

INSR INSURANCE GROUP ASA
Solvency and Financial Condition Report

2016

Sammendrag

Bakgrunn

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. 31.12.2016 er primærkilden for tallene benyttet i rapporten. SFCR rapporten og foretakets finansielle årsrapport er tilgjengelig på foretakets websider.

Kort om virksomheten og resultater

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

I løpet av 2016 har selskapet solgt den svenske forsikringsporteføljen og kjøpt tilbake distribusjonsselskapet, Vardia Norge AS. Ledelsen har gjennom året arbeidet med å utvikle en ny strategi og forbedre lønnsomheten i forretningsmodellen. Som et resultat av gjennomførte tiltak har organisasjonen blitt forenklet, kostnadsbasen betydelig redusert, og det er etablert en felles ledergruppe for konsernet.

For 2016 rapporterte selskapet et totalresultat med et underskudd på NOK 44,6 millioner. (Resultatet før salget av den svenske virksomheten ga et underskudd på NOK 181,8 millioner, hvor resultatet fra solgt virksomhet utgjorde en gevinst på NOK 137,2 millioner). Året 2016 var preget av omfattende endringer for konsernet. Et viktig og møysommelig arbeid gjør at selskapet går inn i 2017 med markant styrket solvenskapital, en betydelig redusert kostnadsbase og en ny forretningsmodell for lønnsom vekst.

Konsernledelsen i selskapet består av Espen Husstad (CEO), Jonas Billberg (Deputy CEO), Bård Standal (CFO), Jan Petter Myhrstad (EVP) og Ingvild Gråberg (EVP) ved årsslutt 2016.

Kort om systemet for risikostyring og internkontroll

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

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

Systemet for internkontroll består av tre forsvarslinjer der førstelinjen ivaretas av linjeledelsen, andrelinjen av risiko-, compliance- og aktuarfunksjonene og tredjelinjen av internrevisjonen.

Kort om risikoprofilen

Insr sin risikoprofil er primært knyttet til forsikringsrisiko og motpartsrisiko. Reassuranseandelen anses å være høy og utgjør derfor en høy motpartsrisiko. Operasjonell risiko (herunder også compliancerisiko), markedsrisiko, forretningsmessig- og strategisk risiko, samt likviditetsrisiko er begrenset.

Foretaket benytter standardmodellen for estimering av risiko.

Kort om verdsettingen for solvensformål

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

Kort om kapitalforvaltningen

Foretakets tellende ansvarlige kapital til å dekke solvenskapitalkravet pr. 31. desember 2016 var NOK 183,4 millioner (2015: NOK 193,4 millioner), tilsvarende en solvensmargin på 159 prosent (2015: 108 prosent). Styret har pålagt seg selv en handlingsplikt dersom solvensmarginen faller under 120 prosent, og tett oppfølging av situasjonen dersom solvensmarginen faller under 130 prosent.

Sammendrag	2
A. Virksomhet og resultater	6
A.1 Virksomhet	6
A.2 Forsikringsresultat	11
A.3 Investeringsresultat	13
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	13
A.5 Andre opplysninger	14
B. System for risikostyring og internkontroll	15
B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll	15
B.2 Krav til egnethet	18
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens	19
B.4 Internkontrollsystemet	22
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	23
B.6 Aktuarfunksjonen	24
B.7 Utkontraktering	24
B.8 Andre opplysninger	26
C. Risikoprofil	27
C.1 Forsikringsrisiko	27
C.2 Markedsrisiko	28
C.3 Kreditt/Motpartsrisiko	28
C.5 Operasjonell risiko	29
C.6 Andre vesentlige risikoer	29
C.7 Andre opplysninger	30
D. Verdsetting for solvensformål	31
D.1 Eiendeler	31
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	31
D.3 Andre forpliktelser	32

D.4 Alternative verdsettingsmetoder	32
D.5 Eventuell annen informasjon	32
E. Kapitalforvaltning	33
E.1 Ansvarlig kapital	33
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	34
E.3 Bruk av durasjonsbaserte undermoduler for aksjerisiko ved beregning av SCR	35
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne metoder	35
E.5 Manglende overholdelse av MCR og manglende oppfyllelse av SCR	35
E.6 Andre opplysninger	35
Vedlegg	36

A. Virksomhet og resultater

A.1 VIRKSOMHET

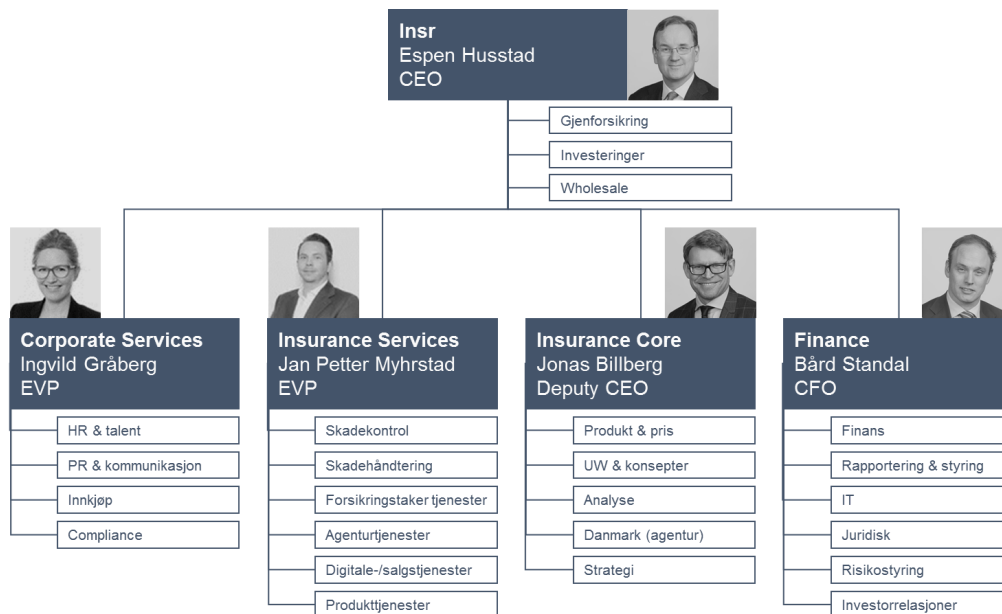
Insr Insurance Group ASA (994 288 962)

Haakon VII's gate 2, 0161 OSLO, Postboks 1860 Vika, 0124 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 Porsgrunn og København.

Foretakets ledelse

Nedenfor følger en oversikt over områder som tilhører de respektive i konsernets ledergruppe.



Espen Husstad, Konsernsjef (CEO)

Espen Husstad har vært CEO i Insr siden oktober 2015. Husstad har 19 års erfaring innen forsikring. Før han begynte i Insr, var han fra 2009 administrerende direktør i AON Norge. Husstad har også innehatt flere ledende stillinger i If Skadeforsikring. Husstad har en doktorgrad i matematikk fra NTNU i Trondheim.

Jonas Billberg, Visekonsernsjef (Deputy CEO)

Jonas Billberg har vært Deputy CEO i Insr siden 2016. Billberg har 18 års erfaring innen forsikring. Før han begynte i Insr var han 16 år i If Skadeforsikring og hadde flere ledende stillinger. Store deler av tiden i If var Billberg SVP med ansvar for privatmarkedet i Sverige. Billberg har en mastergrad i økonomi fra Handelshøyskolen i Gøteborg.

Bård Standal, Finansdirektør (CFO)

Bård Standal har vært CFO i Insr siden 2016. Før Standal begynte i Insr var han SVP innenfor finans i

Orkla konsernet, SVP for strategi i Statkraft og juridisk direktør i Statoil Fuel & Retail. Standal har også hatt lederstillinger i If Skadeforsikring, inkludert leder for Ifs agent-distribusjonsnett. Standal har en mastergrad i jus fra Universitetet i Oslo og en MBA fra NHH i Bergen.

Jan Petter Myhrstad, Konserndirektør forsikringstjenester (EVP)

Jan Petter Myhrstad har vært EVP for forsikringstjenester i Insr siden 2016, og ansatt i selskapet siden 2013. Myhrstad har 12 års erfaring fra forsikringsbransjen. Før han begynte i Insr var Myhrstad i Codan Forsikring, hvor han hadde ulike lederstillinger innen skadeoppgjør. Myhrstad har grunnfag i jus fra Universitetet i Oslo.

Ingvild Gråberg, Konserndirektør fellestjenester (EVP)

Ingvild Gråberg har vært EVP for fellestjenester i Insr siden 2016. Gråberg har 17 års erfaring fra forsikringsbransjen. Før hun begynte i Insr var hun leder for Broadspire Norway, Crawford & Company og har tidligere hatt flere lederstillinger i Storebrand Livsforsikring, både innen produkt og kundebetjening. Gråberg er siviløkonom fra Handelshøyskolen BI i Oslo.

Foretakets aksjonærer

Insr har kun én aksjeklasse. Aksjonærlisten er basert på VPS aksjeeierregister per 31.12.2016.

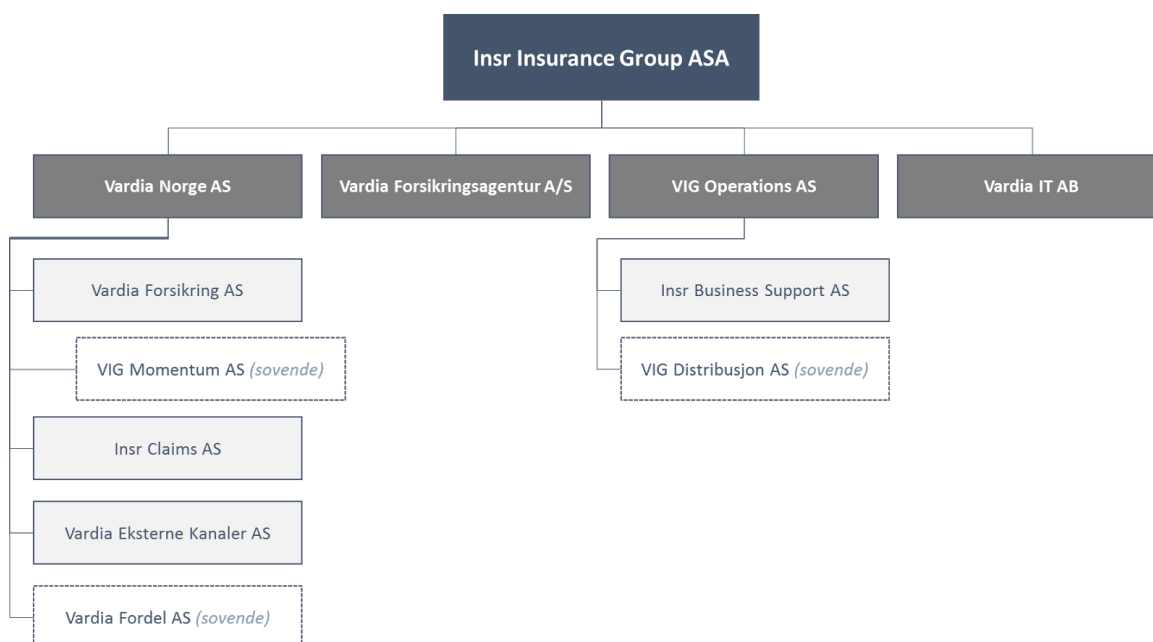
Oversikt over de 20 største aksjonærene		Antall	Pålydende	Eierandel i %
Avanza Bank AB	Nominee	4 288 241	3 430 593	9,6 %
Carnegie Investment Bank AB	Nominee	4 119 117	3 295 294	9,2 %
Canica AS		1 851 567	1 481 254	4,1 %
Skandinaviske Enskilda Banken AB	Nominee	1 804 069	1 443 255	4,0 %
Saxo Bank A/S	Nominee	1 763 989	1 411 191	3,9 %
Norway Marine Insurance AS		1 386 335	1 109 068	3,1 %
Nordnet Bank AB	Nominee	1 358 007	1 086 406	3,0 %
Nordnet Bank AB	Nominee	1 239 359	991 487	2,8 %
Nilvama AS		1 177 553	942 042	2,6 %
Aakvik Holding AS		1 177 543	942 034	2,6 %
Busebakk AS		853 313	682 650	1,9 %
Hetlands Gecco Management AS		800 945	640 756	1,8 %
Gyljandi AS		775 978	620 782	1,7 %
Vikna Eiendom AS		716 896	573 517	1,6 %
AHJ Holdings Ltd		631 542	505 234	1,4 %
Swedbank AB	Nominee	615 853	492 682	1,4 %
DNB Bank ASA	Nominee	610 120	488 096	1,4 %
Karl Høie		601 684	481 347	1,3 %
Euroclear Bank N.V.	Nominee	568 922	455 138	1,3 %
Leif Inge Slethei AS		555 757	444 606	1,2 %
Øvrige		17 889 909	14 311 927	39,9 %
Totalt		44 786 699	35 829 359	100,0 %

Konsernets selskapsstruktur

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

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

Nedenfor følger en fremstilling av konsernets selskapsstruktur slik den er beskrevet ovenfor.



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

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

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

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

Nedenfor følger en oversikt over hvilke vesentlige bransjer (LOB) og land Insr tegner forretning.

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

Vesentlige hendelser inntruffet i rapporteringsperioden

Nedenfor følger en oversikt over vesentlige eksterne hendelser for året 2016:

Tidspunkt	Vesentlige eksterne hendelser
Januar	<ul style="list-style-type: none"> Bård Standal erstatter Terje Finholdt som CFO
Mars	<ul style="list-style-type: none"> Vardia er i brudd med solvenskapitalkravet (SCR) per 29. februar 2016 og ble tildelt begrenset dispensasjon fra Finanstilsynet
April	<ul style="list-style-type: none"> Konsernet inngår avtale med Gjensidige Forsikring ASA om salg av den svenske forsikringsporteføljen Konsernet inngår en avtale om tilbakekjøp av 100% av aksjene i Vardia Norge AS, som var solgt i september 2015
Mai	<ul style="list-style-type: none"> Vardia ble tildelt en ny dispensasjon for å være i brudd med solvenskapitalkravet (SCR) fra Finanstilsynet
Juli	<ul style="list-style-type: none"> Konsernets svenske forsikringsportefølje ble overført til Gjensidige Forsikring ASA og Vardia er ikke lenger i brudd med solvenskapitalkravet (SCR) Konsernet kjøper tilbake 100% av aksjene i Vardia Norge AS
Oktober	<ul style="list-style-type: none"> Vardia Insurance Group ASA endret selskapets navn til Insr Insurance Group ASA Selskapet gjennomførte en aksjespleis hvor 10 eksisterende aksjer med pålydende NOK 0,08 per aksje erstatter 1 ny aksje med pålydende NOK 0,80 per aksje

I løpet av 2016 har det ikke vært noen store transaksjoner med aksjeeiere og medlemmer av styre, ledelsen eller tilsynsorgan. Det har i løpet av året ikke vært noen overskuddsdeling med kunder.

Styret i Insr besluttet i februar 2016 å iverksette en vurdering av alle tilgjengelige strategiske alternativer for å sikre en best mulig løsning på konsernets utfordringer. I etterkant av denne vurderingen, ble det besluttet å selge den svenske forsikringsporteføljen og kjøpe tilbake distribusjonsselskapet Vardia Norge AS. Transaksjonene ble gjennomført ved utgangen av andre kvartal 2016. Dette forbedret soliditeten betydelig og gjorde ledelsen i stand til å gjennomføre videre restrukturering av konsernet.

Gjennom året har ledelsen arbeidet med å utvikle en ny strategi og forbedre lønnsomheten i forretningsmodellen. Som et resultat av gjennomførte tiltak har organisasjonen blitt forenklet, kostnadsbasen betydelig redusert, og det er etablert en felles ledergruppe for konsernet.

Kjernen i konsernets nye strategi er å etablere Insr som forsikringsgiver som tilbyr forsikringsløsninger til bedrifter og organisasjoner som ønsker å tilby forsikring til sine kunder og medlemmer under egne merkevarer (white-labeling). Dette uten å måtte oppfylle alle kravene som stilles til et regulert forsikringsselskap. Distribusjonspartnere vil følgelig utgjøre Insr sin primære kundegruppe. Insr eier i tillegg merkevaren Vardia, og markedsfører sine egne forsikringsprodukter under denne merkevaren mot personmarkedet, samt små og mellomstore bedrifter.

A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Kvalitative og kvantitative resultater per vesentlige bransje

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	Landbaserte Forsikringer - Privat				Landbaserte forsikringer - Næringsliv				Totalt	
	Brann Kombinert	Motorvogn	Øvrige landbaserte forsikringer	Sum Privat	Brann Kombinert næring	Motorvogn næring	Yrskeskade	Øvrige landbaserte forsikringer		Sum næring
Forfalte premier										
Brutto premier	189 816	275 727	55 203	520 746	35 431	90 491	32 648	57 404	215 974	736 720
Avgitte premier	-110 120	-208 409	-41 402	-359 931	-28 975	-67 868	-24 990	-40 240	-162 073	-522 004
Egen regning premier	79 696	67 318	13 801	160 815	6 456	22 623	7 658	17 164	53 901	214 716
	-58,0%	-75,6%	-75,0%	-69,1%	-81,8%	-75,0%	-76,5%	-70,1%	-75,0%	-70,9%
Brutto forretning										
Opptjente premier	207 530	305 335	58 752	571 617	47 541	98 034	36 841	64 919	247 336	818 953
Påløpne erstatninger	-176 076	-235 170	-35 304	-446 550	-27 191	-53 439	-40 412	-48 099	-169 141	-615 692
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-53 391	-96 799	-20 299	-170 489	-13 332	-27 497	-10 332	-14 855	-66 016	-236 505
Forsikringsteknisk resultat	-21 937	-26 634	3 149	-45 422	7 018	17 098	-13 903	1 965	12 179	-33 244
Påløpne erstatninger, brutto										
Inntruffet i år	-178 999	-257 302	-52 046	-488 347	-37 862	-71 350	-24 339	-32 966	-166 517	-654 864
Inntruffet tidligere år	7 264	17 797	16 742	41 803	5 671	12 911	-16 073	-5 140	-2 631	39 172
Totalt regnskapsår	-171 735	-239 505	-35 304	-446 544	-32 191	-58 439	-40 412	-38 106	-169 148	-615 692
Ikke opptjent bruttopremie	90 188	137 593	27 026	254 807	16 779	41 308	18 036	10 142	86 265	341 073
Ikke avløpt risiko brutto	2 163	1 975	-	4 138	-	865	-	-	865	5 004
Brutto erstatningsavsetning (RBNS+IBNR)	109 457	77 697	30 048	217 202	44 060	23 386	112 279	41 358	221 083	438 285

Kvalitative og kvantitative resultater per vesentlige geografiske områder

Konsernet har i 2015 og deler av 2016 hatt tre rapporteringspliktige segmenter, som består av de geografiske områdene Norge, Sverige og Danmark. I forbindelse med salget av den svenske porteføljen er 2015-tallene omarbeidet og konsernet har ved utgangen av 2016 kun to segmenter.

I løpet av 2016 utgjorde opptjent premie for egen regning MNOK 236,2 hvorav MNOK 221,9 (93,9%) er relatert til Norge og MNOK 14,3 (6,1%) er relatert til Danmark. Erstatningskostnader for egen regning utgjorde MNOK 158,9, hvorav MNOK 146,4 (92,1%) er relatert til Norge og MNOK 12,5 (7,1%) er relatert til Danmark. Driftskostnader for egen regning utgjorde MNOK 238,4, hvorav MNOK 215,4 (90,4%) er relatert til Norge og MNOK 23,0 (9,6%) er relatert til Danmark.

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

Segmentinntekter og kostnader konsern

Skadeforsikring

	Norge 2016	2015	Danmark 2016	2015	Totalt 2016	2015
Opptjent bruttopremie	776 650	719 845	42 303	31 821	818 953	751 666
Opptjent premie f.e.r.	221 912	201 806	14 266	8 086	236 178	209 892
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 740	12 165	-	-	2 740	12 165
Erstatningskostnader f.e.r	-146 403	-180 756	-12 538	-8 966	-158 941	-189 722
Driftskostnader f.e.r	-215 440	-157 934	-22 976	-72 398	-238 416	-230 332
Resultat av teknisk regnskap før ikke avløpt risiko	-137 191	-124 719	-21 248	-73 278	-158 439	-197 997

Konsern

Fordeling av premie på geografiske områder	2016	2015
Norge	776 650	719 845
Andre land omfattet av EØS avtalen	42 303	31 821
Andre stater	-	-
Sum opptjen bruttopremie direkte forsikring	818 953	751 666

Kostnader per bransje og aggregert

I løpet av 2016 utgjorde forsikringsrelaterte driftskostnader totalt MNOK 236,5, hvorav MNOK 170,5 (72,1%) er relatert til privat og MNOK 66,0 (27,9%) er relatert til næring.

Nedenfor følger fordeling av kostnader per vesentlige bransjer.

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	Landbaserte Forsikringer - Privat				Landbaserte forsikringer - Næringsliv				Totalt	
	Brann Kombinert	Motorvogn	Øvrige landbaserte forsikringer	Sum Privat	Brann Kombinert næring	Motorvogn næring	Yrkesskade	Øvrige landbaserte forsikringer	Sum næring	Sum Alle bransjer
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-53 391	-96 799	-20 299	-170 489	-13 332	-27 497	-10 332	-14 855	-66 016	-236 505

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Insr investerte i 2016 midler i pengemarkedsfond via Grieg Investor AS (Grieg).

Andeler i pengemarkedsfond	Bokført verdi per 31.12.16	Markedsverdi per 31.12.16	Bokført verdi per 31.12.15	Markedsverdi per 31.12.15
Danske Invest Norsk Likviditet Inst.	43 574	43 574	70 423	70 423
Nordea Likviditet Pensjon	42 089	42 089	59 249	59 249
Storebrand Likviditet	33 701	33 701	60 327	60 327
Sum andeler i pengemarkedsfond	119 364	119 364	189 999	189 999

Avkastning fra investeringer i pengemarkedsfond hos Grieg har gitt en brutto avkastning på MNOK 4,0 hvorav MNOK 2,2 millioner er renteinntekter, MNOK 0,8 er realisert avkastning og MNOK 0,9 er urealisert avkastning.

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

Investeringskostnader i løpet av året beløper seg til MNOK 0,4 i honorarer.

A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

Den svenske forsikringsporteføljen ble solgt i 2016 og distribusjonsselskapet, Vardia Norge AS, ble kjøpt tilbake. Transaksjonene ble gjennomført ved utgangen av andre kvartal 2016.

Resultat fra solgt virksomhet relatert til salget av den svenske forsikringsporteføljen er skilt ut som en egen linje i årsregnskapet og spesifisert i noten for solgt virksomhet. Nedenfor følger spesifiseringen:

Resultat fra solgt virksomhet (NOK 1 000)	2016*	2015
Premieinntekter		
Optjent bruttopremie	348 671	564 215
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-272 765	-424 994
Sum premieinntekter for egen regning	75 906	139 221
Erstatningskostnader		
Brutto erstatningskostnader	-310 079	-578 362
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	233 208	453 703
Sum erstatningskostnader egen regning	-76 871	-124 659

Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Salgskostnader	-61 549	-161 953
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-23 256	-35 187
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	60 062	105 779
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	-24 743	-91 361
Resultat av teknisk regnskap	-25 708	-76 799
Netto inntekter fra investeringer		
Inntekter fra salg av den svenske porteføljen	162 929	-
Sum netto inntekter fra investeringer	162 929	-
Resultat av ikke - teknisk regnskap	162 929	-
Resultat før andre resultatkomponenter	137 221	-76 799
Resultat fra solgt virksomhet	137 221	-76 799

* Tallene reflekterer kun perioden frem til 01.07.2016 som var salgsdato for den svenske forsikringsporteføljen til Gjensidige ASA.

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 har som hensikt å sikre effektiv drift av selskapet, pålitelig rapportering og overholdelse av internt og eksternt regelverk. 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.

Styret og ledelsen

Styret i Insr er bredt sammensatt med tanke på bakgrunn og kompetanse og ivaretar aksjonærfellesskapets interesser. Dagens styre er valgt av generalforsamlingen og består av to kvinner og tre menn, samt én ansattrepresentant. Styret bestod pr. 31.12.2016 av følgende personer:

Åge Korsvold, Styreleder
Ragnhild Wiborg, Styremedlem
Christer Karlsson, Styremedlem
Line Sanderud Bakkevig, Styremedlem
Ulf Spång, Styremedlem
Terje Moen, Styremedlem (ansattvalgt)

Styrets arbeid og bruk av relevante utvalg

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

Styret har fastsatt instruks for den daglige ledelsen gjennom instruks for daglig leder, samt andre retningslinjer og policydokumenter som blant annet legger vekt på ansvarsoppgaver og rollefordeling. Policydokumentene oppdateres regelmessig for å tilfredsstille 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 nedsatte i januar 2016 et revisjonsutvalg (RU) som behandler saker knyttet til selskapets finansielle resultater og prosesser. 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 nedsatt et kompensasjonsutvalg som består av hele styret. Kompensasjonsutvalget skal vurdere og gi sin innstilling til styret i alle saker som omhandler godtgjørelse. 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 egen risiko- og solvensvurdering (ORSA) som blir sendt Finanstilsynet senest 14 dager etter endelig innstilling.

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

Administrerende direktør 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 markedsituasjon, rammebetingelser og interne forhold.

Sentrale funksjoner

Systemet for internkontroll består av tre forsvarslinjer der førstelinjen ivaretas av linjeledelsen, andrelinjen av risiko-, compliance- og aktuarfunksjonene og tredjelinjen av internrevisjonen.

Første forsvarslinje

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.

Andre forsvarslinje

Risiko-, compliance- og aktuarfunksjonene skal rådgive førstelinjen, overvåke og rapportere risikosituasjonen innenfor hvert sitt område. Risikostyringsfunksjonen har ansvar for styring og kontroll knyttet til selskapets vesentlige risikoer og rapporterer til styret etter fastlagt plan og ad hoc ved behov. Compliancefunksjonen har ansvar for å sikre etterlevelse av lover og regler samt overvåke og rapportere på compliancerisiko. Aktuarfunksjonen skal kontrollere sjefsaktuarens arbeid og samarbeider med risikostyringsfunksjonen.

Tabellen under oppsummerer de ulike funksjonenes rapporteringskrav:

Funksjon	Rapportering	Frekvens	Mottaker
Compliance	Compliance rapport Complianceaktiviteter Hendelser Årsplan	Kvartalsvis Løpende Ad hoc Årlig	Styret, CEO, CFO, RU Styret, ledelsen Styret, ledelsen, CRO Styret, ledelsen
Aktuar	Aktuarfunksjonens rapport, årsplan Brudd	Årlig Ad hoc	Styret, CEO, CFO, CRO Styret, CEO, CFO, CRO
CRO	ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) Riskrapport Risikovurderinger QRT (Quantitative Reporting Templates) SFCR (Solvency and Financial Condition Report) RSR (Regulatory Solvency Report)	Normalt årlig Kvartalsvis Løpende Årlig/Kvartalsvis Årlig Normalt hvert 3. år	Styret, CEO, CFO Styret, CEO, CFO, RU Styret, CEO, CFO, RU Styret, CEO, CFO, RU Styret, CEO, CFO, RU Styret, CEO, CFO, RU

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

Tredje forsvarslinje

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

Godtgjørelse og pensjon

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

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

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

Fastlønn

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

Opsjoner

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

Pensjon og forsikring

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

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

Godtgjørelse til styret

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

Vesentlige transaksjoner

Det er ikke foretatt noen vesentlige transaksjoner i løpet av perioden med aksjonærer, personer med betydelig innflytelse på selskapet eller styret.

B.2 KRAV TIL EGNETHET

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

Krav til egnethet og skikkethet ("fit & proper") gjelder for styret, ledergruppen og følgende nøkkelstillinger: aktuarfunksjonen, risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og internrevisjonsfunksjonen.

Prosesen for egnethetsvurderingen

Ved kravet til egnethet ("fit") gjøres en vurdering av hvorvidt personen har nødvendig erfaring og formell kompetanse til å utøve en ledende rolle i Insr. Det foretas også en vurdering av om en person er skikket ("proper"), hvor det legges vekt på vedkommendes omdømme og integritet. Det foretas en samlet, kvalitativ vurdering av hvorvidt personen anses skikket, hvor det bl.a. legges vekt på om det foreligger straffbare forhold, personens økonomiske forhold, om personen er ilagt tilleggsskatt og

eventuell klanderverdig adferd. Det innhentes vandelsattest for å sikre at personer tilknyttet selskapet har en tilfredsstillende godandel for å kunne inneha stilling i Insr.

Styret fastsetter prinsipper og retningslinjer for egnethet og skikkethet ihht. selskapets behov, i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Styret evaluerer årlig seg selv og CEO.

B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS

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

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

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

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

Foretaket har løpende vurderinger av hvilke vesentlige risikoer som er knyttet til virksomheten. Den løpende vurdering av foretakets risikosituasjon gjennomføres delvis av foretakets 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.

Foretakets ledere gir sin oppfatning av hhv. lav, middels og høy risiko, samt lav, middels og høy konsekvens. Dersom den vurderte risikoen ikke er i tråd med selskapets risikoappetitt etableres risikoreduserende tiltak som følges opp kvartalsvis.

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

Måling og rapportering

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

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

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

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

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

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

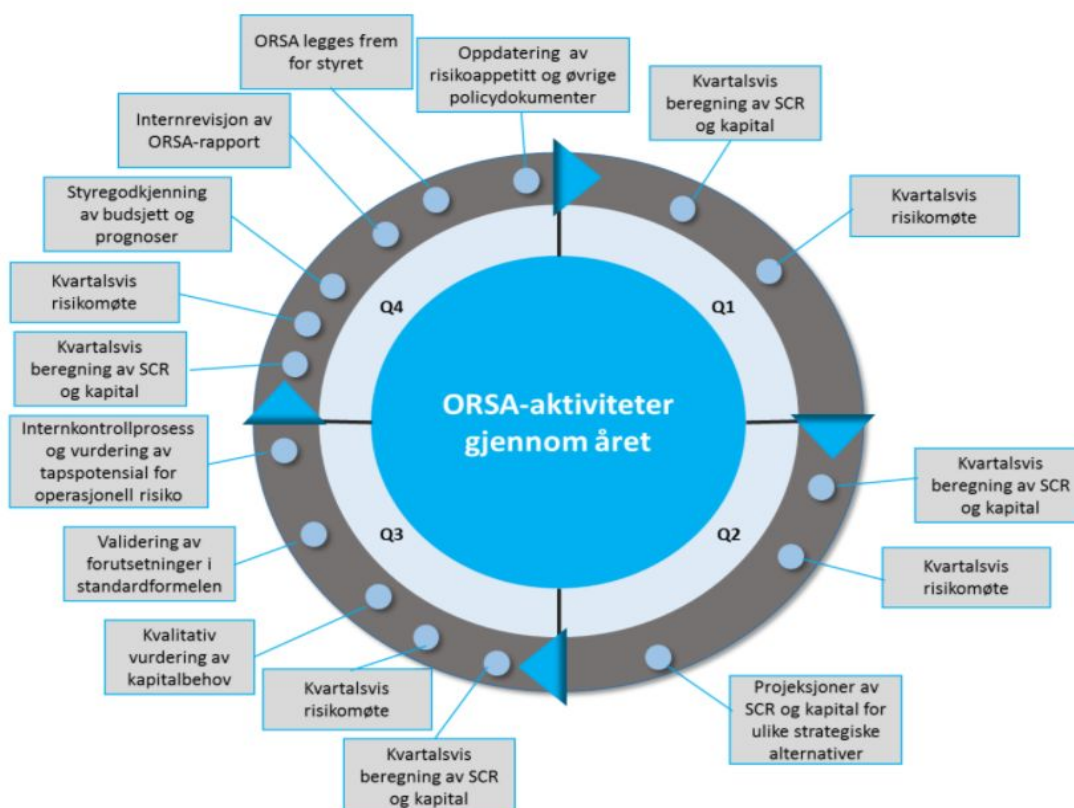
Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

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

Vurderingen av behovet for solvenskapital bygger på solvenskapitalkravet (SCR) beregnet ved standardformelen. Med dette utgangspunktet har foretaket gjort konkrete vurderinger av om standardformelen reflekterer egen risiko innen de ulike risikoområder. Denne vurderingen har ledet til noen risikotillegg, slik at solvenskapitalbehovet i ORSA er noe større enn det beregnede solvenskapitalkravet.

Dato	Aktiviteter
Januar	
Februar	Ekstern kvalitetssikring av Solvensberegninger gjennomført av EY. Intern kvalitetssikring av prognosemodeller. Kvalitativ risikovurdering av ulike strategiske alternativer.
Mars - mai	SCR analyser for ulike strategiske alternativer
Juni-juli	Salg av Vardia Sverige (30.juni). Tilbakekjøp av det norske distribusjonsselskapet.
August	Gjennomgang av finansiell status og operasjonell risiko i det tilbakekjøpte distribusjonsselskapet.
September	Analysert knyttet til premiejusteringer, risikoprofil og effektivitet i distribusjonsoppsettet. Beslutning om å endre distribusjonsoppsett ved å redusere eksponeringen mot kostbar proaktiv distribusjon.
Oktober	Gjennomfører endringer i distribusjonsoppsett for å etablere et levedyktig kostnadsnivå.
November	Gjennomfører bytte av IT-leverandør til Accenture for å redusere leverandørrisiko. Starter gjennomgang av hovedkontorfunksjoner for å redusere kostnader og sikre kvalitet i leveranser.
Desember	Internrevisjonen har foretatt en uavhengig gjennomgang av ORSA-rapporten før styret vedtok ORSA den 12.12.16

ORSA-prosessen skal utføres i henhold til figur 1 nedenfor:



B.4 INTERNKONTROLLSYSTEMET

Systemet for internkontroll består av de tre forsvarslinjene som beskrevet i B.1. Behandlingen av informasjon i internkontrollsystemet er også omhandlet i kapittel B.1.

Compliancefunksjonen

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

Overordnet har compliancefunksjonen i 2016 hatt fokus på etablering og revidering av policier på alle risikoområder, kontrollaktiviteter, veiledning og periodisk rapportering.

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

Compliance-funksjonen rapporterer direkte til styret og CEO om de forhold som faller inn under funksjonens ansvar og plikter. Det leveres kvartalsvise Risk & Compliance-rapporter til styret, CEO, CFO og Revisjonsutvalget. Rapporten inneholder en overordnet vurdering av etterlevelsen i Insr, med fokus på områder med særlig risiko. Rapporten har til formål å gi styret og ledelsen en oversikt over risikobildet i selskapet og funksjonens ulike compliance-prioriteringer, for å kunne iverksette nødvendige tiltak.

Policyen for Compliance-funksjonen revideres og forelegges styret ved behov og minimum årlig.

B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN

Overordnet beskrivelse

Internrevisjonsfunksjonen utgjør selskapets tredje forsvarslinje og er direkte underlagt styret. Funksjonen er fra 1. januar 2016 utkontraktet til EY. Gjennom året har internrevisjonen periodisk rapportering til styret. Det er også løpende kontakt mellom internrevisjonen og administrasjonen.

Internrevisjonsfunksjonens arbeid for å vurdere selskapets internkontrollsystem

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

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

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

Internrevisors uavhengighet

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

Internrevisjonspolicy

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

B.6 AKTUARFUNKSJONEN

Overordnet beskrivelse

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

Deler av funksjonen ble i 2016 endret og 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.

Noen av de sentrale aktuarfaglige oppgavene er:

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

B.7 UTKONTRAKTERING

Outsourcing Policy

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

Vurderinger som vanligvis ligger til grunn for beslutning om utkontraktering er:

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

Oversikt over utkontrakterte tjenester:

Leverandør	Tjeneste	Lokalisering	Enhet i foretaket
Insr Claims AS	Skadebehandling	EØS (Norge)	Ja
Vardia Forsikring AS	Kundeservice	EØS (Norge)	Ja
Insr Business Support AS	Fellestjenester	EØS (Norge)	Ja
Vardia Eksterne Kanaler AS	Salg via eksterne distributører	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
Accenture	Systemforvaltning og utvikling	EØS og India	Nei
Analysetjenester AS	Aktuarfunksjonen	EØS (Norge)	Nei
Solvency Tool ApS	Kapitalkravsberging (SCR)	EU	Nei
KnowIT	WEB-utvikling	EU	Nei
EY	Internrevisjon	EØS (Norge)	Nei
KGM	Postutsendelse	EU	Nei
Saga Services AS	Lønn	EØS (Norge)	Nei
Saga Services AS	Regnskapstjenester	EØS (Norge)	Nei

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

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

B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

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

C. Risikoprofil

Insr ønsker primært å ta mest risiko på forsikringsområdet siden dette er kjerneområdet i selskapet. Insr har høy reassuranseandel og får derfor også en høy kreditt/motpartsrisiko. De finansielle midler er plassert i aktivklasser med lav risiko. På grunn av aksjene i datterselskaper er markedsrisikoen noe høyere enn forventet basert på de finansielle midler.

Foretakets beregnede risiko har følgende SCR sammensetning pr. 31.12.2016:

Risk	Q4 - 2016
Non-life underwriting risk	51,1
Counterparty risk	47,7
Life-insurance risk	13,4
Market risk	8,0
Diversification effects	-28,9
BSCR	91,3
Operational risk	24,0
SCR	115,3

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, avgangsrisiko og konsentrasjonsrisiko.

Insr tilbyr og selger forsikringsprodukter innenfor de fleste forsikringsbransjer både i privat- og bedriftsmarkedet (SME market). Med høy andel reassuranse er foretakets forsikringsrisiko primært knyttet til frekvensskader. Store skader vil dog indirekte kunne påvirke betingelser på avgitt reassuranse mot reassurandører på sikt.

Insr er et lite selskap med forholdsvis kort historikk. Sammenlignet med større selskaper med lengre historikk har selskapet et mindre datagrunnlag for premie- og tariffutvikling. Dette kompenseres for, med blant annet bevisst holdning til hvilke segmenter og kunder selskapet har og hensiktsmessige tegningsbestemmelser.

Insr har kjøpt reasuransedekninger som sikrer at foretaket ikke får høy konsentrasjonsrisiko knyttet til erstatningsutbetalinger.

C.2 MARKEDSRISIKO

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

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

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

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

C.3 KREDITT/MOTPARTSRISIKO

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

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

Insr har høy motpartsrisiko og det skyldes blant annet at Insr har lån til døtre og lån til tidligere ansatte. Disse blir i kapitalkravet håndtert som uratede type 1 motparter. Uten disse ville kapitalkravet for motpartsrisiko vært lavere og utgjort 22 % av kapitalkravet. C.4 Likviditetsrisiko

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

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

C.5 OPERASJONELL RISIKO

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

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

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

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

C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

Forretningsrisiko

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

Den strategiske risiko for Insr er knyttet til foretakets valg av distribusjonsløsning, it-løsninger, fleksibilitet i forhold til markedet, samarbeidspartnere, omdømme samt endringer i markedsforholdene. Selskapets strategi vurderes løpende opp mot resultater, markeds- og konkurransemessige forandringer og endringer i rammebetingelser. Faktorer som er kritiske for selskapets måloppnåelse overvåkes særskilt.

Gjennom 2016 har selskapet revidert sin markeds- og distribusjonsstrategi. Selskapets vekst vil skje gjennom partnerdistribusjon, hvor partner er kontaktledd mot sluttkunde, mens den eksisterende porteføljen håndteres gjennom distribusjonskanalen til Vardia.

Vurderingen av forretningsrisiko anses som lav.

C.7 ANDRE OPPLYSNINGER

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

D. Verdsetting for solvensformål

D.1 EIENDELER

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

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

D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

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

De forsikringstekniske avsetningene består av:

- Premieavsetning
- Avsetning for ikke avløpt risiko (regnskapsformål)
- Erstatningsavsetning
- Risikomargin (solvensformål)

Tabellene nedenfor viser sammenligning mellom de totale forsikringstekniske avsetningene pr. 31.12.2016 i regnskapsbalansen og i Solvens II-balansen.

Regnskapsbalanse	Brutto	Netto
Premieavsetninger (uopptjent premie)	341 073 247	80 883 566
Erstatningsavsetninger	438 284 850	111 762 121
Avsetning for ikke-avløpt risiko	5 003 507	1 250 877
Totale forsikringstekniske avsetninger	784 361 604	193 896 564

Solvens II balanse	Brutto	Netto	SII/ regnskap
Premieavsetninger	281 023 434	70 258 152	87 %
Skadeavsetninger	426 872 944	92 466 119	83 %
Risikomargin	13 255 762	13 255 762	
Totale forsikringstekniske avsetninger	721 152 140	175 980 032	91 %

Erstatningsavsetningen består av RBNS, IBNR og ULAE:

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

Beregningene er foretatt ved bruk av anerkjente aktuarielle metoder, primært Chain Ladder-metoden, Bornhuetter Ferguson-metoden og Benktanders metode på grunnlagsdata bestående av historiske betalte skader og historiske meldte skader. Det er i tillegg gjort enkle rimelighetskalkyler.

D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

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

D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER

Foretaket har ikke benyttet alternative verdsettingsmetoder for forsikringstekniske avsetninger.

D.5 EVENTUELL ANNEN INFORMASJON

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

E. Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltning ligger hos CEO og overordnet parameter til kapitalstyring er SCR.

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 solvenskapitalen er reassuranse, underwriting og forsikringsrisiko, investering og kostnadsnivå.

Metoder for kapitalforvaltning

Foretaket bruker en prognosemodell for utvikling av resultat, balanse, solvens II-balanse og tilhørende nøkkeltall.

E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Ledelsen følger solvensmarginen tett og gjennom store deler av 2016 har selskapet rapportert utviklingen i solvensmarginen månedlig til Finanstilsynet. Den tilgjengelige kapitalen overvåkes av økonomiavdelingen og økonomisjefen rapporterer jevnlig utvikling i solvensmargin og -prognoser til ledelsen.

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

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

Hovedinndelingen skal baseres på følgende kriterier:

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

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

Ansvarlig kapital	2016	2015*
Egenkapital fra regnskapsbalansen	135 916	179 098
- Periodisert provisjonskostnad (DAC)	-	-
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-88 478	-101 997
- Garantiordningen	-21 966	-14 435
+ Ansvarlig lån	73 959	73 931
+ Periodisert provisjonsinntekt (RDAC)	78 953	129 148
- Forventet utbytte eller andre overføringer	-	-59 000
- Verdivurderingsforskjeller eiendeler inkl. skatteeffekt	21 279	-13 301
Sum basiskapital Solvens II	199 662	193 444
Kapitalgruppe 1	125 704	119 513
Kapitalgruppe 2	73 959	73 931
Herav tilgjengelig til å dekke SCR (maksimalt 50% av SCR)	57 723	73 931
Kapitalgruppe 3	-	-
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR	183 426	193 444

Informasjon om supplerende egenkapital

Det er kun det ansvarlige lånet til foretaket som kvalifiserer til supplerende ("ancillary") egenkapital og kapitalgruppe 2.

Periodens bevegelser i egenkapitalen

Endringer i egenkapitalen i løpet av 2016 er utelukkende relatert til periodens resultat.

Informasjon om tilgjengeligheten av egenkapital

Insr har ingen sikkerhetssetninger eller garantier som legger restriksjoner på tilgjengeligheten av egenkapitalen. Utover dette er den eneste begrensningen at det ansvarlige lånet som inngår i kapitalgruppe 2 ikke kan utgjøre mer enn 50% av SCR ved beregning av tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV

Solvenskapitalkravet er vesentlig endret i løpet av rapporteringsperioden (2016), i hovedsak som følge av den svenske delen av forsikringsporteføljen er solgt. Dette medførte at solvenskapitalkravet ble redusert fra MNOK 179 per Q4 2015 til MNOK 115 per Q4 2016. MCR ble redusert fra MNOK 64 til

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 var i brudd med kapitalkravene ved utgangen av 2015, men i forbindelse med overgangen til Solvens II-regelverket ble dette rettet opp. Dog ble det i forbindelse med utarbeidelsen av februar-tallene tidlig i mars identifisert at selskapet ikke ville overholde SCR for februar, og selskapet fikk dispensasjon fra solvenskapitalkravet av Finanstilsynet fram til 15. april 2016. Denne dispensasjonen ble løpende forlenget fram til 1. juli, hvor den svenske porteføljen ble solgt med virkning fra 30. juni 2016. Selskapet var i brudd med kapitalkravene i hele perioden fra februar fram til rapporteringsperioden juni, men har fra tidspunktet hvor den svenske porteføljen ble solgt overholdt kapitalkravsreglene. MCR har vært overholdt i hele perioden.

E.6 ANDRE OPPLYSNINGER

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

Vedlegg

s.02.01 - Balance Sheet

s.05.01 - Premier

s.12.01 - Technical Provisions SLT

s.17.01 - Technical Provisions Non-life

s.19.01 - Aggregated version

s.23.01 - Ansvarlig kapital

s. 25.01 - SCR

s. 28.01 - MCR