

INSR INSURANCE GROUP ASA

Solvency and Financial Condition Report

2020

Publisert 8.4.2021

Innhold

Sammendrag.....	4
A. Virksomhet og resultater	6
A.1 Virksomhet	6
A.2 Forsikringsresultat	8
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	10
A.5 Andre opplysninger	10
B. System for risikostyring og internkontroll.....	11
B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll	11
B.1.2 Vesentlige endringer i styringssystemet som har skjedd i løpet av rapporteringsperioden	13
B.1.4 Vesentlige transaksjoner	13
B.2 Krav til egnethet	14
B.2.1 Formål og bruksområde.....	14
B.2.2 Hovedprinsipper	14
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens	15
B.3.1 Risikostyringssystem	15
B.3.2 ORSA - Prosessen	16
B.4 Internkontrollsystem	16
B.4.1 CEO	17
B.4.2 Risikostyringsfunksjon.....	17
B.4.3 Compliancefunksjonen	17
B.5 Internrevisjonsfunksjonen.....	18
B.6 Aktuarfunksjonen	18
B.7 Utkontraktering.....	19
B.8 Andre opplysninger.....	20
C. Risikoprofil	21
C.1 Forsikringsrisiko	22
C.2 Markedsrisiko	22
C.3 Kreditt/Motpartsrisiko	23
C.4 Likviditetsrisiko.....	23

C.5 Operasjonell risiko	23
C.6 Andre vesentlige risikoer	24
C.7 Andre opplysninger.....	24
D. Verdsetting for solvensformål	25
D.1 Eiendeler.....	25
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	26
D.2.1 Forsikringstekniske avsetninger per bransje	26
D.2.2 Usikkerhet.....	27
D.2.3 Solvens II og regnskapsforskjeller i forsikringstekniske avsetningene fordelt per bransje.....	27
D.3 Andre forpliktelser.....	28
D.3.1 Solvens-II evaluering per klasse av annen gjeld	28
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	28
D.5 Eventuell annen informasjon	28
E. Kapitalforvaltning	29
E.1 Ansvarlig kapital.....	29
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	31
E.3 Bruk av durasjonsbaserte undermoduler for aksjerisiko ved beregning av SCR	31
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne metoder	31
E.5 Manglende overholdelse av MCR og manglende oppfyllelse av SCR	31
E.6 Andre opplysninger	32
Vedlegg	32

Sammendrag

SFCR-rapporten gir opplysninger om Insr Insurance Group ASAs (Insr) virksomhet og resultater, systemet for risikostyring og hvordan internkontrollen i foretaket fungerer. Rapporten gir også informasjon om hvilke risikoer foretaket har, hvilke metoder som benyttes for verdsettelse av både eiendeler og forpliktelser 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 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.

Insr's virksomhet ble endret i løpet av 2020 som en følge av at Finanstilsynet i brev til selskapet 26. juni 2020 som varslet om mulig inndragelse av forsikringskonsesjonen. På grunn av usikkerheten dette skapte for videre drift av selskapet ble flere strategiske alternativer vurdert. Styret foreslo en avviklingsstrategi for den eksisterende forsikringsvirksomheten for vedtak i generalforsamlingen. Det betyr blant annet at all nytegnning av forsikringsavtaler ble stoppet fra 1. desember 2020. Videre ble det inngått avtale med Storebrand Forsikring AS om overdragelse av den største delen av forsikringsporteføljen i Norge. Denne avtalen ble godkjent i ekstraordinær generalforsamling 5. oktober 2020.

Etter dette ble selskapets virksomhet rettet mot en avvikling av forsikringsvirksomheten til beste for de forsikrede, ansatte og investorer.

Opptjent bruttopremie var NOK 1 108,7 millioner i 2020 (NOK 1 311,3 millioner). Dette er en nedgang på 15% som i hovedsak forklares med avviklingsstrategien som ble besluttet i 2020. Premieinntekter for egen regning ble reduserte med 7 prosent i 2020 til NOK 715,2 millioner (NOK 765,3 millioner).

Erstatningskostnader for egen regning endte på NOK 523,2 millioner (NOK 589,2 millioner). Dette gir en skadeprocent for egen regning på 73,1 prosent (77,0 prosent). I andre forsikringsrelaterte inntekter er et estimat på provisjoner fra Storebrand inntektsført med NOK 139,9 millioner i 2020 i henhold til IFRS 15. Dette er et estimat på de samlede inntektene fra kontrakten i henhold til at den er gjeldende fra 1.12.2020 («Commencement Date»). Det er lagt et forsiktig estimat til grunn pr. 31.12.2020, som det knytter seg usikkerhet til. Det vil eventuelt bli justert i 2021 etter hvert som man får bedre kjennskap til utviklingen i kundeoverføringen. Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning var NOK 289,7 millioner (NOK 226,9 millioner). De økte driftskostnadene skyldes blant annet avviklingskompensasjoner og tap på avtaler med tidligere distribusjonspartnere. Resultatet av teknisk regnskap for 2020 var et overskudd på NOK 47,2 millioner (underskudd på NOK 44,0 millioner).

Netto inntekter fra investeringer var NOK 16,6 millioner (NOK 9,5 millioner). Andre kostnader utgjør NOK 290,5 millioner (NOK 11,6 millioner). Økningen skyldes nedskrivninger på driftsmidler, immaterielle eiendeler

knyttet til forsikringsporteføljene og IT systemer på tilsammen NOK 272,6 millioner i 2020. Det ble videre avsatt for sluttavtaler med ansatte og avvikling av IT kontrakter på til sammen NOK 11,9 millioner.

Resultat fra videreført virksomhet som består av den norske virksomheten, hadde et tap på NOK 225,0 millioner (tap på NOK 43,7 millioner). Ikke videreført virksomhet som består av den danske virksomheten, hadde et tap på NOK 80,5 millioner (tap på NOK 44,5 millioner). Tapet skyldes primært økte skadereserver samt forlik med tidligere distributører i Danmark. Selskapet har som tidligere år, ingen skattekostnad. Andre resultatkomponenter var uvesentlige både i 2020 og 2019.

Årets totalresultat utgjør et underskudd på NOK 305,9 millioner (underskudd på NOK 88,2 millioner).

For 2020 hadde konsernet negativ operasjonell kontantstrøm med NOK 305,0 millioner (positiv NOK 65,5 millioner). Dette er forventet når skadeforsikringsreservene reduseres. Kontantbeholdningen var NOK 136,2 millioner ved utgangen av året (NOK 204,5 millioner). I tillegg er selskapets investeringsportefølje som utgjør NOK 631,7 millioner (NOK 867,9 millioner), plassert i likvide fond med lav risiko.

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 2020 var NOK 199,0 millioner (NOK 444,0 millioner), tilsvarende en solvensgrad på 108 prosent (147 prosent). Selskapet vil tilstrebe en solvensgrad på over 100% i hele avviklingsfasen, men presiserer at det er usikkerhet knyttet til oppfyllelse av dette målet.

Insr har håndtert Covid-19 proaktivt og godt. Begrensninger knyttet til viruset har påvirket organisasjonens effektivitet og trivsel, men ikke i en grad som har hindret oss i å fremdeles yte god service til de forsikrede, distribusjonskunder og opprettholde normal drift av selskapet.

A. Virksomhet og resultater

A.1 VIRKSOMHET

Insr Insurance Group ASA (994 288 962)

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

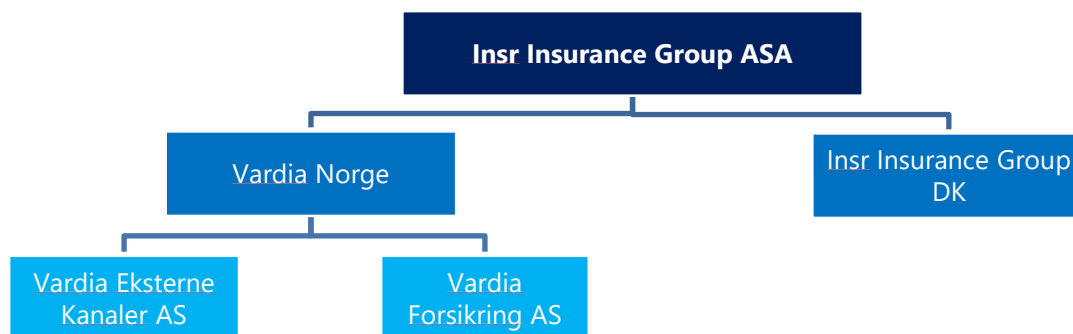
Insr Insurance Group ASA (Insr) er et uavhengig skadeforsikringsselskap notert på Oslo Børs (OSE:INSR). Insr har konsesjon fra Finanstilsynet for alle typer skadeforsikring, unntatt kreditt- og kausjonsforsikring. Konsernet har hovedkontor i Oslo, samt virksomhet i København.

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

Ansvarlig partner: Bjørn Rydland, statsautorisert revisor, bjorn.rydland@pwc.com, 95 26 04 80

Insr's eksterne tilsynsorgan er Finanstilsynet.

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

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

Oversikt over hvilke vesentlige bransjer (LOB) og land Insr har tegnet forretning. Det bemerkes at Insr ikke lenger nyteegner forsikringsrisiko:

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
	Non-Life - General liability insurance
Health - Income protection insurance	Health - Workers' compensation 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

Den 26. juni 2020 mottok Insr Insurance Group ASA (Insr) endelig tilsynsrapport i forbindelse med gjennomført stedlig tilsyn i august 2019 fra Finanstilsynet. Samme dag mottok Insr varsel om vedtak om tilbaketrekking av selskapets tillatelse til å drive forsikringsvirksomhet.

På denne bakgrunn gjennomførte selskapet en vurdering av sine strategiske muligheter gjennom høsten 2020, og en avtale om overdragelse av majoriteten av Insr's forsikringsvirksomhet til Storebrand Skadeforsikring ble godkjent av Insr's generalforsamling den 5. oktober 2020. Arbeidet i Insr sentrerer seg nå rundt en avviklingsplan som er godkjent av Finanstilsynet hvor ambisjonen er å avvikle all forsikringsrisiko i selskapet innen utgangen av 2021 for deretter å levere inn konsesjonen. Hvorvidt Insr som selskap skal og kan fortsette med ikke-konsesjonspliktig virksomhet utredes av Styret i parallell med avviklingen av den konsesjonspliktige virksomheten.

A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Kvalitative og kvantitative resultater per vesentlige bransje

Tabellen under viser selskapets forsikringsresultat fordelt på SII bransjene for periode endte 31. desember 2020:

Total												Totalt
(i 1 000 NOK)	Medisinsk behandling	Inntektstap	Yrkesskade	Motorvogn - trafikk	Motorvogn - Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk	Syke- forsikring	Totalt
Forfalte premier												
Brutto premier	20 154	1 915	23 428	166 247	250 603	15 990	282 216	19 217	26 202	36 944	14 747	857 664
Avgitte premier	-2 040	0	-77	-36 401	-55 080	-7 968	-128 192	0	50	-7 926	-6 543	-244 179
Egen regning premier	18 114	1 915	23 352	129 846	195 522	8 022	154 024	19 217	26 252	29 017	8 204	613 485
Reassuransegrad	10,10 %	0,00 %	0,30 %	21,90 %	22,00 %	49,80 %	45,40 %	0,00 %	-0,20 %	21,50 %	44,40 %	28,50 %
Brutto forretning												
Opptjente premier	30 414	2 328	30 642	228 535	363 004	21 536	363 691	22 822	34 186	39 894	16 601	1 153 653
Påløpne erstatninger	-3 920	-3 498	-64 023	-136 196	-313 583	-21 962	-247 503	-34 898	-17 811	-27 353	-4 783	-875 530
Forsikringsrelaterte driftskostnader	10 791	785	10 658	76 688	124 450	7 173	122 639	7 676	11 572	13 317	5 529	391 280
Forsikringsteknisk resultat	37 285	-385	-22 723	169 027	173 871	6 747	238 827	-4 399	27 948	25 858	17 347	669 403
Påløpne erstatninger, brutto												
Inntruffet i år	-11 335	-1 315	-17 385	-116 483	-317 345	-25 219	-236 442	-40 346	-20 829	-23 488	-8 217	-818 403
Inntruffet tidligere år	7 415	-2 183	-46 639	-19 713	3 762	3 257	-11 061	5 448	3 018	-3 864	3 433	-57 127
Totalt regnskapsår	-3 920	-3 498	-64 023	-136 196	-313 583	-21 962	-247 503	-34 898	-17 811	-27 353	-4 783	-875 530
Ikke opptjent bruttopremie	11 916	5 883	9 623	69 918	120 978	7 927	123 490	7 438	12 930	8 440	6 889	385 433
Brutto erstatnings- avsetning (RBNS + IBNR)	24 597	22 376	234 305	140 220	69 711	9 731	156 436	52 688	5 057	7 618	12 899	735 637

Etter pålegg fra Finanstilsynet vedtok Styret 15. september 2019 å avvikle virksomheten i Danmark og annonserte 16. september 2019 at selskapet ikke lenger vil tegne nye forsikringer i Danmark. Kontoret i Danmark stengte tidlig i 2020 og alle ansatte er sagt opp. 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

	NO 2020	DK/SE 2020	Totalt 2020
Premieinntekter			
Opptjent bruttopremie	1 108 704	44 949	1 153 653
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	(393 457)	(19 317)	(412 774)
Sum premieinntekter for egen regning	715 248	25 631	740 879
Andre forsikringsrelaterte inntekter	119 808	0	119 808
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	(791 112)	(84 418)	(875 530)
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	267 929	36 984	304 914
Sum erstatningskostnader for egen regning	(523 183)	(47 433)	(570 616)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	(118 545)	(5 748)	(124 293)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(250 745)	(16 242)	(266 987)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	74 547	3 615	78 163
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	(294 742)	(18 375)	(313 117)
Ikke avløpt risiko	0	0	0
Resultat av teknisk regnskap	17 130	(40 177)	(23 047)

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 2020 per aktivaklasse vises nedenfor (tall i 000 kroner):

Aktivaklasse	Utbytte	Renter	Realisert gevinst/(tap)	Urealisert gevinst/(tap)	2020
Verdipapirfond mv.	-	12,241	3,403	1,060	16,705
Aksjer og andeler	-	-	-	(87)	(87)
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-
Utlån	-	-	-	-	-
Netto inntekter fra investeringer	-	12,241	3,403	973	16,618

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

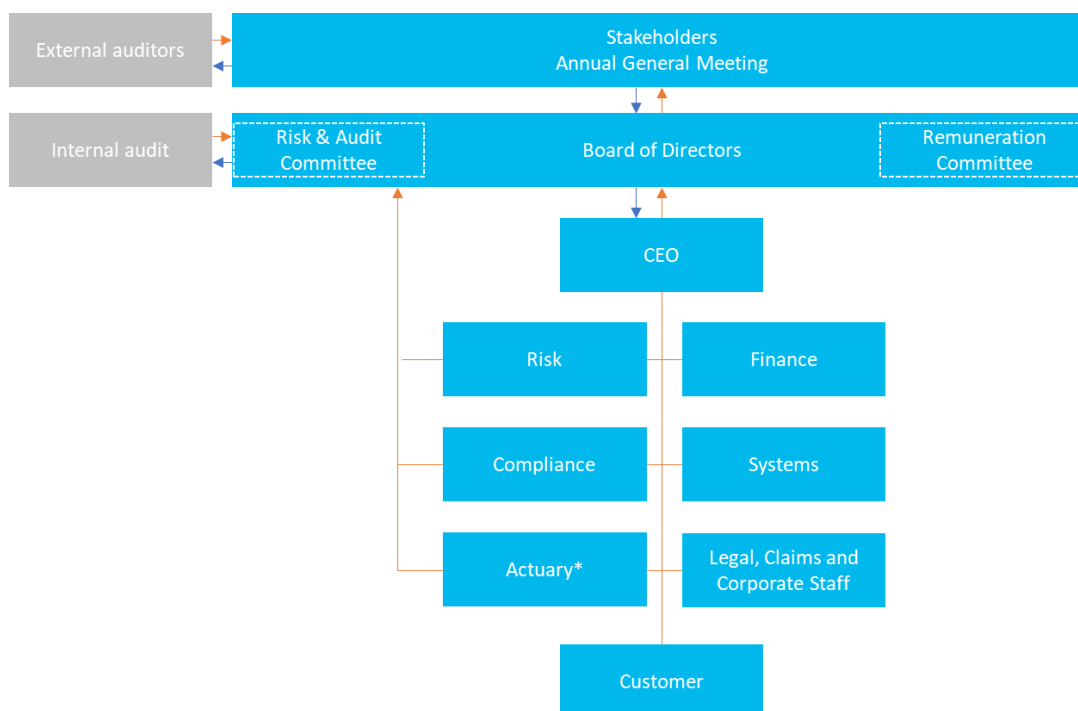
Øvrige avsnitt under kapittelet vurderes å gi et tilstrekkelig innblikk i virksomheten og nøkkeltall.

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 Insurance Group 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, rapporteringsstruktur, risikorammer og kontrollopplegg. De styrende dokumentene er gjeldende for hele virksomheten og dette kapittelet vil derfor fokusere på styringssystemet til Insr Insurance Group ASA.

Figur 2 - Styringsstrukturen for Insr



*Not day-to-day members of Group Leadership Team (GLT)

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 to menn, samt en ansattrepresentant. Styret bestod av følgende personer:

Øystein Engebretsen, Styreleder
Stephanie Kleipass, Styremedlem
Marika Wærn, Styremedlem
Dr. Immo Querner, Styremedlem
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 foretakets daglige ledelse gjennomvedtatte retningslinjer og policydokumenter som blant annet legger vekt på ansvarsoppgaver, rollefordeling og mandater for foretakets ledelse. Policydokumentene oppdateres regelmessig for å tilfredsstille endrede eller nye lovkrav, men først og fremst for å sørge for at de er i tråd med konsernets målsetninger, herunder avviklingsplan, og risikobilde.

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.

Styrets kompensasjonsutvalg består av hele styret. Kompensasjonsutvalget gjennomfører sine møter en gang per år og gir sin innstilling til styret som fatter endelige vedtak. Kompensasjonsutvalget skal bidra til å sikre at policy for godtgjørelse er i henhold til gjeldende regelverk samt at praktisering skjer i henhold til policy.

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).

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

Rammene for foretakets virksomhet ble vesentlig endret i rapporteringsperioden da Finanstilsynet i juni 2020 forhåndsvarslet foretaket om mulig tilbaketrekking av konsesjon. Dette varselet medførte at foretakets generalforsamling i oktober 2020 vedtok å godkjenne at foretaket iverksatte en prosess for å avvikle forsikringsvirksomheten.

Foretaket har ikke i rapporteringsperioden vedtatt vesentlige endringer i styringssystemet, men avviklingsplanen for forsikringsvirksomheten har medført en klar endring av foretakets samlede risikobilde blant annet gjennom at foretaket blant annet har a) opphørt nytegning av forsikring, b) gjennomført utkontraktering av skadebehandling og c) avhendet store deler av den aktive forsikringsportefølje til henholdsvis Storebrand Skadeforsikring og Amtrust.

Risikofunksjonen har i perioden fokusert på å følge opp de endringsprosesser som er igangsatt som følge av avviklingsplanen for å sikre tilfredsstillende risikovurderinger og risikooppfølging gjennom endringsaktivitetene. Det er lagt planer for å gjennomgå og oppdatere alle foretakets policyer i neste rapporteringsperiode slik at disse reflekterer foretakets endrede virksomhet og planverk.

B.1.4 Vesentlige transaksjoner

Insr inngikk 14. august 2020 en avtale med Storebrand Skadeforsikring om å selge hoveddelen av foretakets forsikringsportefølje til Storebrand. Avtalen ble godkjent av foretakets generalforsamling 5. oktober 2020.

Det er ikke foretatt 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 sikre at alle personer i ledelsen, samt personene som arbeider innen nøkkelfunksjoner, oppfyller egnethetskravet under Solvens II. 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. 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 kompetanse og hederlighet der dette er relevant.

Krav til styret

Styret må være egnet i forhold til den virksomheten som Insr driver. 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, herunder gjennomføringen av avviklingsplan
- 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 risikoreduserende tiltak som følges opp kvartalsvis.

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

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

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 bl.a. kapitalforhold, strategier, produkter, forretningsområder, rammer og policyer.

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

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.

Førstelinjen 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 førstelinjen, 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.

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

Internrevisjon skal bistå styret og ledelsen i å utøve god virksomhetsstyring gjennom en uavhengig og nøytral vurdering av om selskapenes vesentligste risikoer er tilstrekkelig håndtert og kontrollert. Hovedoppgaver til funksjonen inkluderer årlig gjennomførelse av internrevisjoner av kjerneprosesser, støtteprosesser med høy risiko og viktige regelverk.

Insr har inngått avtale med Ernst & Young (EY) om internrevisjonsfunksjonen. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret som fastsetter instruks for internrevisjonen og godkjenner internrevisjonens årsplan. Revisjonsplanen inneholder en beskrivelse av internrevisjonsaktiviteter, ressursomfang og internrevisjonsfunksjonens kompetanse og erfaringsbakgrunn.

Omfanget og prioriteringene i den foreslåtte planen tilpasses virksomhetens risikosituasjon og er gjenstand for løpende vurdering. Både omfang og prioriteringer for 2021 vil tilpasses avviklingssituasjon.

Internrevisjonen rapporterer etter hver revisjon sine vesentligste funn og anbefalinger. Funnene og anbefalingene skal følges opp i selskapets risikostyringssystem.

Internrevisjonen er underlagt styret og skal i sitt arbeid være uavhengig av de områder og personer som revideres. Internrevisjonen skal kunne foreta undersøkelser på eget initiativ uavhengig av ledelsen. Utøvelsen av internrevisjonen arbeid skjer gjennom et dedikert team som ikke har, eller vil ha, operasjonelle oppgaver og som skal holdes fri fra innflytelse fra øvrige sentrale funksjoner.

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.

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 utkontraktert til Analytika, mens førstelinje aktuar er utkontraktert til Aksio.

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 selskapets avviklingsplan og regulatoriske krav.

Oversikt over utkontrakterte kritiske eller viktige operative funksjoner

Leverandør	Tjeneste	Lokalisering	Enhet i foretaket
Vardia Forsikring AS	Kundeservice	EØS (Norge)	Ja
Microsoft (o365/Azure)	Epost, Sharepoint, office suite, Hosting	EU	Nei
Google (G-suite)	Epost og office suite	Globalt	Nei
Visolit AS	IT drift og hosting	EØS (Norge)	Nei
Tide Forsikring AS	Eget forsikringssystem	EØS (Norge)	Nei
Analytika	Aktuarfunksjonen	EØS (Norge)	Nei
Aksio	Førstelinje aktuar	EØS (Norge)	Nei
Vitec Wims AS	Hosting	EØS (Norge)	Nei
CoverMe	Eget forsikringssystem	EØS (Norge)	Nei
Yetz	Eget Forsikringssystem	EU	Nei
Dahlberg Assurance Agentur A/S	Eget Forsikringssystem	EU	Nei
Sedgwick Danmark	Eget Forsikringssystem (Figtree)	EU	Nei
Crawford Danmark	Eget Forsikringssystem (Clams Manager)	EU	Nei
Dansk Arbejdsskade Tagoca	Eget Forsikringssystem	EU	Nei
Global Forsikring Agentur ApS	Eget Forsikringssystem	EU	Nei
Gul Strøm A/S	Eget Forsikringssystem	EU	Nei
Mondo Forsikringsagentur	Eget Forsikringssystem	EU	Nei
Natur Energi DK	Eget Forsikringssystem	EU	Nei
Prosam	Eget Forsikringssystem	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 2020 ingen andre vesentlige opplysninger å gi i forhold til system for risikostyrings og internkontroll.

C. Risikoprofil

Insr har primært risiko på forsikringsområdet ettersom dette er kjerneområdet i selskapet. I tillegg har selskapet risikoer knyttet til investeringer, motpart mot reassurandører og operasjonell risiko. I løpet av rapporteringsperioden har Insr sluttet å tegne ny forretning med en plan om å avvikle selskapet. Dette gjør at risikoen til selskapet vil falle gjennom avviklingsperioden, mens risikosammensetningen vil holde seg mer stabil.

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.

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 standardformelen til å beregne solvenskapitalkravet, og beregner denne hvert kvartal. I tillegg gjøres en forenklet beregning hver måned. Resultatene rapporteres hver måned til Finanstilsynet sammen med en kvalitativ rapport om risikobildet i forbindelse med avviklingen av selskapet. Selskapets ORSA prosess inneholder også stress- og scenariotester. Stresstestene i ORSA rapporten viser scenarier og hvordan disse kan påvirke kapitalen i selskapet.

Foretakets beregnede risiko har følgende SCR sammensetning pr. 31.12.2020 (i MNOK):

	2020	2019
Markedsrisiko	22,473	25,634
Motpartsrisiko	49,534	78,004
Helseforsikringsrisiko	55,795	72,318
Skadeforsikringsrisiko	91,048	181,845
Diversifisering	-68,983	-100,310
Basiskrav til solvenskapital	149,866	257,492
Operasjonell risiko	34,791	45,116
Solvenskapitalkrav (SCR)	184,442	302,607
Minstekapitalkrav (MCR)	82,999	136,173
Solvenskapitaldekning	107.9%	146.7%
Minstekapitaldekning	148.7%	234.9%

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 har solgt forsikringsprodukter innenfor de fleste forsikringsbransjer både i privat- og bedriftsmarkedet.

Konsernet har redusert forsikringsrisikoen ved å inngå gjenforsikringsavtaler. I rapporteringsperioden har Insr plassert et gjenforsikringsprogram 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.

C.2 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for tap i markedsverdier til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i renter, valutakurser, og kredittmargin samt endring i forsikringstekniske avsetninger som følge av endring i renter.

Insr praktiserer «prudent person principle» og målsetningen med forvaltningen er å sikre likviditet i avviklingsfasen samtidig som man beholder muligheten for avkastning i porteføljen.

Investeringsporteføljen er forventet oppløst eller overtatt i forbindelse av en porteføljeoverføring, i løpet av 2021.

Porteføljen består utelukkende av pengemarkedsfond og obligasjonsfond med lav durasjon. Risikoene forbundet med investeringene i disse fondene medfører rente- og kredittmarginrisiko, og disse utgjør største risikoene i markedsrisikomodulen.

Valutarisikoen kommer av at foretaket har forsikringsforpliktelser i DKK, og noen små kontantposter i andre valutaer. Kapitalkravet beregnes som endring i verdi på forpliktelsene ved en endring i valutakursen på 25 % mot norske kroner.

Retningslinjer og investeringsrammer er etablert, men gitt dagens situasjon vil avgjørelser tas fortløpende om hvilke deler det er naturlig å selge dersom behovet for likviditet skulle oppstå. 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

Motparts- og kredittrisiko er risiko for tap som følge av at avtalepartnere ikke er i stand til eller ønsker å oppfylle sine forpliktelser. Insr er primært eksponert for mislighold fra reassurandører, distribusjonspartnere og banker samt kunder og øvrige motparter.

Selskapet har høy motpartsrisiko som blant annet skyldes reassuranseprogrammet, fordringer mot distribusjonspartnere, og fordringer i forbindelse med overføring av porteføljen til Storebrand. Insr er i forhandlinger om avslutningsavtaler med flere distribusjonspartnere hvor det fortsatt er usikkerhet ved resultatet. Styret har definert nivå på risiko for motpartsrisiko for reassurandører og banker basert på rating av disse selskapene fra eksterne ratingbyrå. I tillegg har underwriting gjennomfører en kredittvurdering på private og næringskunder.

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

C.4 LIKVIDITETSRISIKO

Likvidetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke klarer å oppfylle sine betalingsforpliktelser eller må realisere investeringer med ekstra kostnader for å kunne gjennomføre betalinger.

Konsernets overskuddslikviditet er plassert i bank eller rentefond med lav risiko og høy omsettelighet.

Likvidetsrisikoen er per 31.12.2020 lav, men gjennom 2021 vil driftskostnader samt kostnader for å kjøpe seg ut av historisk risiko belaste likviditeten utover det som er vanlig for et forsikringsselskap. Per 31.12.2020 utgjør forpliktelsene mer enn summen av investeringer og omløpsmidler i selskapet. Inndrivelse av utestående fordringer og reassurandørs andel på tekniske avsetninger er vesentlig for en vellykket avvikling av selskapet.

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.

I forbindelse med avviklingen av selskapet er det en økt operasjonell risiko. Insr har gjort en intern gjennomgang av sin operasjonelle risiko og gjort en skjønnsmessig kvantifisering av risikoen.

Selskapets portefølje er fordelt på en rekke forsikringssystemer, men i hovedsak forskjellige lisenser av systemet «Tia». Flere av disse lisensene holdes gjennom forsikringsformidlere og meglere. Dette omfanget medfører en viss usikkerhet knyttet til korrekt håndtering av poliser og skader.

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, og det er 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 tap 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.

Selskapet søker å overføre sine gjenværende forsikringsforpliktelser til andre forsikringsselskap, reassurandører eller selskap som spesialiserer seg på avvikling av forsikringsporteføljer, i løpet av 2021. Betingelsene knyttet til slike risikooverføringer er gjenstand for forhandlinger, og det er usikkerhet knyttet til gjennomføringen av slike avtaler, bl.a. om det er mulig å inngå slike avtaler til en akseptabel kostnad og timingen av en gjennomføring.

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 verdien på eiendeler og forpliktelser i henhold til Solvens II-direktivet skal disse 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 verdivurderingsprinsippene i IFRS-balansen, og differansen mellom eiendeler og forpliktelser vil da være ulik i IFRS- og Solvens II-balansen.

Tall i tusen kroner	Solvensregnskap	Finansregnskap
Immaterielle eiendeler	-	-
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	-	-
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	-	-
Investeringer	631,720	631,720
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	368,136	394,881
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	310,452	310,452
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	198,892	178,892
Kontanter og kontantekvivalenter	130,162	130,162
Øvrige eiendeler	13,921	13,921
Sum Eiendeler	1,653,283	1,660,028

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.

For overføringsavtalen med Storebrand er det bokført forskjellige beløp i IFRS og Solvens II. I IFRS er man mer konservative enn i Solvens II, og legger til grunn at beste estimate ihht markedsverdi er 20 mnok lavere i IFRS-balansen enn Solvens II-balansen.

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	33,603	4,967	28,637	555
Inntektstap	24,893	9,257	15,635	303
Yrkesskade	238,184	102,156	136,027	2,635
Motorvogn-trafikk	183,217	75,119	108,098	2,094
Motorvogn- Øvrig	187,955	47,052	140,903	2,730
Sjø og transport	19,291	8,410	10,881	211
Brann og annen skade på eiendom	256,909	106,324	150,585	2,917
Ansvar	60,803	1,466	59,336	1,149
Assistanse	14,229	609	13,620	264
Diverse økonomisk tap	11,660	4,655	7,004	136
Sykeforsikring	16,423	8,120	8,303	161
Alle bransjer	1,047,167	368,136	679,030	13,154

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 allokteres til den enkelte skade.

Selskapet brukte ikke motsvarsjustering eller volatilitetsjustering per 31. desember 2020.

IBNR estimeres ved å anvende anerkjente aktuarielle metoder. Det er i hovedsak triangelmetoder som Bornhuetter-Ferguson og Chain Ladder 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 og på porteføljenivå. Reassurandørs andel beregnes så med utgangspunkt i kvoteandeler.

Selskapet er pliktig til å avsette en risikomargin. Risikomarginen skal tilsvare den kapitalkostnaden det medfører å ta over forpliktelsen til selskapet. Durasjonsmetoden som beskrevet i de utfyllende reglene til Solvens II-forskriften, er benyttet. Den medfører å multiplisere et modifisert solvenskapitalkrav med durasjonen på porteføljen og 6% kapitalkostnad.

Det modifiserte solvenskapitalkravet beregnes ved å utelate markedsrisiko og motpartrisiko utover den overfor reassurandører fra solvenskapitalkravet.

D.2.2 Usikkerhet

Statistiske modeller og forutsetninger er prediksjoner basert på historikk. Dette medfører primært to kilder til avvik: Prosessavvik og modellavvik.

Prosessavvik gjenspeiler det vi vanligvis forbinder med forsikringsrisiko, at antall skader og størrelsen på dem i all hovedsak skyldes tilfeldigheter og dermed har en iboende usikkerhet knyttet til seg. Modellavvik er risikoen for at valg av modell – i dette tilfellet trianglmodeller som Chain Ladder og Bornhuetter-Fergusson – eller valg av parametere og forutsetninger viser seg å være unøyaktige. Begge disse representerer vesentlige risikoer knyttet til det å holde forsikringsforpliktelser.

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 forsikrings-tekniske avsetninger
Medisinsk behandling	35,879	-2,276	33,603	555	34,158
Inntektstap	17,518	7,375	24,893	303	25,196
Yrkesskade	255,432	-17,248	238,184	2,635	240,819
Motorvogn-trafikk	210,091	-26,874	183,217	2,094	185,311
Motorvogn- Øvrig	190,467	-2,512	187,955	2,730	190,685
Sjø og transport	17,645	1,646	19,291	211	19,502
Brann og annen skade på eiendom	279,368	-22,459	256,909	2,917	259,826
Ansvar	60,890	-87	60,803	1,149	61,952
Assistanse	17,959	-3,729	14,229	264	14,493
Diverse økonomisk tap	16,038	-4,379	11,660	136	11,795
Sykeforsikring	19,783	-3,360	16,423	161	16,584
Alle bransjer	1,121,070	-73,903	1,047,167	13,154	1,060,320

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.

Under ansvarlig lånekapital er et Tier 1 lån med pålydende 75 MNOK er klassifisert som egenkapital i henholdt til IFRS.

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

Tall i tusen kroner	Solvensregnskap	Finansregnskap	Endring
Tekniske avsetninger	1,060,320	1,121,070	-60,750
Pensjonsforpliktelser	3,073	3,073	0
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	23,110	23,110	0
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	73,683	73,683	0
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	99,453	99,453	0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	150,773	75,773	75,000
Øvrige forpliktelser	130,356	98,713	31,643
Totale forpliktelser	1,540,768	1,494,875	45,893

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 alle typer risiko og kobler disse med kapital og strategisk planlegging for å fastslå dagens og fremtidig kapitalbehov. De viktigste parameterne som har påvirkning på solvenskapitalbehovet er reassurans, 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 2020 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.

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	2020	2019
Egenkapital fra regnskapsbalansen	165,153	463,439
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-	(263,113)
- Garantiordningen	(56,227)	(57,363)
+ Ansvarlig lån	150,773	151,323
+ Andel av skattefordel	-	200,000
+ Periodisert provisjonsinntekt (RDAC)	24,584	61,655
- Forventet utbytte eller andre overføringer	-	-
- Verdivurderingsforskjeller eiendeler inkl. skatteeffekt	(20,995)	68,219
Sum basiskapital Solvens II	263,288	624,160
Kapitalgruppe 1	161,231	309,151
Kapitalgruppe 2	102,057	115,009
Kapitalgruppe 3	-	200,000
Total tilgjengelig ansvarlig kapital til å dekke SCR	263,288	624,160
Kapitalgruppe 1	106,823	292,688
Kapitalgruppe 2	92,221	131,471
Kapitalgruppe 3	-	19,833
Total tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR	199,044	443,992

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 54 MNOK av Tier 1 lånet, Tier 2-lånet samt naturskadefondet ligger i kapitalgruppe 2. Selskapet har ikke Tier 3-kapital per i dag.

Periodens bevegelser i egenkapitalen

Endringer i egenkapitalen i løpet av 2020 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 2020.

	2020	2019
Markedsrisiko	22,473	25,634
Motpartsrisiko	49,534	78,004
Helseforsikringsrisiko	55,795	72,318
Skadeforsikringsrisiko	91,048	181,845
Diversifisering	-68,983	-100,310
Basiskrav til solvenskapital	149,866	257,492
Operasjonell risiko	34,791	45,116
Solvenskapitalkrav (SCR)	184,442	302,607
Minstekapitalkrav (MCR)	82,999	136,173
Solvenskapitaldekning	107.9%	146.7%
Minstekapitaldekning	148,7%	234.9%

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

Ikke relevant.

E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTEDE 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 (2020).

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)