</b>                          | <b>624 160</b> | <b>447 229</b> |
| Kapitalgruppe 1   | 309 151        | 301 236        |
| Kapitalgruppe 2   | 115 009        | 116 925        |
| Kapitalgruppe 3   | 200 000        | 29 139         |
| <b>Total tilgjengelig ansvarlig kapital til å dekke SCR</b> | <b>624 160</b> | <b>447 229</b> |
| Kapitalgruppe 1   | 292 688        | 301 236        |
| Kapitalgruppe 2   | 131 471        | 116 925        |
| Kapitalgruppe 3   | 19 833         | 29 139         |
| <b>Total tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR</b>     | <b>443 992</b> | <b>447 229</b> |

### 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 16 MNOK av Tier 1 lånet, Tier 2-lånet samt naturskadefondet ligger i kapitalgruppe 2. I kapitalgruppe 3 ligger det en utsatt skattefordel, der 20 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 2019 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 2019.

|                                 | 2019           | 2018           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Markedsrisiko                   | 25,634         | 29,549         |
| Motpartsrisiko                  | 78,004         | 60,668         |
| Helseforsikringsrisiko          | 72,318         | 47,903         |
| Skadeforsikringsrisiko          | 181,845        | 192,968        |
| Diversifisering                 | -100,310       | -82,692        |
| Basiskrav til solvenskapital    | 257,492        | 248,395        |
| Operasjonell risiko             | 45,116         | 43,535         |
| <b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b> | <b>302,607</b> | <b>291,930</b> |
| <b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>  | <b>136,173</b> | <b>131,369</b> |
| <b>Solvenskapitaldekning</b>    | <b>146.72%</b> | <b>153.19%</b> |
| <b>Minstekapitaldekning</b>     | <b>234.94%</b> | <b>249.31%</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 (2019).

## 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)