



# Nøkkeltall

(i 1 000 NOK)

|                                  | 2016    | 2015 <sup>1</sup> |
|----------------------------------|---------|-------------------|
| <b>Finansielle</b>               |         |                   |
| Premieinntekter for egen regning | 236 178 | 209 892           |
| Årets totalresultat              | -31 043 | -276 773          |
| Antall aksjer utvannet           | 44 787  | 248 721           |
| Resultat per aksje               | -0,69   | -1,11             |
| Investeringsportefølje           | 119 363 | 189 999           |
| Netto finansielle inntekter      | 4 004   | 1 080             |
| <b>Operasjonelle<sup>2</sup></b> |         |                   |
| Skadeprosent for egen regning    | 67,3%   | 90,4%             |
| Kostnadsprosent for egen regning | 100,9%  | 106,9%            |
| Combined ratio for egen regning  | 168,2%  | 197,3%            |
| <b>Annet<sup>3</sup></b>         |         |                   |
| Solvensmargin                    | 159 %   | 108 %             |

<sup>1</sup> Tallene er omarbeidet og den svenske forsikringsporteføljen, som ble solgt til Gjensidige ASA 01.07.2016, er med netto som resultat fra solgt virksomhet (note 19).

<sup>2</sup> Skadeprosent: Erstatningskostnader / Opptjente premieinntekter  
Kostnadsprosent: Forsikringsrelaterte driftskostnader / Opptjente premieinntekter  
Combined ratio: Skadeprosent + Kostnadsprosent  
For egen regning: Netto etter gjenforsikring

<sup>3</sup> Solvensmargin: Tellende ansvarlig kapital / Solvenskapitalkrav

## Innhold

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Konsernsjefens brev .....            | 3  |
| Konsernledelsen .....                | 4  |
| Eierstyring og selskapsledelse ..... | 6  |
| Samfunnsansvar .....                 | 11 |
| Styret.....                          | 12 |
| Styrets årsberetning 2016 .....      | 14 |
| Årsregnskap konsern.....             | 21 |
| Noter konsern .....                  | 27 |
| Årsregnskap selskap ASA.....         | 57 |
| Noter selskap ASA .....              | 62 |



## Konsernsjefens brev

Året 2016 var preget av omfattende endringer for konsernet. Et viktig og møysommelig arbeid gjør at vi går inn i 2017 med markant styrket solvenskapital, en betydelig redusert kostnadsbase og en ny forretningsmodell for lønnsom vekst. Det nye navnet Insr er et synlig bevis på vår transformasjon.

Det gamle Vardia var i svekket forfatning i begynnelsen av 2016. Alle strategiske alternativer ble vurdert. Det resulterte i en omfattende restruktureringsplan. Første punkt på programmet var salg av den svenske forsikringsporteføljen. Etter å ha gjennomført en vellykket transaksjon styrket vi selskapets solvenskapital, og vi sikret oss fleksibilitet til å gjennomføre resten av restruktureringsplanen.

Kostnadsnivået var neste post på programmet. Det er gledelig å kunne konstatere at kostnadsbasen nå er betydelig redusert, og ikke minst at vi ligger foran opprinnelig plan. Vi ser nå at målet vi satte oss for kostnadsnivå i 2018 ser ut til å bli oppnådd allerede i 2017.

Parallelt har vi gjennom hele året arbeidet med å utforme en ny strategi og etablere en lønnsom forretningsmodell. Mens det gamle selskapet var et fullintegret forsikrings-selskap, skal Insr tilby fleksible forsikringsløsninger til selskaper og organisasjoner som ønsker å distribuere skadeforsikring til slutt kunder. Den umiddelbare responsen fra markedet har vært positiv. Vi er i god dialog med en rekke potensielle nye kunder. I tillegg skal vi naturligvis ta godt vare på de lønnsomme kundene i konsernets eksisterende portefølje. Vi arbeider også med å få rett balanse i distribusjonskapasiteten for å sikre lønnsom vekst.

For å implementere denne strategien har konsernet styrket organisasjonen på mange vis. Vi er blant annet svært tilfredse med å ha fått på plass en solid ledergruppe, samt at konsernets analytiske kompetanse er styrket.

Konsernet gjennomførte i starten av 2017 en rettet emisjon og hentet inn NOK 126 millioner i brutto ny egenkapital. Vi anser dette som en bekreftelse på at eksisterende og nye aksjonærer mener den nye strategien er riktig vei videre. Med en styrket balanse kan vi også forsere operasjonaliseringen av vår nye strategi, vi kan også redusere bruken av gjenforsikring og dermed beholde en større andel av premieinntektene.

Endringene konsernet har vært igjennom i 2016 har vært krevende, men de har vært helt nødvendige. Vi konstaterer med tilfredshet at den første fasen av restruktureringen har vært vellykket og at vi har skapt et solid fundament for lønnsom vekst i tiden fremover.

Espen Husstad,  
Konsernsjef

# Konsernledelsen



**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 Göteborg.



**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.

# Eierstyring og selskapsledelse

Insr Insurance Group ASA (Insr) er som børsnotert forsikrings-selskap opptatt av å legge til rette for et godt og rettferdig samspill mellom selskapets interessenter: kunder, ansatte, aksjonærer, styringsorganer, ledelse, långivere og samfunnet for øvrig. God eierstyring og selskapsledelse er viktig for å nå Insr sine målsetninger. Dette gjøres gjennom god risikostyring, effektive prosesser og verdiskaping. Insr sine prinsipper for eierstyring og selskapsledelse er fastsatt av konsernets styre i tråd med den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse.

## 1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Insr er underlagt Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven) §3-3b, samt Oslo Børs' krav om å redegjøre årlig for prinsipper og praksis for foretaksstyring. Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) har fastsatt Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (anbefalingen). Den gjeldende utgaven ble gitt ut 30. oktober 2014 og er tilgjengelig på [www.nues.no](http://www.nues.no). Regnskapsloven er tilgjengelig på [www.lovdata.no](http://www.lovdata.no). Innholdet i Oslo Børs' krav om årlig redegjørelse følger av Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper som er tilgjengelig på [www.oslobors.no](http://www.oslobors.no).

Etterlevelsen av anbefalingen skjer på bakgrunn av "følg-eller-forklar-prinsippet", det vil si at anbefalingenes enkelte punkter enten følges – eller at konsernet forklarer hvorfor punktet ikke følges.

Styret i Insr er ansvarlig for at konsernet har god eierstyring og selskapsledelse. Det redegjøres herved, samlet og punkt for punkt, i hvilken grad konsernet etterlever anbefalingen.

Det var ingen materielle avvik fra anbefalingen i 2016.

Insr sin målsetting er å være en pålitelig leverandør av forsikringsløsninger til privatpersoner og bedrifter. Konsernets verdier er retningsgivende for alle aktiviteter og bygger opp under visjon og misjon. Verdiene er:

- Transparent
- Pålitelig
- Utfordrer
- Samarbeidsvillig

Samtidig medvirker Insr til bærekraftig samfunnsutvikling og langsiktig verdiskaping gjennom ansvarlig forretningsdrift som ivaretar miljø, etikk og sosiale forhold.

Styret har utformet retningslinjer for etikk og samfunnsansvar som er nærmere beskrevet i årsberetningen og i egen redegjørelse om samfunnsansvar i konsernets årsrapport.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

## 2. Virksomhet

Insr Insurance Group ASA er et uavhengig skadeforsikringskonsern etablert i 2009. Insr har konsesjon for alle grupper av skadeforsikringer med unntak av kreditt- og kausjonsforsikringer.

Rammene for Insr sin virksomhet er tydeliggjort i selskapets vedtekter og lyder som følger:

«Selskapets formål er å drive direkte skadeforsikringsvirksomhet i alle skadeforsikringsbransjer, gjenforsikringsvirksomhet, samt virksomhet som naturlig henger sammen med forsikringsvirksomhet. Selskapet kan overta risikoforsikringer og gjenforsikringer innen livsforsikring i den grad loven tillater det».

Insr sin målsetning er å tilby fleksible forsikringsløsninger til kunder som ønsker å distribuere skadeforsikring til slutt-kunder, uten å utfordre kundenes relasjoner til forsikringstakerne. Insr skal ha en fokusert forsikringsplattform for disiplinert, lønnsom vekst.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

## 3. Selskapskapital og utbytte

Konsernets egenkapital var per 31. desember 2016 på NOK 74,0 millioner. Dette gir en egenkapitalprosent på 5,8 prosent. Solvensmarginen var 159 prosent ved utgangen av året.

Styret og ledelsen foretar løpende en vurdering av kapital-situasjonen i lys av konsernets mål, strategi, ambisjonsnivå og risikoprofil, regulatoriske krav, interne risikovurderinger og eksterne hensyn.

Insr har som et overordnet mål å skape langsiktige verdier for sine eiere, herunder gjennom en positiv kursutvikling og gjennom en forutsigbar utbyttepolitikk. Konsernet er inne i en restruktureringsprosess, og vil derfor ha behov for å investere tilgjengelig kapital. Det vil vurderes å betale utbytte løpende etter hvert som resultatene blir positive.

På ekstraordinær generalforsamling 12. januar 2016 fikk styret fullmakt til å gjennomføre en kapitalforhøyelse inntil NOK 800 000. Fullmakten gjaldt frem til neste ordinære generalforsamling, og senest 30. juni 2016.

På ekstraordinær generalforsamling 27. februar 2017 ble det vedtatt kapitalforhøyelse på NOK 14 400 000 gjennom rettet emisjon ved utstedelse av 18 millioner aksjer, hver med pålydende NOK 0,8, samt at styret fikk fullmakt til å gjennomføre en kapitalforhøyelse inntil NOK 3 200 000 gjennom utstedelse av inntil 4 millioner nye aksjer. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2017, men ikke lenger enn til 30. juni 2017.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

#### **4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående**

Insr har kun én aksjeklasse, alle aksjene har like rettigheter, og hver aksje representerer én stemme. Pålydende er NOK 0,8 per aksje.

Selskapet eide ingen egne aksjer per 31. desember 2016.

Ved utstedelse av nye aksjer har eksisterende aksjeeiere fortrinnsrett. Generalforsamlingen kan, med to-tredjedels flertall fravike fortrinnsretten. Slike forslag vil i så fall måtte begrunnes og dersom styret skulle få fullmakt til å vedta fravikelse av fortrinnsretten vil begrunnelsen offentliggjøres i børsmelding.

Styret påser at selskapet overholder aksjeloven §§ 3-8 og 3-9 i avtaler mellom selskapet og parter som er nevnt der. Det er spesifisert i selskapets styreinstruks at «ved inngåelse av ikke uvesentlige avtaler mellom selskapet og aksjeeiere, styremedlemmer eller medlemmer av ledelsen eller nærstående av disse, skal styret innhente uavhengig tredjeparts vurdering.»

Det er nedfelt i selskapets styreinstruks at styremedlemmer og ledende ansatte skal melde fra til styret dersom de direkte eller indirekte har en interesse i en transaksjon eller avtale som er eller vurderes inngått av selskapet. Dette gjelder selv om styremedlemmet anses inhabil i behandling av saken.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

#### **5. Fri omsettelighet**

Alle aksjer i Insr har like rettigheter og er fritt omsettelige. Konsernet er imidlertid underlagt generelle regler ved erverv som overstiger 5 prosent av antall utestående aksjer.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

#### **6. Generalforsamling**

Generalforsamlingen er det øverste organet i konsernet og sikrer at aksjonærene kan utøve den øverste myndigheten. Generalforsamlingen er derfor åpen og tilgjengelig for alle aksjeeiere.

Ordinær generalforsamling avholdes innen seks måneder etter utgangen av hvert regnskapsår. Innkallingen gjøres tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets internettider senest

21 dager før generalforsamlingen. En aksjeeier kan kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Saksdokumentene er utformet på en utførlig måte som sikrer aksjonærene et tilstrekkelig grunnlag for å ta stilling til sakene som skal behandles.

Det er viktig for selskapet at så mange som mulig kan delta på generalforsamlingen og fristen for påmelding er derfor satt til to dager før, men selskapet godtar også senere påmeldinger om deltaker kan vise til at de er stemmeberettiget. Det legges til rette for at det kan stemmes på en og en kandidat til verv i selskapets organer.

I tillegg til aksjonærer er det samlede styret, selskapets valgkomité, samt selskapets eksterne revisor til stede på generalforsamlingen.

Det legges opp til at generalforsamlingen ledes av en uavhengig møteleder, dette vil dog bestemmes av generalforsamlingen.

Generalforsamlingsprotokollen gjøres tilgjengelig på selskapets internettside innen 15 dager etter generalforsamlingen, i tråd med allmennaksjelovens bestemmelser.

Aksjonærer som ikke kan delta på generalforsamlingen gis anledning til å stemme gjennom å gi fullmakt. Selskapet oppnevner en fullmektig som kan møte og stemme på vegne av aksjeeierne. Det gis informasjon om fremgangsmåten knyttet til dette i innkallingen. Fullmaktsskjema sikrer at det kan stemmes over hver enkelt sak på generalforsamlingen.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

#### **7. Valgkomité**

Insr har en valgkomité som er valgt av generalforsamlingen. Komitéen har dialog med styret, administrasjonen, samt aksjonærer i arbeidet med å finne kandidater til de ulike vervene. Valgkomiteen velges for en periode på to år.

Generalforsamlingen velger valgkomiteens leder og medlemmer. Valgkomitéen avgir begrunnede innstillinger til generalforsamlingen om valg av medlemmer til styret og valgkomiteen, samt godtgjørelser til medlemmene av disse organene. Begrunnelsen inkluderer som minimum kandidatens kompetanse, kapasitet og uavhengighet, men annen relevant informasjon er også inkludert.

Selskapets vedtekter fastslår at det skal være en valgkomité og gir retningslinjer knyttet til komiteens arbeid.

Valgkomitéen skal bestå av to til tre medlemmer som skal være aksjeeiere eller representanter for disse, dette for å sikre at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt. Flertallet av valgkomiteen er uavhengig av styret og ledende ansatte.

Ved utgangen av 2016 bestod valgkomitéen av Hans Georg Iwarsson, Gustav Lindner og Karl Høie. Samtlige av komitéens medlemmer er uavhengige av styret og øvrige ledende



ansatte. Valgkomiteens sammensetning oppfyller NUES-anbefalingens retningslinjer for uavhengighet.

Selskapet etterstreber å publisere på egne nettsider, i god tid før generalforsamlingen, tilgjengelig informasjon om valgkomiteens sammensetning, hvem som er på valg, samt hvordan aksjonærene, innen en gitt frist, kan komme med forslag om kandidater til styreverv og andre verv.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

## 8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Insr har ikke bedriftsforsamling.

Selskapets aksjonærer velger styre på generalforsamlingen. De ansattes representanter til styret velges av og blant de ansatte.

Styret i Insr skal i henhold til selskapets vedtekter bestå av minst tre og høyst åtte medlemmer med det antall varamedlemmer generalforsamlingen fastsetter. Dagens styre består av fem aksjonærvalgte styremedlemmer som er valgt av generalforsamlingen, hvorav hvert kjønn er representert med henholdsvis to kvinner og tre menn. Styret består i tillegg av én ansattrepresentant.

Styret i Insr er bredt sammensatt med tanke på bakgrunn og kompetanse og ivaretar aksjonærfellesskapets interesser.

Insr sin instruks for valgkomiteen er fastsatt i vedtektene og innebærer at valgkomiteen i sitt arbeid blant annet skal ta følgende hensyn:

- Styret bør ha en sammensetning som er egnet til å ivareta aksjeeiernes felles interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold.
- Styret bør fungere godt som et kollegialt organ.
- Flertallet av de aksjeeiervalgte medlemmene bør være uavhengige av ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser.
- Minst to av de aksjeeiervalgte medlemmene bør være uavhengige av selskapets hovedaksjeeiere.
- Ledende ansatte bør ikke være medlem av styret.
- Styrets sammensetning bør sikre at styret kan handle uavhengig av særinteresser.

Medlemmene av Insr's styre har samlet sett den nødvendige kompetanse til å utføre sine oppgaver og utøve sitt ansvar. Hvert enkelt styremedlem har tilstrekkelig med kapasitet og kompetanse til å utføre sine oppgaver. I selskapets styreinstruks står det spesifisert at «det samlede styret skal til enhver tid ha den kompetanse som ut fra selskapets organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver. Et flertall av styrets medlemmer skal ha betydelig erfaring fra forsikringsvirksomhet og det bør være medlemmer av styret med erfaring fra alle de geografiske markedene selskapet driver virksomhet».

Styrets leder velges av generalforsamlingen.

Valgperioden for styrets medlemmer og varamedlemmer er to år. I henhold til selskapets vedtekter skal halvparten av styrets medlemmer og varamedlemmer være på valg hvert år, eller – hvis antallet er ulike – den mindre del av de valgte medlemmer. Medlemmer som har fungert to år er på valg likevel alltid. Ved gjenvalg hensyntas behovet for fornyelse og uavhengighet opp mot hensynet til kontinuitet.

Ingen fra den daglige ledelsen er styremedlemmer og alle aksjonærvalgte styremedlemmer er uavhengige av selskapets ledelse. Samtlige styremedlemmer er uavhengige av vesentlige forretningsforbindelser. Minst to styremedlemmer er uavhengige av selskapets hovedaksjeeiere. En oversikt over selskapets største aksjonærer finnes på selskapets nettsider: <http://insr.io/investor-relations/>

Avvik fra anbefalingen: Ingen

## 9. Styrets arbeid

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, risikobilde og målsettinger.

I viktige saker der styreleder er eller har vært aktivt engasjert eller involvert, vil et annet styremedlem lede diskusjonen for å sikre tilstrekkelig uavhengighet.

I henhold til selskapets vedtekter skal revisjonsutvalget velges av og blant styrets medlemmer. Utvalget skal samlet ha den kompetanse som ut fra selskapets organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta revisjonsutvalgets oppgaver. Minst ett av medlemmene skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap og revisjon. Revisjonsutvalgets oppgaver er nærmere spesifisert i selskapets vedtekter. Styret nedsatte i januar 2016 et revisjonsutvalg bestående av Ragnhild Wiborg, Line Bakkevig og Christer Karlsson. Revisjonsutvalget har også fungert som styrets risikoutvalg. Med denne sammensetning oppfyller revisjonsutvalget NUES-anbefalingene.

Kompensasjonsutvalget består av hele styret. Kompensasjonsutvalget gjennomfører sine møter to ganger 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 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 egnet og hederlighet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

## 10. Risikostyring og internkontroll

God risikostyring og internkontroll er viktig for Insr for å sikre:

- En målrettet, hensiktsmessig og effektiv drift
- Pålitelig intern og ekstern rapportering
- Overholdelse av internt og eksternt regelverk

Styret vedtar prinsipper for risikostyring og internkontroll, herunder retningslinjer for organisering og ansvarsforhold, rapporteringsstrukturer, risikorammer og kontrollopplegg.

Rolledelingen 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 på basis av en vurdering av aktuelle risikoer etter retningslinjer fastsatt av styret. Administrerende direktør sørger for at selskapets interne kontrollopplegg blir vurdert i forhold til markedssituasjon, rammebetingelser og interne forhold.

Det foretas årlig en kartlegging og vurdering av vesentlige risikoer og tilhørende interne kontrolltiltak (med ansvarsforhold og tidsfrister). En tiltaksoppfølging blir utført halvårlig. Denne risiko- og internkontrollprosessen blir utført av alle avdelinger og selskaper i konsernet for å sikre en bredest mulig kartlegging og forankring. Selskapets risikostyringsfunksjon koordinerer prosessen og administrerende direktør sammenfatter resultatet i en rapport som blir lagt frem for Styret.

Som en del av risikostyringssystemet gjennomføres også en egen vurdering av risiko- og kapital situasjonen; Own Risk and Solvency Assessment (ORSA-prosessen). Formålet med prosessen er å sikre at Styret har tilstrekkelig informasjon til å kunne vurdere om Insr sin risikoprofil er, og vil være, innenfor vedtatt risikoappetitt gitt gjeldende strategiske beslutninger. ORSA-prosessen skal også vurdere og dokumentere at Insr til enhver tid har nødvendig kapital til å dekke opp virksomhetens risikoeksponering, både på kort og lengre sikt. Samlet sett bidrar dette til at selskapets Styre får en god oversikt over selskapets styring og kontroll av alle viktige risikoklasser, herunder forsikringsrelaterte risikoer, finansielle, operasjonelle og compliance relaterte risikoer.

Selskapet har etablert sentrale kontrollfunksjoner, herunder risikostyringsfunksjon, internrevisjonsfunksjon, compliancefunksjon, aktuarfunksjon som er uavhengige av den daglige driften. Funksjonenes ansvars- og arbeidsoppgaver, samt krav til uavhengighet og myndighet er nedfelt i styrevedtatte policydokumenter som er i tråd med kravene i Solvens II-regelverket.

Styret får jevnlig rapportering knyttet til risiko, resultater og etterlevelse og compliancefunksjonen har en direkte rapporteringslinje til styret.

Finansiell informasjon forelegges styret på regelmessig basis og forelegges revisjonsutvalget for kontroll før styrebehandling.

Insr offentliggjør konsernets delårsregnskap ved utgangen av hvert kvartal, i tillegg til ordinært årsregnskap. Regnskapene avlegges i henhold til vedtatte regnskapsprinsipper og tilfredsstillende krav i lover og forskrifter. Konsernregnskapet utarbeides av økonomiavdelingen under konsernets CFO.

Det er etablert kontrolltiltak i forbindelse med regnskapsavleggelse og i forkant av hvert kvartal utarbeides det en fremdriftsplan for arbeidet for å sikre fremdrift og kvalitet i alle ledd. Tidsfrister for offentliggjøring av resultatet blir offentliggjort på våre nettsider.

Som en del av konsernets internkontrollprosess kartlegges også internkontroll i økonomiavdelingen, herunder regnskapsprosesser. Regnskapet på konsernivå utarbeides og presenteres for styret.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

## 11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelser til styret besluttet av generalforsamlingen og fremgår av note 9 til konsernets årsregnskap.

Styrets godtgjørelse ikke er resultatavhengig, og 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.

Styrets medlemmer, herunder deres tilknyttede selskaper, tar ikke på seg særskilte oppgaver for selskapet utover styrevervet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

## 12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har vedtatt retningslinjer for godtgjørelser til ledende ansatte. Formålet er «å bidra til å fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med foretakets risiko, motvirke høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter».

Retningslinjene beskriver prinsipper for lederlønnspolitikken i Insr og bidrar til sammenfallende interesser mellom aksjonærer og selskapets ledelse.

Godtgjørelsesordningen er i samsvar med Insr sine overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser, og er lagt frem for generalforsamlingen. Styret utarbeider en erklæring om lederlønn som gjennomgås av generalforsamlingen.

Insr har en opsjonsordning for ledende ansatte hvor tildelte opsjoner kan utøves i like årlige transjer frem til tre til fem år etter tildeling.

Avvik fra anbefalingen: Tildelte opsjoner er knyttet til individuell godtgjørelse for ledende ansatte, men er ikke relatert til individuell måloppnåelse.

### 13. Informasjon og kommunikasjon

Insr jobber etter prinsippene åpenhet og likeverdig behandling av alle aksjonærer og har etablert retningslinjer for kontakt med markedet. Retningslinjene omhandler bl.a. offentliggjøring og rapportering av informasjon til finansmarkedet, samt retningslinjer for selskapets kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamlingen. Insr sin kommunikasjon med finansmarkedet skal gi investorer og analytikere best mulig grunnlag for å etablere og vedlikeholde et presist bilde av Insr sine finansielle stilling og forhold som kan påvirke fremtidig verdiskaping.

Selskapets finanskalender publiseres via Oslo Børs og på <http://insr.io/investor-relations/>. Finanskalenderen viser oversikt over datoer for viktige hendelser som f.eks. publisering av delårsregnskap, årsrapporter, generalforsamling, presentasjoner, evt. utbytteutbetalinger, m.m. Det arrangeres åpne presentasjoner ved fremleggelse av kvartalsvis delårsregnskap.

Insr gir investorer og analytikere lik og samtidig tilgang til ny og kurssensitiv informasjon. All kurssensitiv informasjon offentliggjøres gjennom Oslo Børs' meldingssystem. Selskapet behandler informasjon likt uavhengig om informasjonen er av negativ eller positiv karakter.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

### 14. Selskapsovertakelse

Selskapet har etablert hovedprinsipper for hvordan styret vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud, med mål om å opprettholde tilliten til styret og ledelsen i kapitalmarkedet og blant ansatte.

Dersom en tilbudssituasjon skulle oppstå vil styret og ledelsen ta ansvar for at aksjeeierne blir behandlet likt, får nok tid og informasjon til å ta stilling til tilbudet, samt at ikke den daglige driften i selskapet forstyrres unødvendig.

Som børsnotert selskap er alle aksjene fritt omsettelige og styret vil ikke uten særlig grunn ta initiativ til å forhindre eventuelle tilbud og kjøp av aksjer.

Insr inngår ikke avtaler med en eventuelt tilbyder om å begrense muligheter for andre tilbydere, eller kompensasjon dersom et tilbud ikke gjennomføres, uten særlig begrunnelse. Eventuelle avtaler med tilbyder vil offentliggjøres samtidig med melding om at tilbudet vil bli fremsatt.

Styret i Insr kan ikke forhindre gjennomføringen av et tilbud uten godkjenning av generalforsamlingen. Ved et eventuelt bud på selskapets aksjer vil styret komme med en begrunnet anbefaling til aksjeeierne, sammen med en begrunnet verdi-vurdering utført av en uavhengig part.

Alle viktige transaksjoner som for eksempel avhendelse av virksomheten skal besluttes i generalforsamlingen.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

### 15. Revisor

Den årlige planen for eksternrevisjonen består av interim-revisjon på høsten og årsoppgjørsrevisjonen. Eksternrevisor deltar også i styremøter som behandler årsregnskapet. Eventuelle endringer i regnskapsprinsipper blir gjennomgått i disse møtene, samt evalueringer rundt vesentlige regnskapsestimater og eventuelle uenigheter mellom revisor og administrasjonen.

Selskapets internkontroll blir minst årlig gjennomgått av internrevisor. Internkontrollprosessen identifiserer risikoer knyttet til konsernets målsettinger og eventuelle svakheter i internkontrollen. Forbedringstiltak med tilhørende frister og ansvarlige blir også definert og fulgt opp i internkontrollprosessen.

Minst en gang pr år møter intern- og eksternrevisor i styret uten tilstedeværelse av daglig ledelse.

For å sikre tilstrekkelig uavhengighet mellom selskapet og revisor, kan ikke selskapet benytte revisor til andre tjenester uten styrets godkjenning. Det er etablert retningslinjer for adgangen til å benytte revisor til andre tjenester, herunder så skal styret «Vurdere og overvåke ekstern revisors uavhengighet, jf. revisorloven kapittel 4, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjons-selskapet utgjør en trussel mot revisors uavhengighet».

Styret informerer i ordinær generalforsamling, samt i selskapets årsrapport, om revisors godtgjørelse, fordelt på ordinær revisjon og andre tjenester. Dersom revisor har blitt benyttet til andre tjenester, vil dette bli kommentert i lys av uavhengighetsprinsippet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

# Samfunnsansvar

Som en del av konsernets internkontroll har styret vedtatt retningslinjer for etikk og samfunnsansvar. De etiske retningslinjene inneholder generelle prinsipper for aktsomhet og adferd og som gjelder alle ansatte, innleide arbeidstakere, leverandører av tjenester samt tillitsvalgte som medlemmer av styre og revisjonsutvalg i Insr Insurance Group ASA (Insr). Retningslinjene gir føringer for hvordan ansatte kan kommunisere til styret forhold knyttet til ulovlig eller uetisk adferd i selskapet.

For Insr er utøvelsen av samfunnsansvaret nært knyttet til samfunnsoppdraget om å skape verdier for samfunnet gjennom å sikre liv, helse og verdier samt avlaste kundene for risiko. Insr skal derfor spesielt utvise samfunnsansvar gjennom at den kompetansen selskapet besitter innenfor forebygging av skader kommer hele samfunnet til gode. Eksempler på virkemidler Insr kan benytte er opplysningskampanjer, informasjon gjennom media, støtte til undervisningsmateriell, deltakelse i råd og komiteer, påvirkning av regelverk og sponing av aktivitet som fremmer sunne holdninger.

## Retningslinjer

Insr har etablert interne retningslinjer knyttet til arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter, bekjempelse av korrupsjon og misligheter, samt miljø og klima. Retningslinjene inneholder blant annet følgende prinsipper:

- Insr skal ikke medvirke til krenkelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter eller korrupsjon.
- Selskapet skal kjennetegnes av høy etisk standard, samt god eierstyring og selskapsledelse i samsvar med beste praksis.
- Selskapets arbeidsmiljø skal være preget av mangfold som kjønn, alder, etnisk bakgrunn, gjensidig respekt og omtanke. Diskriminering eller trakassering skal ikke forekomme.

## Samfunnsansvar

Insr skal være en pålitelig leverandør av forsikringsløsninger til privatpersoner og bedrifter. Konsernets verdier skal være retningsgivende for alle aktiviteter vi driver, og bygge opp under visjon og misjon. Verdiene vi skal etterleve er:

- Transparent
- Pålitelig
- Utfordrer
- Samarbeidsvillig

Samtidig skal Insr medvirke til bærekraftig samfunnsutvikling og langsiktig verdiskaping gjennom ansvarlig forretningsdrift som ivaretar miljø, etikk og sosiale forhold. Insr skal medvirke til bekjempelse av korrupsjon og hvitvasking gjennom ansvarlig forretningsdrift og gode rutiner som ivaretar dette.

# Styret



**Åge Korsvold**  
Styreleder

Åge Korsvold har vært styreleder i Insr siden april 2011.

Korsvold har 45 års erfaring fra finans- og industrimarkedet gjennom flere lederstillinger og styreverv i norsk og internasjonalt næringsliv.

Korsvold startet i Storebrand som finansanalytiker i 1972. Deretter var han direktør i Orkla Industrier fra 1977 og finansanalytiker i Fondsfians fra 1983. Fra 1992 til 1994 var han partner og eier av Procorp, før han ble administrerende direktør i UNI Storebrand i 1994. Fra 2001 til 2011 var han administrerende direktør i Kistefos AS, før han var administrerende direktør i Orkla ASA fra 2012 til 2014.

Korsvold har en MBA fra Wharton School i Pennsylvania, USA.



**Ragnhild Wiborg**  
Styremedlem

Ragnhild Wiborg har vært styremedlem i Insr siden januar 2016.

Wiborg har 30 års erfaring fra finansmarkedene som investeringsdirektør og porteføljeforvalter i Odin Forvaltning og Wiborg Kapitalforvaltning, samt flere stillinger innen investeringsbanker i Storbritannia og Norden.

Wiborg er styreleder for EAM Solar ASA og har flere andre styreverv i børsnoterte selskaper. Noen av dem er REC Silicon ASA, Borregaard ASA, Gränges AB og Intrum Justitia AB. Hun er også leder av revisjonsutvalget i REC og Borregaard. I tillegg har hun styreverv i private selskaper, blant dem Kistefos.

Wiborg har en bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra Handelshøyskolen i Stockholm, Sverige, og en mastergrad i makroøkonomi fra Fundacao Getulio Vargas i Sao Paulo, Brasil.



**Christer Karlsson**  
Styremedlem

Christer Karlsson har vært styremedlem i Insr siden januar 2016.

Karlsson har lang erfaring fra lederstillinger i forsikringsbransjen, hvor han har hatt operative roller som finansdirektør, konstituert administrerende og forretningsområde direktør.

Noen av forsikringselskapene Karlsson har jobbet for er Gjensidige Forsikring, Tennant Forsikring, RSA (Trygg-Hansa/Codan) og Folksam. Tidligere har Karlsson jobbet for PwC som revisor og investment manager i et private equity selskap. Karlsson er medlem av styret i ICA Försäkring og to andre svenske selskaper hvorav et er børsnotert. I tillegg er han eier av KarPau Consulting.

Karlsson har en bachelorgrad i finans og regnskap fra Universitetet i Stockholm, Sverige.



**Line Sanderud Bakkevig**

Styremedlem

Line Sanderud Bakkevig har vært styremedlem i Insr siden desember 2013.

Bakkevig har bred erfaring fra operativ forretningsutvikling, prosessoptimalisering og ledelse fra forsikring, finansielle og industrielle tjenester, samt media.

Bakkevig er senior rådgiver og styremedlem i RAW Trening AS. Hun har vært styremedlem i fondet Pro Venture Seed II siden 2014, og er leder i Innovemus AS, et privat investeringselskap for industrielle investeringer. Tidligere var hun direktør i Storebrand Livsforsikring AS fra 2006 til 2010.

Bakkevig er utdannet sivilingeniør fra NTNU i Trondheim og har en mastergrad i ledelse og strategi fra Handelshøyskolen BI i Oslo.



**Ulf Spång**

Styremedlem

Ulf Spång har vært styremedlem i Insr siden oktober 2016.

Spång begynte å jobbe for EY i 1973, ble partner i 1978, European Executive Partner 1985 og Senior Partner (CEO) av EY Sverige 1989. Han jobbet i Försäkrings AB Skandia fra 1997 til 2004 som konserndirektør/CFO/SEVP. Spång arbeidet i løpet av disse årene tett med Skandias P&C-selskaper for eksempel If, Vesta, og NIG.

Fra 1998 til 2003 har Spång hatt flere styreverv i blant annet Industrieförvaltnings AB Kinnevik og Posten Sverige.

Spång er utdannet Civilekonom fra Universitetet i Lund, Sverige.



**Terje Moen**

Styremedlem (ansattvalgt)

Terje Moen har vært ansattvalgt representant i styret til Insr siden februar 2016.

Moen er Controller i Insr Insurance Group ASA og har 37 års erfaring fra forsikring og reassurans. Han har tidligere jobbet for selskaper som Storebrand, Gjensidige, Gabler og Nemi Forsikring.

*“Vår målsetting er å være en tilbyder av forsikringsløsninger til selskaper og organisasjoner som ønsker å distribuere skadeforsikring til sine kunder og medlemmer.”*



# Styrets årsberetning for 2016

Året 2016 var et år med fokus på å styrke selskapets solvenskapital, kostnadsreduksjon, strategiske og organisatoriske endringer, samt forbedringstiltak i alle ledd av konsernet.

Styret 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.

I starten av februar 2017 gjennomførte Insr en rettet emisjon som tilførte NOK 126 millioner i brutto ny egenkapital. Den vellykkede emisjonsprosessen bekreftet tillit fra eksisterende og nye aksjonærer, og gir en mulighet til å akselerere prosessen med å operasjonalisere den nye strategien samt gjør det mulig å redusere gjenforsikringen for å sikre bedre lønnsomhet fremover.

## Beskrivelse av virksomheten

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, virksomhet i Porsgrunn, og et kontor i København.

Insr er morselskap i konsernet og eier 100% av aksjene i Vardia Norge AS, Insr Business Support AS 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 Skadeoppgjør AS, Vardia Eksterne Kanaler AS og Vardia Fordel AS (sovende selskap).

## Kunder, marked og distribusjon

Det har gjennom hele 2016 pågått et omfattende restrukturingsprogram, hvor den siste pågående fasen har som formål å etablere en ny lønnsom forretningsmodell. Planen med den nye forretningsmodellen er å etablere Insr som en tilbyder av forsikringsløsninger til selskaper og organisasjoner som ønsker å distribuere skadeforsikring til sine kunder og medlemmer.

Det er en økende etterspørsel fra selskaper og organisasjoner som ønsker å tilby forsikringsløsninger til sine kunder og medlemmer under egne merkenavn, uten å oppfylle alle kravene til et regulert forsikringsselskap. Dette segmentet utgjør den nye kundegruppen til konsernet. Insr vil utvikle konsepter for partnerskap og teknologiske muligheter til å fasilitere en

slik utvikling. Den umiddelbare responsen fra potensielle distribusjonspartnere har vært positiv.

Insr eier i tillegg merkevaren Vardia, og markedsfører sine egne forsikringsprodukter under denne merkevaren mot personmarkedet, samt små og mellomstore bedrifter.

## Året 2016

Utfordringer i tilknytning til solvenskapital preget konsernet gjennom første halvdel av året, frem til salget av den svenske virksomheten var gjennomført. Gjennom hele året foregikk restruktureringer for å forbedre lønnsomheten.

Totalresultatet for 2016 er som følge av dette negativt påvirket av ekstraordinære restrukturingskostnader, samt positivt påvirket av inntekter fra salget av den svenske forsikringsporteføljen. Den underliggende driften har ut fra forutsetningene utviklet seg som forventet, med avtagende stigning i premieinntekter, positiv utvikling i skadeprosent, og en betydelig redusert kostnadsbase. Utviklingen i premieinntekter var en forventet effekt av den kontrollerte reduksjonen i intern salgskapasitet. Dette er i tråd med den nye strategien og en del av restrukturingsprogrammet.

## Restrukturering av konsernet

Den første fasen av restruktureringen startet med salg av den svenske forsikringsporteføljen og tilbakekjøp av 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 restrukturering av konsernet. Kontroll over hele verdikjeden bidro til at ledelsen kunne gjennomføre betydelige kostnadstiltak, og generelt utøve bedre kontroll over alle kjerneprosesser.

Organisasjonen har blitt forenklet, og det er etablert en felles ledergruppe. Konsernets utgående kundeservicesentre har blitt redusert fra fire (Sortland, Hamar, Molde og Porsgrunn) til ett (Porsgrunn). Ved konsernets hovedkontor i Oslo har skadebehandlingsteamet blitt samlokalisert for å ytterligere redusere kompleksitet og ytterligere effektivisere konsernets drift.

Den andre fasen av restruktureringen, som er pågående, har som formål å etablere en ny og lønnsom forretningsmodell.

## Organisatoriske endringer

Konsernledelsen er komplett etter ansettelsen av Ingvild Gråberg som Executive Vice President (EVP) for konsernets nylige etablerte fellestjenestefunksjon. Ingvild tiltrådte stillingen 1. januar 2017. Espen Husstad (CEO), Jonas Billberg (Deputy CEO), Bård Standal (CFO), Jan Petter Myhrstad (EVP) og Ingvild Gråberg (EVP) utgjør med dette ledergruppen i konsernet.



Jonas Billberg tiltrådte stillingen som visekonsernsjef 1. januar 2016. Bård Standal tiltrådte stillingen som stabs- og strategidirektør 1. februar 2016 og erstattet Terje Finholdt som finansdirektør (CFO) med virkning fra 22. februar 2016.

Etter tilbakekjøpet av det norske distribusjonsselskapet, Vardia Norge AS ble det etablert en felles ledergruppe for konsernet. Som et resultat av dette ble Thomas Asdahl utnevnt som ansvarlig for salg og service, Ole Erik Alnæs ansvarlig for produkt og pris, og Jan Petter Myhrstad ansvarlig for skadeoppgjør. Disse ble også en del av konsernets ledergruppe. Samtidig forlot Børge Leknes, Pål Lauvrak og Morten Kvam konsernet. I ettertid forlot også Thomas Asdahl og Ole Erik Alnæs konsernet.

## Redegjørelse for årsregnskapet

Insr rapporterer konsolidert finansiell informasjon i henhold til internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS). Se note 1 for ytterligere informasjon om anvendte regnskapsprinsipper. Resultatet for 2015 er omarbeidet som følge av salg av den svenske porteføljen. I tillegg er 2015-tallene omarbeidet med endring av regnskapsprinsipper knyttet til aktivisering av salgskostnader, krav om sikkerhetsavsetning og korrigering for allokert investeringsavkastning. Tall for tilsvarende periode i 2015 er satt i parentes.

Revisor har avgitt en revisjonsberetning med forbehold. Dette knytter seg spesielt til utfordringer med overførsel av data mellom de ulike IT-systemene som resulterer i noe estimatusikkerhet hva gjelder størrelsen på kundefordringer. Sett opp mot konsernets totale kundefordringer er estimatusikkerheten ikke betydelig. Styret har valgt å være konservative og legge det laveste estimatet til grunn for regnskapet. Det har i løpet av 2016 pågått et omfattende arbeid for å kartlegge årsakene til nevnte utfordringer. På bakgrunn av dette er det utarbeidet en tiltaksplan for å løse utfordringene i løpet av året. Styret legger derfor til grunn at de samme utfordringene ikke vil være gjeldende ved årsoppgjøret for 2017.

### Resultat

Opptjent bruttopremie økte med 9,2 prosent til NOK 818,9 millioner i 2016 (NOK 751,7 millioner). Opptjent bruttopremie fordelte seg med NOK 776,6 millioner (NOK 719,8 millioner) fra Norge og NOK 42,3 millioner (NOK 31,8 millioner) fra Danmark.

Premieinntekter for egen regning økte med 12,5 prosent i 2016 til NOK 236,2 millioner (NOK 209,9 millioner), fordelt på NOK 221,9 millioner i Norge og NOK 14,3 millioner i Danmark.

Erstatningskostnader for egen regning falt med 16,2 prosent til NOK 158,9 millioner (NOK 189,7 millioner). Dette gir en skadeprocent for egen regning på 67,3 prosent (90,4 prosent). Den positive utviklingen i erstatningskostnader gjenspeiler modning av forsikringsporteføljen og lavere risikoeksponering i både privat- og bedriftssegmentet. Dette som et resultat av konsernets kansellering av høy-risiko objekter som store trebygninger, puber og restauranter.

Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning økte med 3,5 prosent til NOK 238,4 millioner (NOK 230,3 millioner).

Dette gir en kostnadsprosent for egen regning på 100,9 prosent (109,7 prosent). Driftskostnadene i 2016 er kraftig påvirket av engangskostnader relatert til restrukturering av konsernet. Det ble i løpet av første kvartal 2016 etablert et omfattende restruktureringsprogram. Ett av målene med programmet var å redusere årlige driftskostnader fra NOK 320 millioner i 2015 til NOK 175 millioner i 2018. Som et resultat av tiltakene som har blitt implementert i løpet av 2016 er kostnadsbasen betydelig redusert, slik at konsernet kan fremskynde dette målet til 2017.

Resultatet av teknisk regnskap for 2016 var et underskudd på NOK 159,7 millioner (underskudd på NOK 198,0 millioner).

Netto inntekter fra investeringer var NOK 4,0 millioner (NOK 1,1 millioner). Netto andre inntekter og kostnader var negative NOK 15,5 millioner (negative NOK 5,0 millioner).

Resultat av ikke-teknisk regnskap for 2016 var et underskudd på NOK 11,5 millioner (underskudd på NOK 3,0 millioner).

Resultat før skatt var et underskudd på NOK 171,2 millioner (underskudd på NOK 201,0 millioner), som en følge av forholdene beskrevet ovenfor.

Skattekostnaden var NOK 0,0 millioner (negative NOK 3,4 millioner). Resultat fra solgt virksomhet beløp seg til NOK 137,2 millioner (negativt NOK 76,8 millioner). Dette relaterer seg til salget av den svenske forsikringsporteføljen. Andre resultatkomponenter utgjorde NOK 2,9 millioner (negativ NOK 2,4 millioner).

Årets totalresultat for 2016 var et underskudd på NOK 31,0 millioner (underskudd på NOK 276,8 millioner).

### Kontantstrøm

Konsernet hadde en netto kontantstrøm for året på negative NOK 24,8 millioner (negative NOK 58,5 millioner). Sum beholdning av kontanter falt til NOK 101,7 millioner ved utgangen av året (NOK 126,5 millioner). Likviditetssituasjonen ved årsslutt vurderes som tilfredsstillende.

Operasjonelle aktiviteter genererte en netto negativ kontantstrøm på NOK 124,8 millioner i 2016 (negative NOK 306,5 millioner). Hvorav solgt virksomhet utgjorde negative NOK 31,9 millioner (negative NOK 33,4 millioner). Investeringsaktiviteter i løpet av året resulterte i en positiv kontantstrøm på NOK 102,9 millioner (negative NOK 215,7 millioner). Finansieringsaktiviteter genererte en netto kontantstrøm på NOK 0,0 millioner (NOK 462,1 millioner). Emisjoner og utstedelsen av et ansvarlig obligasjonslån bidro til den høye kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i 2015.

### Balanse

Sum eiendeler ved utgangen av 2016 var NOK 1.281,9 millioner (NOK 2.193,0 millioner).

Egenkapitalen ved utgangen av 2016 falt til NOK 74,0 millioner (NOK 103,5 millioner).

Ansvarlig lån utgjorde NOK 74,0 millioner (NOK 73,9 millioner).

Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring ved utgangen av 2016 utgjorde NOK 784,4 millioner (NOK 1.457,3). Herav utgjorde brutto erstatningsavsetninger NOK 438,3 millioner ved utgangen av året (NOK 704,5 millioner), hvorav NOK 220,9 millioner var IBNR-avsetninger (NOK 358,5 millioner). Sum forpliktelser ved utgangen av 2016 var NOK 279,3,0 millioner (NOK 404,3 millioner). Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter utgjorde NOK 70,3 millioner (NOK 154,0 millioner).

### Solvenskapital

Selskapets tellende ansvarlige kapital til å dekke solvenskapitalkravet pr. 31. desember 2016 var NOK 183,4 millioner (NOK 193,4 millioner), tilsvarende en solvensmargin på 159 prosent (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.

### Disponering av årets resultat

Konsernet rapporterte et underskudd på NOK 31,0 millioner for 2016 (underskudd på NOK 276,8 millioner). Egenkapitalen ved utgangen av året var NOK 74,0 millioner (NOK 103,5 millioner). Styret foreslår at underskuddet blir ført mot udekket tap.

### Forskning og utviklingsarbeid

Konsernets utviklingsarbeid er i hovedsak rettet mot produktutvikling av forsikringsprodukter i landene konsernet opererer. Kostnader for konsernets forsknings- og utviklingsarbeid var NOK 35,9 millioner i 2016 (NOK 24,0 millioner). Dette gjelder hovedsakelig utvikling av konsernets forsikringssystemer.

## Finansiell risiko og risikostyring

### Risikoprofil og risikohåndtering

Konsernet er gjennom sin virksomhet eksponert for forsikringsrisiko, motpartsrisiko, konsentrasjonsrisiko, operasjonell risiko, likviditetsrisiko og finansiell markedsrisiko.

Konsernets kapasitet til å ta risiko for egen regning blir løpende vurdert ut fra konsernets kapitalsituasjon.

Det har vært fokus på å sikre risikoforståelse og risikomåling i organisasjonen. Konsernets styre vedtar årlig en risikoappetitt, samt policydokumenter for styring av ulike risikoklasser. Risikostyringssystemet vurderes løpende og skal være hensiktsmessig utformet og i tråd med konsernets risikosituasjon, estimert kapitalbehov og ambisjonsnivå. Det er etablert kontrollfunksjoner i henhold til Solvens II kravene (risikostyring, compliance, aktuar og internrevisjon). En av de mest sentrale risikoprosessene i Insr er den fremoverskuende egenevalueringen av risiko og solvenssituasjon (ORSA-prosessen), der styret er involvert underveis og vedtar endelig versjon av ORSA-dokumentet.

### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko utgjør den største risikoen for Insr, som en følge av at konsernets kjernevirksomhet består av salg av skadeforsikringsprodukter. Forsikringsrisiko er risiko for at erstatningsutbetalingene overskrider den forventede skadeutbetalingen som danner grunnlaget for forsikringspremien. Konsernet søker å redusere forsikringsrisikoen ved å inngå

reassuranseavtaler med aktører som har solid kredittvurdering. Betingelsene i avtalene varierer, avhengig av enkeltkunder og bransjer. Premie- og reserverisiko er risiko for at premie-/erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelige som følge av tap eller nedgang i verdien av forsikringsforpliktelsene. Premierisiko er knyttet til fremtidige skader og reserverisiko knyttet til kostnadene for skader som allerede har inntruffet.

Avgangsrisiko er risikoen knyttet til at kunden ikke fornyer kontrakten som forutsatt i beregningen av avsetninger.

Katastroferisiko er risikoen for tap som følge av ekstreme eller irregulære naturskadehendelser.

Insr har etablerte 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. Insr har oppdatert retningslinjene slik at de er i tråd med kravene i Solvens II-regelverket.

### Motpartsrisiko, kredittrisiko og konsentrasjonsrisiko

Motparts- og kredittrisiko i Insr er risiko for tap som følge av at motparter for bankinnskudd og gjenforsikringsavtaler samt kunder og øvrige fordringshavere ikke er i stand til oppfylle sine forpliktelser.

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av konsentrasjon av:

- Bankinnskudd
- Reassurandører
- Forsikringsporteføljen i forhold til kunder, bransjer eller geografiske områder

Konsernet har etablert retningslinjer med krav til blant annet soliditet hos motpartene, samt grenser for maksimal eksponering per motpart. Eksempelvis skal reassurandørene ha en minimum kredittverdighet tilsvarende nivået «A-». Retningslinjene angir også blant annet krav til styring, måling og rapportering av risikoene.

### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for tap og uønskede hendelser som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også juridisk-/compliance-risiko.

Konsernet søker å redusere denne risikoen ved å ha en effektiv organisasjon med klart definerte ansvarsområder for de ansatte samt fokus på kontinuerlige forbedringer i etablerte rutiner. Konsernet kvantifiserer operasjonelle risikoer på årlig basis som en del av ORSA-prosessen.

Konsernet har etablert et hendelsesregister for å kartlegge uønskede hendelser og avvik slik at tiltak kan iverksettes i tide. Retningslinjene for operasjonell risikostyring tilfredsstiller solvenskravene og er i tråd med konsernets overordnede risikoappetitt.

Compliance-risiko er risikoen for at Insr pådrar seg økono-

miske tap, sanksjoner fra myndighetene eller svekket omdømme som følge av manglende etterlevelse av gjeldende regelverk. Konsernet har etablert en compliance-funksjon i henhold til solvenskravene, samt etablert retningslinjer for compliance-funksjonen.

Ledelsen foretar en årlig evaluering av konsernets compliance-risiko som danner utgangspunktet for en compliance-årsplan. Compliance-funksjonen har ansvar for å koordinere og gjennomføre compliance-aktivitetene i samarbeid med andre funksjoner i konsernet.

Det er fortsatt operasjonell risiko knyttet til bokføring, og spesielt relatert til teknisk samhandling mellom forsikringssystemene og regnskapsystemer. For å adressere disse utfordringene pågår det systemforbedringsaktiviteter i samarbeid med konsernets nye IT-leverandør.

#### **Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke klarer å oppfylle sine betalingsforpliktelser ved forfall eller ved at konsernet må realisere investeringer med ekstra kostnader for å kunne gjennomføre betalinger. Konsernet vurderer denne risikoen som liten da konsernet får betalt premien på forskudd og skadebetalinger meldes i rimelig tid før utbetaling finner sted. Konsernets overskuddslikviditet er plassert som bankinnskudd eller investert i obligasjoner med lav risiko og høy omsettelighet. Det er etablert retningslinjer for konsernets for å sikre en effektiv, hensiktsmessig og forsvarlig likviditetsstyring.

#### **Finansiell markedsrisiko**

Finansiell markedsrisiko er risikoen for at verdien av konsernets eiendeler endres som en følge av svingninger i renter, kredittmarginer og valutakurser.

Insr har etablert retningslinjer med en konservativ risikoprofil for styring av konsernets kapitalforvaltning som omhandler blant annet eksponeringsrammer.

#### **Eierstyring og selskapsledelse**

Konsernet er underlagt regnskapslovens bestemmelser om å redegjøre for prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring, jf. Regnskapslovens § 3-3b. I tillegg skal det i henhold til krav fra Oslo Børs gis en samlet redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse. I årsrapporten gis det en samlet redegjørelse for disse forhold. Der fremgår det at konsernet følger «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse», slik den foreligger i gjeldende versjon per 30. oktober 2014. Anbefalingen er tilgjengelig på [www.nues.no](http://www.nues.no).

#### **Samfunnsansvar**

Kjernen i all forsikringsvirksomhet handler om samfunnsansvar. Gjennom kundefellesskapet avlastes den enkelte for en økonomisk risiko som de færreste kan bære alene. Den tryggheten som gode forsikringsordninger bærer med seg er avgjørende både for enkeltpersoner, familier og virksomheter, og dermed er den også viktig for samfunnet i stort.

Insr's samfunnsansvar dreier seg også om andre forhold av betydning for en bærekraftig samfunnsutvikling. Ved å ivareta

hensynet til miljø, etikk og sosiale forhold skal vi bidra til en langsiktig verdiskapning både for samfunnet og for konsernet. Styrets årlige redegjørelse for samfunnsansvar er avgitt i henhold til regnskapslovens § 3-3 og finnes i årsrapporten.

#### **Helse, arbeidsmiljø og sikkerhet**

Det samlede sykefraværet i konsernet i løpet av 2016 utgjorde 7,2 prosent (4,8 prosent). Korttidssykefravær, inntil åtte uker, utgjorde 3,2 prosent (0,1 prosent) og langtidssykefravær 4,5 prosent (4,7 prosent). Ingen skader ble registrert i konsernet i løpet av 2016.

Nedbemanninger som er gjennomført i løpet av året har selv sagt skapt noe usikkerhet, men styret anser arbeidsmiljøet i konsernet å være tilfredsstillende. Styret vil opprettholde fokuset på å forbedre arbeidsmiljøet ytterligere. Konsernets virksomhet medfører ikke forurensning av det ytre miljø.

#### **Medarbeidere, organisasjon og likestilling**

Ved utløpet av 2016 hadde konsernet 127 ansatte (16 ansatte). Økningen i antall ansatte er relatert tilbakekjøpet av distribusjonsselskapet, Vardia Norge AS. Antall ansatte i konsernet fordelte seg på 59 kvinner og 68 menn (7 kvinner og 9 menn). Ledelsen i konsernet bestod av en kvinne og fire menn (fem menn) ved årsslutt 2016. Det sittende styret består av to kvinner og fire menn, hvorav ett mannlige styremedlem er ansatt-valgt.

Konsernet tar sikte på å ha kjønnsbalanse på tvers av de ulike nivåer i organisasjonen. Den norske diskrimineringsloven har som mål å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter, og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og tro. Konsernet arbeider aktivt, bestemt og systematisk for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Inkludert i aktivitetene er rekruttering, lønn og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Konsernets mål er å være en arbeidsplass uten diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne, og arbeide aktivt for å designe og implementere de fysiske forholdene på best mulig måte for arbeidstakere eller nye søkere med redusert funksjonsevne.

På tross av en krevende restruktureringsprosess er det styrets vurdering at arbeidsmiljøet er godt og det er lagt til rette for trivsel og gode arbeidsforhold for de ansatte.

#### **Aksjonærforhold**

Insr Insurance Group ASAs aksjekapital var NOK 35,8 millioner pr. 31. desember 2016, fordelt på 44.786.699 utestående aksjer med pålydende verdi på NOK 0,8 per aksje. Konsernet hadde 1.591 aksjonærer ved utløpet av året.

#### **Fremtidsutsikter**

Det har gjennom hele 2016 pågått et omfattende restruktureringsprogram. Ett av målene med programmet var å redusere årlige driftskostnader fra NOK 320 millioner i 2015 til NOK 175 millioner i 2018. Restruktureringen er foran planen, og som et resultat av tiltakene som har blitt gjennomført i løpet av 2016

er kostnadsbasen betydelig redusert, slik at konsernet kan fremskynde dette målet til 2017. Totalt antall ansatte (uten Sverige) i konsernet har som følge av restruktureringen blitt redusert fra ca. 330 (etter tilbakekjøp av Vardia Norge AS) til 127 i løpet av 2016.

Den kontrollerte reduksjonen i intern salgskapasitet vil fortsette å påvirke forfalt premie og premieinntekter inn i 2017. For å mitigere dette, i tråd med den nye strategien, har konsernet startet å oppskalere ekstern salgskapasitet. Utover dette er det forventet at pågående tiltak for å bedre lønnsomheten i porteføljen vil forbedre skadeprosenten i løpet av 2017.

I starten av februar 2017 gjennomførte Insr en rettet emisjon som tilførte NOK 126 millioner i brutto ny egenkapital. Den vellykkede emisjonsprosessen bekreftet tillit fra eksisterende og nye aksjonærer, og gir en mulighet til å akselerere prosessen med å operasjonalisere den nye strategien. De ekstra økonomiske midlene vil også gjøre det mulig å redusere gjenforsikring, og dermed beholde en større andel av premieinntektene. Dette er ett av flere viktige tiltak for å bedre lønnsomheten fremover.

### Forutsetning om fortsatt drift

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede, og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

### Hendelser etter balansedagen

Den 1. januar 2017 ble distribusjonsvirksomhet i Danmark etablert som et eksternt agentur. Dette er i tråd med konser-

nets nye strategi ved å redusere interne salgsaktiviteter mot forsikringstakere.

Den 1. januar 2017 tiltrådte Ingvild Gråberg som Executive Vice President (EVP) for konsernets nylige etablerte felles-tjenestefunksjon. Konsernledelsen er komplett etter ansettelsen av Ingvild.

Den 1. februar 2017 gjennomførte Insr en vellykket rettet emisjon og hentet inn NOK 126 millioner i brutto ny egenkapital. Den 27. februar 2017 godkjente styret en påfølgende reparasjonsemisjon på fire millioner aksjer rettet mot alle eksisterende aksjonærer som ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen.

### Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi bekrefter etter vår beste overbevisning at konsernregnskapet for 2016 er utarbeidet i samsvar med IFRS, som fastsatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven, at årsregnskapet for morselskapet for 2016 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god regnskapskikk i Norge, samt at informasjonen i regnskapene gir et forsvarlig uttrykk for Insr Insurance Group ASAs og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat for perioden.

Vi bekrefter også etter vår beste overbevisning at årsberetningen gir en rettvise oversikt over Insr Insurance Group ASA og konsernets utvikling, resultat og finansielle stilling, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko og usikkerhetsfaktorer konsernet og selskapet står overfor, og at rapportering om betalinger til myndigheter mv. for 2016 er utarbeidet i samsvar med Regnskapslovens §3-3d og Verdipapirhandellovens §5-5a.

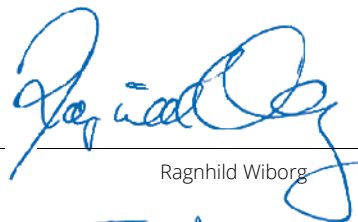
Oslo, 6. april 2017  
Styret i Insr Insurance Group ASA




Åge Korsvold  
Styreleder



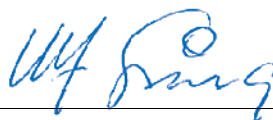
Christer Karlson



Ragnhild Wiborg



Line Sanderud Bakkevig



Ulf Spång



Terje Moen



Espen Hundstad

# Årsregnskap

|

## KONSERN

|   |    |
|---|----|
| Resultatregnskap  | 21 |
| Balanse   | 22 |
| Kontantstrømoppstilling   | 23 |
| Oversikt egenkapital  | 24 |
| Endringer i egenkapital   | 26 |
| Regnskapsprinsipper   | 27 |
| Styring av finansiell risiko og forsikringsrisiko                   | 32 |
| Finansielle eiendeler og gjeld                                      | 35 |
| Segmentinformasjon  | 36 |
| Forsikringsforpliktelser<br>og forsikringsteknisk resultat          | 37 |
| Kapital og kapitalkrav  | 39 |
| Aksjekapital og aksjonærinformasjon                                 | 41 |
| Resultat per aksje  | 42 |
| Lønnskostnader, antall ansatte,<br>godtgjørelser og lån til ansatte | 43 |
| Pensjoner   | 47 |
| Kostnader   | 47 |
| Skattekostnader på ordinært resultat                                | 48 |
| Finansinntekter og -kostnader                                       | 49 |
| Vesentlige leieavtaler  | 50 |
| Varige driftsmidler   | 51 |
| Andre immaterielle eiendeler  | 52 |
| Goodwill  | 53 |
| Kundefordringer og andre fordringer                                 | 54 |
| Solgt virksomhet  | 55 |
| Oppkjøpt virksomhet   | 56 |
| Hendelser etter balansedagen  | 56 |

## SELSKAP

|   |    |
|---|----|
| Resultatregnskap  | 57 |
| Balanse   | 58 |
| Kontantstrømoppstilling   | 60 |
| Endringer i egenkapital   | 61 |
| Regnskapsprinsipper   | 27 |
| Finansielle eiendeler og gjeld                                      | 62 |
| Forsikringsforpliktelser<br>og forsikringsteknisk resultat          | 63 |
| Kapital og kapitalkrav  | 65 |
| Lønnskostnader, antall ansatte,<br>godtgjørelser og lån til ansatte | 66 |
| Pensjoner   | 68 |
| Kostnader   | 69 |
| Skattekostnader på ordinært resultat                                | 70 |
| Finansinntekter og -kostnader                                       | 71 |
| Varige driftsmidler   | 72 |
| Andre immaterielle eiendeler  | 73 |
| Kundefordringer og andre fordringer                                 | 74 |
| Transaksjoner med nærstående parter                                 | 75 |
| Aksjer i datterforetak  | 76 |
| Vesentlige leieavtaler  | 77 |
| Solgt virksomhet  | 78 |
| Hendelser etter balansedagen  | 78 |

# Resultatregnskap

Konsern  
(i 1 000 NOK)

|  | Note      | 2016            | 2015 <sup>1</sup> |
|--|-----------|-----------------|-------------------|
| <b>Premieinntekter</b>   |           |                 |                   |
| Opptjent bruttopremie  | 4, 5      | 818 953         | 751 666           |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier                  | 4, 5      | -582 775        | -541 774          |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                      |           | <b>236 178</b>  | <b>209 892</b>    |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter                             | 4         | 2 740           | 12 165            |
| <b>Erstatningskostnader</b>                                      |           |                 |                   |
| Brutto erstatningskostnader                                      | 4, 5      | -615 692        | -683 538          |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader              | 4, 5      | 456 752         | 493 816           |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>                 |           | <b>-158 941</b> | <b>-189 722</b>   |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                      |           |                 |                   |
| Salgskostnader   | 11        | -114 314        | -267 282          |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader                    | 11        | -204 597        | -84 407           |
| Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring                   | 11        | 80 495          | 121 357           |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning</b> |           | <b>-238 416</b> | <b>-230 332</b>   |
| <b>Ikke avløpt risiko</b>  | <b>5</b>  | <b>-1 251</b>   | <b>-</b>          |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                              |           | <b>-159 690</b> | <b>-197 997</b>   |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>                         |           |                 |                   |
| Urealisert avkastning  | 13        | 925             | 17                |
| Realisert avkastning   | 13        | 806             | -                 |
| Renteinntekter   | 13        | 2 272           | 1 063             |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>                     |           | <b>4 004</b>    | <b>1 080</b>      |
| <b>Andre inntekter</b>   | <b>13</b> | <b>-</b>        | <b>964</b>        |
| <b>Andre kostnader</b>   | <b>13</b> | <b>-15 517</b>  | <b>-4 997</b>     |
| <b>Resultat av ikke - teknisk regnskap</b>                       |           | <b>-11 513</b>  | <b>-2 953</b>     |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                                |           | <b>-171 202</b> | <b>-200 950</b>   |
| <b>Skattekostnad</b>   | <b>12</b> | <b>-</b>        | <b>3 383</b>      |
| <b>Resultat fra videreført virksomhet</b>                        |           | <b>-171 202</b> | <b>-197 567</b>   |
| <b>Resultat fra solgt virksomhet</b>                             | <b>19</b> | <b>137 221</b>  | <b>-76 799</b>    |
| <b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>                    |           | <b>-33 981</b>  | <b>-274 366</b>   |
| <b>Andre resultatkomponenter</b>                                 |           |                 |                   |
| Omregningsdifferanser  |           | 2 938           | -2 406            |
| <b>Sum andre resultatkomponenter</b>                             |           | <b>2 938</b>    | <b>-2 406</b>     |
| <b>Årets totalresultat</b>                                       |           | <b>-31 043</b>  | <b>-276 772</b>   |
| <b>Antall aksjer</b>   |           |                 |                   |
| Antall aksjer før utvannet                                       |           | 41 049          | 242 283           |
| Antall aksjer utvannet   |           | 44 787          | 248 721           |
| <b>Resultat per aksje</b>  | <b>8</b>  | <b>-0,69</b>    | <b>-1,11</b>      |

<sup>1</sup> Tallene er omarbeidet og den svenske forsikringsporteføljen, som ble solgt til Gjensidige ASA 01.07.2016, er vist netto som resultat fra solgt virksomhet (note 19).



# Balanse

Konsern  
(i 1 000 NOK)

| Eiendeler   | Note | 2016             | 2015             |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Immaterielle eiendeler</b>   |      |                  |                  |
| Goodwill  | 17   | 64 810           | 54 137           |
| Andre immaterielle eiendeler  | 16   | 60 247           | 72 898           |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>   |      | <b>125 056</b>   | <b>127 035</b>   |
| <b>Investeringer</b>  |      |                  |                  |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                      | 3    | 119 363          | 189 999          |
| <b>Sum investeringer</b>  |      | <b>119 363</b>   | <b>189 999</b>   |
| <b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringspremier</b>                    |      |                  |                  |
| Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie                          | 5    | 252 222          | 559 017          |
| Gjenforsikringsandel av ikke avløpt risiko                                  | 5    | 3 753            | -                |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning                         | 5    | 345 281          | 551 676          |
| <b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger</b>        |      | <b>601 256</b>   | <b>1 110 693</b> |
| <b>Fordringer og andre kortsiktige eiendeler</b>                            |      |                  |                  |
| Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenfors.                | 18   | 270 903          | 525 995          |
| Andre fordringer  | 18   | 56 118           | 67 067           |
| <b>Sum fordringer og andre kortsiktige eiendeler</b>                        |      | <b>327 021</b>   | <b>593 062</b>   |
| <b>Andre eiendeler</b>  |      |                  |                  |
| Kontanter og kontantekvivalenter  | 3    | 101 732          | 126 508          |
| Varige driftsmidler   | 15   | 3 844            | 4 288            |
| <b>Sum andre eiendeler</b>  |      | <b>105 576</b>   | <b>130 796</b>   |
| <b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>      |      |                  |                  |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter             | 18   | 3 632            | 41 443           |
| <b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter</b> |      | <b>3 632</b>     | <b>41 443</b>    |
| <b>Sum eiendeler</b>  |      | <b>1 281 905</b> | <b>2 193 028</b> |



| Egenkapital og forpliktelseser                                    | Note | 2016             | 2015             |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Egenkapital</b>  |      |                  |                  |
| Aksjekapital  | 7    | 35 829           | 35 829           |
| Overkurs  |      | 907 334          | 907 334          |
| Annen innskutt egenkapital  |      | 5 536            | 4 081            |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                                   |      | <b>948 699</b>   | <b>947 244</b>   |
| Udekket tap   |      | -896 696         | -858 150         |
| Avsetning til garantiordningen                                    |      | 21 966           | 14 435           |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                                   |      | <b>-874 730</b>  | <b>-843 714</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>  |      | <b>73 970</b>    | <b>103 529</b>   |
| <b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>                                  |      |                  |                  |
| Ansvarlig lån   |      | 73 959           | 73 931           |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>                              |      | <b>73 959</b>    | <b>73 931</b>    |
| <b>Forsikringsforpliktelseser brutto i skadeforsikring</b>        |      |                  |                  |
| Brutto premieavsetning  | 5    | 341 073          | 752 792          |
| Brutto ikke avløpt risiko   | 5    | 5 004            | -                |
| Brutto erstatningsavsetning                                       | 5    | 438 285          | 704 515          |
| <b>Sum forsikringsforpliktelseser brutto i skadeforsikring</b>    |      | <b>784 362</b>   | <b>1 457 307</b> |
| <b>Forpliktelseser</b>  |      |                  |                  |
| Forpliktelseser i forbindelse med direkte forsikring              | 3    | 9 395            | 34 552           |
| Forpliktelseser i forbindelse med gjenforsikring                  | 3    | 184 647          | 310 768          |
| Andre forpliktelseser   | 3    | 85 224           | 58 988           |
| <b>Sum forpliktelseser</b>  |      | <b>279 266</b>   | <b>404 308</b>   |
| <b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>     |      |                  |                  |
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter      | 3    | 70 349           | 153 953          |
| <b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b> |      | <b>70 349</b>    | <b>153 953</b>   |
| <b>Sum egenkapital og forpliktelseser</b>                         |      | <b>1 281 905</b> | <b>2 193 028</b> |

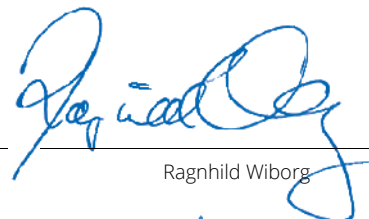
Oslo, 6. april 2017  
Styret i Insr Insurance Group ASA



Åge Korsvold  
Styreleder



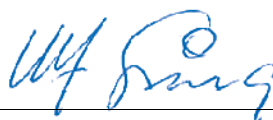
Christer Karlson



Ragnhild Wiborg



Line Sanderud Bakkevig



Ulf Spång



Terje Moen



Espen Hundstad

# Kontantstrømoppstilling

Konsern  
(i 1 000 NOK)

|  | 2016            | 2015            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                        |                 |                 |
| Innbetalte premier   | 1 061 090       | 1 372 735       |
| Utbetalte erstatninger   | -770 562        | -974 150        |
| Netto gjenforsikringspremier, -provisjon og -skader                      | 57 567          | -103 239        |
| Utbetaling til drift, inklusive provisjoner                              | -378 414        | -323 389        |
| Utbetaling til ansatte, pensjonsinnetninger, arbeidsgiveravgift m.v.     | -101 758        | -196 823        |
| Netto renter / finansinntekter   | 2 272           | 115             |
| Netto andre innbetalinger / utbetalinger                                 | 4 968           | -81 714         |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                  | <b>-124 837</b> | <b>-306 464</b> |
| Herav netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, solgt virksomhet | -31 946         | -33 443         |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                          |                 |                 |
| Netto kontantstrøm ved kjøp av driftsmidler                              | -               | -25 952         |
| Innbetalinger ved salg av virksomhet (Sverige)                           | 30 676          | -               |
| Innbetalinger på lån til ledelsen (Sverige)                              | 15 468          | -               |
| Investeringer i pengemarkedsfond   | 70 997          | -189 789        |
| Netto kontantstrøm for kjøp av datterselskaper                           | -14 212         | -               |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                    | <b>102 929</b>  | <b>-215 741</b> |
| Herav netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter, solgt virksomhet   | -               | -               |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                         |                 |                 |
| Opptak av ansvarlig lån  | -               | 73 875          |
| Netto innbetalinger ved utstedelse av aksjekapital                       | -               | 388 201         |
| <b>Netto kontantstrøm av finansieringsaktiviteter</b>                    | <b>-</b>        | <b>462 076</b>  |
| Herav netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter, solgt virksomhet  | -               | -               |
| <b>Netto kontantstrøm</b>  |                 |                 |
| Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter        | -2 867          | 1 659           |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                                   | <b>-24 775</b>  | <b>-58 469</b>  |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 1.1                   | 126 508         | 184 977         |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12                 | 101 732         | 126 508         |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                                   | <b>-24 775</b>  | <b>-58 469</b>  |
| <b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>   |                 |                 |
| Kasse, bank  | 101 732         | 126 508         |
| <b>Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>                | <b>101 732</b>  | <b>126 508</b>  |

# Oversikt egenkapital

Konsern

## Aksjekapital

Selskapet har kun én aksjeklasse. Eiere av aksjer har utbytte og stemmerett. Ved utgangen av året bestod aksjekapitalen i henhold til vedtektene av 44 786 699 ordinære aksjer, hver pålydende 0,8 kroner. Alle utstedte aksjer er fullt ut innbetalt. Selskapet har gjennomført en kapitalforhøyelse på 0,02 kr med påfølgende spleis 10:1 iløpet av 2016.

Selskapet eier per 31.12.16 ingen egne aksjer.

| Antall utstedte aksjer  | 2016       | 2015       |
|---|------------|------------|
| per 1 januar, pålydende 0,08                                  | 44 786 988 | 32 241 988 |
| per 31. desember, pålydende nok 0,8 (2016) og nok 0,08 (2015) | 44 786 699 | 44 786 988 |

## Overkurs

Overkurs består av innbetalte midler utover innbetalt aksjekapital.

## Annen innskutt egenkapital

Annen innskutt egenkapital gjelder verdien av ansattytelser som er gjort opp ved opsjoner.

## Udekket tap

Udekket tap består av årets resultat og tidligere års resultater.

## Avsetning til garantiordning

Avsetningen til garantiordningen skal gi sikkerhet for at de sikrede etter direkte skadeforsikringsavtaler avsluttet i Norge mottar riktig oppfyllelse av forsikringskrav som følger av avtalen.

## Ansvarlig lån

Konsernet utstedte 29.06.2015 et ansvarlig lån med utestående NOK 75 millioner og pålydende NOK 0,1 millioner under ISIN NO0010741549 på Oslo Børs. Lånet har løpetid 03.07.2015 - 03.07.2025. Nominell rente på lånet er 3 måneders NIBOR + 6,7% margin. Rentesatsen per 31.12.2016 var 7,82%.

# Endringer i egenkapital

Konsern  
(i 1 000 NOK)

|   | Aksje-<br>kapital | Overkurs       | Annen<br>innskutt<br>egenkapital | Udekket<br>tap  | Natur-<br>skade-<br>fondet | Garanti-<br>ordningen | Sum             |
|---|-------------------|----------------|----------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Egenkapital pr 1.1.15</b>                                  | <b>2 579</b>      | <b>552 382</b> | <b>2 541</b>                     | <b>-538 280</b> | <b>428</b>                 | <b>7 067</b>          | <b>26 716</b>   |
| Endring i regnskapsprinsipp knyttet til sikkerhetsavsetninger | -                 | -              | -                                | 31 974          | -                          | -                     | 31 974          |
| Endring i regnskapsprinsipp knyttet til salgskostnader        | -                 | -              | -                                | -68 132         | -                          | -                     | -68 132         |
| Emisjoner   | 33 250            | 362 292        | -                                | -               | -                          | -                     | 395 542         |
| Emisjonskostnader   | -                 | -7 340         | -                                | -               | -                          | -                     | -7 340          |
| Kostnadsførte opsjoner  | -                 | -              | 1 540                            | -               | -                          | -                     | 1 540           |
| Overføring mellom avsetninger                                 | -                 | -              | -                                | -6 940          | -428                       | 7 368                 | -               |
| <b>Resultat fra videreført virksomhet</b>                     |                   |                |                                  | <b>-197 567</b> |                            |                       | <b>-197 567</b> |
| Resultat fra solgt virksomhet                                 | -                 | -              | -                                | -76 799         | -                          | -                     | -76 799         |
| Omregningsdifferanser   | -                 | -              | -                                | -2 406          | -                          | -                     | -2 406          |
| <b>Egenkapital pr 31.12.15</b>                                | <b>35 829</b>     | <b>907 334</b> | <b>4 081</b>                     | <b>-858 150</b> | <b>-</b>                   | <b>14 435</b>         | <b>103 529</b>  |

|   | Aksje-<br>kapital | Overkurs       | Annen<br>innskutt<br>egenkapital | Udekket<br>tap  | Natur-<br>skade-<br>fondet | Garanti-<br>ordningen | Sum             |
|---|-------------------|----------------|----------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Egenkapital pr 1.1.16</b>              | <b>35 829</b>     | <b>907 334</b> | <b>4 081</b>                     | <b>-858 150</b> | <b>-</b>                   | <b>14 435</b>         | <b>103 529</b>  |
| Kostnadsførte opsjoner                    | -                 | -              | 1 455                            | -               | -                          | -                     | 1 455           |
| Overføring mellom avsetninger             | -                 | -              | -                                | -7 531          | -                          | 7 531                 | -               |
| <b>Resultat fra videreført virksomhet</b> |                   |                |                                  | <b>-171 202</b> |                            |                       | <b>-171 202</b> |
| Resultat av solgt virksomhet              | -                 | -              | -                                | 137 221         | -                          | -                     | 137 221         |
| Omregningsdifferanser                     | -                 | -              | -                                | 2 966           | -                          | -                     | 2 966           |
| <b>Egenkapital pr 31.12.16</b>            | <b>35 829</b>     | <b>907 334</b> | <b>5 536</b>                     | <b>-896 696</b> | <b>-</b>                   | <b>21 966</b>         | <b>73 970</b>   |

## NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

### Rapporteringsenhet

Insr Insurance Group ASA (Insr) er et allmennaksjeselskap lokalisert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Haakon VII's gate 2, Oslo, Norge. Konsernregnskapet til Insr Insurance Group ASA (konsernet) per 31. desember 2016 og for året som helhet består av Insr Insurance Group ASA og datterselskaper. Aktiviteten i konsernet er relatert til skadeforsikring. Konsernet driver virksomhet i Norge og Danmark.

Regnskapsprinsippene som benyttes i konsernregnskapet er beskrevet nedenfor. Vedrørende prinsippbruk i datterselskaper viser vi til øvrige selskapsregnskaper. Datterselskapene benytter ikke IFRS i sine selskaps-regnskaper, men god regnskapskikk i sine respektive land og konsolideres i regnskapet i tråd med IFRS.

### Grunnlag for utarbeidelse

#### Samsvarserklæring

Konsernregnskapet til Insr Insurance Group ASA er avlagt i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er vedtatt av EU og obligatoriske for regnskapsår påbegynt 1. januar 2016 eller senere, samt de ytterligere opplysningskrav som følger av Lov om årsregnskap m.v. av 17. juli 1998 og Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18. desember 2015. Selskapsregnskapet er også avlagt etter Lov om årsregnskap m.v. av 17. juli 1998 og Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18. desember 2015.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

#### Endringer i regnskapsprinsipper.

Basert på endringer i forskrift for "årsregnskap for skadeforsikringsselskap" er det gjort endringer i regnskapsprinsipper benyttet tidligere. Dette gjelder regnskapsføring av tidligere sikkerhetsavsetninger og allokert investeringsavkastning. Regnskapet er omarbeidet i tråd med oppdatert regelverk og 2015-tallene er omarbeidet i tråd med dette.

Sikkerhetsavsetninger per 1.1.2016 er korrigeret mot egenkapital og resultateffekten i 2015 er omarbeidet i tråd med oppdatert forskrift.

Allokert investeringsavkastning er reversert i regnskapet for 2015 slik at tallene er sammenlignbare.

I tillegg har selskapet endret regnskapsprinsipp knyttet til balanseføring av salgskostnader og kostnadsfører dette løpende. Sammenligningstallene i 2015 er omarbeidet i tråd med det oppdaterte regnskapsprinsippet.

#### Nye standarder og regelverk i kraft 2016 eller senere

IASB jobber med å fastsette regnskapsstandarder IFRS 17 for

forsikringskontrakter. Denne standarden er forventet å gjelde fra 2021. Som følge av ny årsregnskapsforskrift for skadeforsikringsselskap balanseføres ikke lenger sikkerhetsavsetninger i regnskapet fra 1.1.2016

IFRS 9 Finansielle instrumenter introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring. IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre resultatkomponenter, samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler vil enten bli klassifisert til amortisert kost, til virkelig verdi over andre resultatkomponenter eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de styres og hvilke kontantstrømegenskaper de har. IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet. IFRS 9 introduserer nye krav til sikringsbokføring som er mer i overensstemmelse med den faktiske risikostyring. Dette innebærer at dokumentasjonskravene i IFRS er mindre rigide og noen flere sikringsinstrumenter og -objekter kan kvalifisere for sikringsbokføring. Ikrafttredelse av IFRS 9 er 1. januar 2018, men for forsikringsselskaper er forventet implementering samtidig med IFRS 17, dvs. 2021.

IFRS 15 Inntekt fra kunde kontrakter omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt. Ikrafttredelse av IFRS 15 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at tjenester utover hva som er dekket av IFRS 17 om forsikringskontrakter utgjør en uvesentlig del av inntekten i Insr.

IFRS 16 Leieavtaler krever at alle kontrakter som tilfredsstillers definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som bruksrettigheter og leieforpliktelser. Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leie er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne bruksrettighetene og leieforpliktelsene. Rentekostnader på leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av bruksrettighetene. Rentekostnader er en komponent av finanskostnader. Ikrafttredelse av IFRS 16 er 1. januar 2019.

#### Måling av finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter til virkelig verdi måles over resultatet til virkelig verdi.

Verdiendringer og realisasjoner av finansielle eiendeler resultatføres på linjen Verdiendring og realisert gevinst og tap på investeringer. Renteinntekter føres på egen linje i resultatet.

#### Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner. Konsernet

har to funksjonelle valutaer: norske og danske kroner. All finansiell informasjon er presentert i norske kroner, med mindre annet er angitt.

Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsetninger ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

### Segmentrapportering

I henhold til IFRS 8 fastsettes virksomhetssegmentene basert på konsernets interne organisasjonsmessige ledelsesstruktur og den interne rapporteringsstrukturen til konsernets øverste beslutningstaker. I Insr er konsernledelsen ansvarlig for å evaluere og følge opp segmentenes resultater og er definert som konsernets øverste beslutningstaker i betydning til IFRS 8.

Insr rapporterer to virksomhetssegmenter, som uavhengig følges opp av ledere som er ansvarlige for de respektive segmentene avhengig av hvilke produkter og tjenester som tilbys, distribusjons- og oppgjørskanaler, merkenavn og kunde profiler. Identifikasjonen av segmentene baseres på at det finnes ledere per segment som rapporterer direkte til konsernledelsen /konsernsjef og som er ansvarlige for segmentresultatene under deres ledelse. Basert på dette presenterer Insr følgende virksomhetssegmenter

- Skadeforsikring Norge
- Skadeforsikring Danmark

Prinsipper for innregning og måling i Insr's segmentrapportering baseres på regnskapsprinsippene etter IFRS slik de er fastsatt i konsernregnskapet.

Prisfastsetting mellom segmentene gjennomføres på armlengdes avstand.

## Konsolideringsprinsipper

### Datterselskaper

Datterselskaper er selskaper der Insr har bestemmende innflytelse, som vil være selskaper der Insr enten direkte eller indirekte via datterselskaper eier mer enn 50 prosent av de stemmeberettigede aksjene. Datterselskapene inkluderes i konsernregnskapet fra den dagen kontroll oppnås og til den opphører. Datterselskapenes regnskapsprinsipper er endret ved behov, for å samsvare med konsernets valgte prinsipper.

### Transaksjoner eliminert ved konsolidering

Konserninterne mellomværende og transaksjoner, samt urealiserte inntekter og kostnader fra konserninterne transaksjoner, elimineres i konsernregnskapet.

### Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetsskjøp regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetsskjøpet måles til virkelig verdi, på dato for overtakelsen, av overtatte eiendeler, pådratte forpliktelser og egenkapitalinstrumenter utstedt av konsernet i bytte for kontroll av overtatte selskap, kjøpsutgifter resultat-

føres direkte når de påløper. Hvis verdien, etter en revurdering av konsernets andel i netto virkelig verdi av identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser overstiger anskaffelseskostnaden ved virksomhetsskjøpet, innregnes det overskytende umiddelbart i resultatregnskapet.

### Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter presenteres etter den direkte metoden, som gir opplysninger om vesentlige klasser av inn- og utbetalinger.

### Premieinntekter fra skadeforsikring

Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Premieinntekter fra skadeforsikring omfatter opptjent bruttopremier og premier for gjenforsikring.

Opptjent bruttopremier er periodiserte premie fra risikoer konsernet har vært eksponert for i perioden. Ved periode-slutt foretas en tidsavgrensning hvor premie som vedrører neste periode periodiseres som premiereserve.

Premie for avgitt gjenforsikring reduserer opptjent bruttopremier og periodiseres i takt med forsikringsperioden. Premie for mottatt gjenforsikring klassifiseres som opptjent bruttopremier, og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

Inntektene i datterselskapene gjelder hovedsakelig provisjonsinntekter i forbindelse med virksomhet som forsikringsagentur.

### Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert med gjenforsikringsandel, i tillegg til endring i bruttoerstatningsavsetning, også redusert med gjenforsikringsandel.

Direkte og indirekte skade-behandlingskostnader inngår i erstatningskostnadene. Erstatningskostnadene inneholder avviklingstap/-gevinst på tidligere års avsetninger.

### Driftskostnader

Driftskostnader består av lønns-, administrasjons- og provisjonskostnader.

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkludert provisjoner for mottatt gjenforsikring og provisjonskostnader, redusert med mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler.

### Netto inntekter fra investeringer

Finansinntekter består av renteinntekter på finansielle investeringer, mottatt utbytte, realiserte gevinster knyttet til finansielle eiendeler, endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet.

## Valuta

### Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta for de respektive konsernselskapene med valutakurs på transaksjonstidspunktet.

Monetære valutaposter omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på rapporteringstidspunktet. Ikke-monetære poster i utenlandsk valuta som måles til historisk kost omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på transaksjonstidspunktet. Ikke-monetære poster i utenlandsk valuta som måles til virkelig verdi omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på det tidspunkt da virkelig verdi ble fastsatt.

I forsikringsvirksomheten er resultattransaksjoner i utenlandsk valuta omregnet til norske kroner etter gjennomsnittskurser.

Balanseposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter periodesluttkurser ved at det foretas en revaluering. Det tilstrebes at eiendeler og gjeld i hver valuta skal være på samme nivå. Resultatet av re-valueringen av balansepostene bokføres under omregningsdifferanser i resultatregnskapet.

## Driftsmidler

### Varige driftsmidler

#### Innregning og måling

Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Anskaffelseskost inkluderer utgifter som er direkte henførbare til kjøp av eiendelen. Når utstyr eller vesentlige enkeltdeleler har ulik utnyttbar levetid, regnskapsføres de som separate komponenter.

#### Etterfølgende utgifter

Etterfølgende utgifter innregnes i eiendelens balanseførte verdi hvis det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene tilknyttet eiendelen vil tilflyte konsernet, og utgiften tilknyttet eiendelen kan måles pålitelig. Hvis den etterfølgende utgiften er påløpt for å erstatte en del av varige driftsmidler, balanseføres utgiften og det som erstattes fraregnes.

#### Avskrivning

Varige driftsmidler avskrives lineært over estimert utnyttbar levetid. Den forventede utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er 5 år for varige driftsmidler.

Avskrivningsmetode og forventet utnyttbar levetid fastsettes jevnlig. En eiendels balanseførte verdi nedskrives hvis gjennvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi.

## Immaterielle eiendeler

### Goodwill

Goodwill som oppstår ved overtakelse av datterselskaper representerer anskaffelseskost ved overtakelsen fratrukket virkelig verdi av konsernets andel av det overtatte selskapets identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser på oppkjøpstidspunktet. Goodwill innregnes første gang til kostpris og vurderes i etterfølgende perioder til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte tap ved verdifall.

Goodwill som oppstår ved overtakelse av datterselskaper avskrives ikke, men testes for verdifall årlig eller oftere, dersom det er indikasjoner på verdifall.

### Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler som omfatter varemerker og internt utviklede IT-systemer, samt andre immaterielle eiendeler som er anskaffet separat eller som en gruppe, vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Nye immaterielle eiendeler balanseføres kun i den grad fremtidige økonomiske fordeler knyttet til eiendelen er sannsynlig og kostnad knyttet til eiendelen kan måles pålitelig.

Utviklingskostnader (både internt og eksternt generert) balanseføres bare dersom utviklingskostnaden kan måles pålitelig, produktet eller prosessen er teknisk og økonomisk mulig, det vil generere fremtidige økonomiske fordeler og konsernet har intensjon om og tilstrekkelige ressurser til å ferdigstille utviklingen og til å bruke eller selge eiendelen.

### Avskrivning

Immaterielle eiendeler, med unntak av goodwill og varemerke, avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid, fra det tidspunkt de er tilgjengelige for bruk. Verdien av varemerke er økende. Det foretas derfor ikke avskrivninger, når aktivert beløp er MNOK 0,4. Den estimerte utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger:

- varemerke testes for verdifall
- internt utviklede IT-systemer 5–7 år
- kundeporteføljen avskrives over 7 år

Avskrivningsperiode og avskrivningsmetode revurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjennvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi.

### Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Indikatorer på verdifall knyttet til balanseført verdi av materielle og immaterielle eiendeler vurderes på hvert rapporteringstidspunkt. Dersom slike indikatorer eksisterer, estimeres gjennvinnbart beløp for en eiendel eller en kontantgenererende enhet.

Indikatorer som vurderes som vesentlige for konsernet og som kan utløse testing for verdifall er som følger:



- vesentlig resultatsvikt i forhold til historiske eller forventede fremtidige resultater
- vesentlige endringer i konsernets bruk av eiendelene eller overordnet strategi for virksomheten
- vesentlige negative trender for bransjen eller økonomien
- andre eksterne eller interne indikatorer

Goodwill testes for verdifall ved årsslutt. Se note 17 for ytterligere informasjon.

Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom balanseført verdi for en eiendel eller kontantgenererende enhet overstiger beregnet gjenvinnbart beløp. Ved innregning av tap ved verdifall knyttet til kontantgenererende enheter reduseres først balanseført verdi av goodwill og deretter foretas en forholdsmessig fordeling på balanseført verdi av hver enkelt eiendel i den kontantgenererende enheten. Tidligere innregnede tap ved verdifall reverseres dersom forutsetningene for tap ved verdifall ikke lenger er til stede. Tap ved verdifall reverseres kun i den utstrekning gjenvinnbart beløp ikke overstiger det som ville vært balanseført verdi på reverseringstidspunktet dersom et tap ved verdifall ikke hadde vært innregnet.

Tap ved verdifall på goodwill reverseres ikke i etterfølgende perioder. Ved avhendelse av en kontantgenererende enhet vil tilhørende goodwill inkluderes i beregningen av gevinst eller tap ved avhendelse.

#### Leieavtaler

En leieavtale klassifiseres som finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører risiko og avkastning forbundet med eierskap. Øvrige leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Selskapet

#### Forsikringstekniske avsetninger

De forsikringstekniske avsetningene er beregnet som beste estimat i henhold til forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak.

#### Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

Avsetningen for ikke opptjent bruttopremie er en periodisering av forfalte premier. Avsetningen er relatert til de uopptjente delene av den forfalte premien. Det er ikke gjort fra-drag for kostnader av noe slag før den forfalte premien er periodisert.

#### Brutto erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte saker (RBNS – reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR – incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet, mens IBNR-avsetningene er basert på erfaringstall, hvor man tar utgangspunkt i den tiden det tar fra en skade inntreffer

(skadedato) til den meldes (meldt dato). Basert på erfaringer og porteføljens utvikling utarbeides det en statistisk modell for å beregne omfanget av etteranmeldte skader. Modellens godhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader og etteranmeldte skader som er estimert av modellen.

Neddiskontering av erstatningsavsetninger gjennomføres ikke. Erstatningsavsetningen inneholder et element som skal dekke administrasjonskostnader som påløper i forbindelse med skadeoppgjør.

#### Avsetning for ikke avløpt risiko

Dersom forventede erstatningskostnader og skadebehandlingskostnader for fremtidige skader knyttet til forsikringsavtaler i kraft på rapporteringstidspunktet for en forsikringsbransje overstiger avsetning for ikke opptjent premie i den samme bransjen, fastsetter selskapet en avsetning for ikke avløpt risiko. Den fastsettes slik at avsetning for ikke opptjent premie og avsetning for ikke avløpt risiko til sammen tilsvarer forventede erstatningskostnader og skadebehandlingskostnader for fremtidige skader knyttet til forsikringsavtaler i kraft på rapporteringstidspunktet for den aktuelle forsikringsbransjen.

#### Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring klassifiseres som en eiendel i balansen. Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie og gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning inkluderes i gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring. Gjenforsikringsandelen reduseres med forventet tap på krav basert på objektive bevis for verdifall.

#### Finansielle instrumenter

Selskapets og konsernets finansielle eiendeler er per 31.12.16 plassert som bankinnskudd og i pengemarkedsfond forvaltet av Danske Invest, Nordea og Storebrand.

Øvrige pengeposter fremgår som kundefordringer eller leverandørgjeld. Kundefordringer står bokført til nominelt beløp fratrukket estimerte tapsavsetninger.

#### Avsetninger

Avsetninger innregnes når konsernet har en lovmessig eller underforstått plikt som et resultat av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at dette vil medføre en utbetaling eller overføring av andre eiendeler for å gjøre opp forpliktelsen, og forpliktelsen kan måles pålitelig. Betingede eiendeler opplyses om i note dersom en tilførsel av økonomiske fordeler er sannsynlig. En betinget forpliktelse opplyses om i note med mindre det er lite sannsynlig at den medfører en utgående kapitalstrøm.

#### Pensjoner

Insr har innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Den innskuddsbaserte pensjonsordningen er en ordning hvor

Insr betaler faste innskudd til et fond som forvaltes av selskaps pensjonspartner, og hvor det ikke foreligger noen juridisk eller underforstått forpliktelse til å betale ytterligere innskudd. Pliktige innskudd innregnes som personalkostnader i resultatet når de påløper.

### **Aksjebasert betaling**

Virkelig verdi på tildelingstidspunktet for aksjebaserte betalingsordninger tildelt de ansatte innregnes som personalkostnad, med en tilsvarende økning i egenkapital. Aksjebaserte betalingsordninger som innvinnes umiddelbart innregnes på tildelingstidspunktet. Innvinningsbetingelser tas i betraktning ved å justere antallet aksjer som blir inkludert i målingen av transaksjonsbeløpet, slik at det beløpet som til slutt innregnes skal være basert på antallet aksjer som til slutt innvinnes. Ikke-innvinningsbetingelser reflekteres ved måling av virkelig verdi og det foretas ingen justering av innregnet beløp ved faktisk manglende oppfyllelse av slike betingelser.

### **Betalbar skatt og utsatt skatt**

Årets skattekostnad består av betalbar skatt og utsatt skatt og innregnes som kostnad eller inntekt i resultatregnskapet, med unntak av utsatt skatt på poster som er innregnet i andre resultatkomponenter, hvor skatten da innregnes i andre resultatkomponenter, eller i de tilfeller hvor den oppstår som følge av en virksomhetssammenslutning. Ved virksomhetssammenslutninger beregnes utsatt skatt på differansen mellom virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser overtatt i virksomhetssammenslutning og deres balanseførte verdi. Goodwill innregnes netto uten avsetning for utsatt skatt.

### **Forsikringsrelaterte driftskostnader**

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av administrasjonskostnader og provisjonskostninger redusert for motatte provisjoner for avgitt gjenforsikring. Provisjonskostnader periodiseres i samsvar med premien.

### **Bruk av estimater**

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimatenes og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

Nedenfor omtales de regnskapsprinsippene som benyttes av Insr hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike vesentlig fra de faktiske resultatene.

### **Forsikringsforpliktelser**

Bruk av estimater ved beregning av forsikringsforpliktelser gjelder hovedsakelig erstatningsavsetninger.

Forsikringskontrakter klassifiseres som korthalet og langhalet risiko. Korthalet risiko kjennetegnes ved at perioden mellom tidspunkt for skaden, skaderapportering og endelig erstatningsoppgjør er kort. Dette gjelder for eksempel skader knyttet til eiendom og motorvogn som rapporteres kort tid etter at skaden er inntruffet. For langhalet risiko kan det gå lang tid fra tidspunkt for skaden til rapportering og endelig erstatningsoppgjør.

Langhalede risikoer kjennetegnes ved at det endelige omfanget av inntrufne skader må estimeres på bakgrunn av erfaring og empiriske data. Det vil også være usikkerhet forbundet med fastsettelse av estimater både for erstatningsansvaret for meldte skader (RBNS) og ikke meldte skader (IBNR). Innen enkelte personbransjer kan det ta 10 til 15 år før alle skader som er inntruffet i et kalenderår er meldt selskapet. I tillegg vil det i mange tilfeller ikke være tilstrekkelige opplysninger når skaden meldes til å foreta en korrekt avsetning. Dette kan skyldes uklårheter om årsakssammenheng og usikkerhet om skadelidtes fremtidige arbeidsevne o.l.

Mange personskader prøves i rettssystemet og erstatningsnivået har over tid økt. Dette får også betydning for skader som er inntruffet i tidligere år, men som ennå ikke er avsluttet. Risikoen knyttet til avsetningene i personrelaterte bransjer er dermed påvirket av eksterne forhold. For å redusere denne risikoen foretar selskapet beregning av erstatningsansvaret etter ulike metoder og følger opp at de registrerte avsetningene knyttet til pågående erstatningssaker til enhver tid er basert på gjeldende beregningsregler.

Se note 5 for detaljer rundt forsikringsforpliktelsene.

## NOTE 2 – STYRING AV FINANSIELL RISIKO OG FORSIKRINGSRISIKO

### Oversikt

Risikostyring er en integrert del av den daglige virksomheten i Insr Insurance Group ASA (Insr) og bidrar til at selskapets operative og strategiske mål vil kunne nås. Det er etablert kontrollfunksjoner i henhold til Solvens II kravene (risikostyring, compliance, aktuar og internrevisjon).

Styret har det overordnede ansvaret for at Insr har en forsvarlig risikoeksponering, dvs. at risikoen ikke avviker fra styrets vedtatte risikotoleranse (sist vedtatt 12. desember 2016), herunder selskapets evne til- og ønske om å ta risiko. Fastsettelse av rammer er ett av styrets verktøy for styring av selskapets risikoprofil og avkastningsmål. For å sikre god risikostyring har Insr etablert en rekke retningslinjer, herunder blant annet Prinsipper for internkontroll og risikostyring som gir føringer for de underliggende retningslinjer for styring av hhv. finansielle- og forsikringsrelaterte risikoer. I tillegg er det etablert retningslinjer for ORSA (sist vedtatt 12. desember 2016) prosessen som utføres minst årlig, der selskapets totale risiko og reelle kapitalbehov, også frem i tid, blir vurdert.

Som en del av konsernets risikostyrings- og internkontrollarbeid gjennomføres det årlig en risiko- og internkontrollvurdering som kartlegger risikoer for måloppnåelse og tilhørende kontroller og tiltak. Videre blir selskapets compliance-risiko kartlagt årlig og er grunnlaget for utarbeidelse av en årsplan for compliancefunksjonen.

Selskapets compliancefunksjon er uavhengig og bidrar i arbeidet med å overholde styrevedtatte rammer og retningslinjer.

### Finansiell risiko

Styring av selskapets finansielle risikoer skjer iht. styrevedtatte retningslinjer (policys) for kapitalforvaltning, likviditet og konsentrasjons- og motpartsrisiko (sist vedtatt 12. desember 2016).

Retningslinjene/policyene er i samsvar med gjeldende regelverk og behandles av styret årlig.

### Valutarisiko

Valutarisiko er definert som økonomiske tap som følge av endringer i valutakurser.

Selskapet driver forsikringsvirksomhet i Danmark og har eksponering DKK. Valutaeksponeringen svinger en del og er erfaringsvis størst i slutten av hver måned ifm. premieinnbetalinger.

Valutaeksponering per 31.12.16:

Eksponering i 1000 DKK

|               |             |
|---------------|-------------|
| Eiendeler     | DKK: 54.191 |
| Gjeld         | DKK: 48.111 |
| Nettoposisjon | DKK: 6.081  |

Eiendeler består av bankinnskudd, fordringer og netto provisjonsreserve. Gjeld består av forsikringstekniske avsetninger og gjeld til kunder og reassurandører.

### Likviditetsrisiko

Insr har en likviditetspolicy som skal bidra til at selskapet har en effektiv, hensiktsmessig og forsvarlig likviditetsstyring som skal sikre at selskapet til enhver tid har tilstrekkelige midler til å dekke den daglige driften. Det er herunder fastsatt etningslinjer for bla. minimumsbeholdning av likvide midler, samt hva som defineres som likvide midler.

Selskapet vurderer likviditetsrisikoen som lav da selskapet får betaltpremien på forskudd, og finansielle midler er plassert i lett omsettelige verdipapirer og bank.

Selskapet prioriterer å ta lav risiko innenfor finansplasseringene for å kunne disponere tilgjengelig kapital til å finansiere planlagt vekst i forsikringsvirksomheten.

### Motpartsrisiko og kredittrisiko

Motpartsrisiko er risiko for tap som følge av at motparter ved bankinnskudd og reassuranseavtaler Kredittrisiko er risiko for tap som følge av at fordringshavere ikke er i stand til å oppfylle sine forpliktelser.

Konsernet er primært eksponert mot motpartsrisiko gjennom bankinnskudd og reassuranseavtaler. Eksponeringen mot kredittrisiko er primært fordringshavere mot forsikringskundene og reassurandørene.

Insr har styrevedtatte retningslinjer for styring av motpartsrisiko som bl.a. setter ratingkrav til valg av motparter og rammer for eksponering per motpart (konsentrasjonsrisiko) som skal sørge for at risikoen ikke blir høyere enn styrets risikotoleranse.

### Forsikringsrisiko

Skadeforsikring er konsernets kjernevirksomhet og utgjør også den største delen av virksomhet og risiko i konsernet. Forsikringsvirksomheten tar utgangspunkt i en overføring av risiko fra forsikringstaker til forsikringsselskapet mot en premie som forplikter forsikringsselskapet til å betale erstatning til forsikringstaker dersom en skade inntreffer.

Forsikringsrisiko (UW-risiko) er risiko for at de faktiske erstatningsutbetalingene overskrider den forventede skadeutbetalingen som utgjør hoveddelen av den forhåndsfastsatte premien.

Premie- og reserverisiko er tap eller ugunstig endring i verdien av forsikringsforpliktelsene som følge av fluktasjoner i tidspunkt for, frekvensen av og omfang av de forsikrede begivenheter, og i tidspunkt for og størrelsen på erstatningsutbetalingene (dvs. risikoen for at premie- og/ eller erstatningsavsetningen ikke er tilstrekkelig).

Gjenforsikring benyttes til å redusere underwritingrisikoen slik at denne ikke blir større enn styrets risikotoleranse.

Forsikringspremier mottas på forhånd, og avsettes for å dekke fremtidige skadeutbetalinger. Forsikringshendelser rammer tilfeldig, og det totale erstatningsbeløp vil derfor variere fra år til år i forhold til det nivå som er beregnet ved statistiske teknikker.

Jo større en portefølje av ensartede forsikringskontrakter er, desto mindre vil den relative variabiliteten omkring det forventede resultat være.

Faktorer som kan ha negativ innvirkning på forsikringsrisiko kan være mangel på risikospredning når det gjelder risikotype og forsikringssum, geografisk plassering og art av næringsvirksomhet som forsikringen dekker. Uventet økning i inflasjonen vil også ha negativ effekt på skadeutbetalinger.

Ved utforming av Insr's styrende dokumenter for forsikringsrisiko er det tatt sikte på spredning mellom ulike typer forsikringsrisiko samt å oppnå en tilstrekkelig stor forsikringsbestand innenfor hver kategori til å redusere fluktasjonen i det forventede resultatet.

For å sikre tilstrekkeligheten av premieinntekter for å dekke forventede erstatningskrav og kostnader, fastsetter ledelsen risiko-, kunde- og eksponeringsgrenser, herunder kumulebegrensinger, i tråd med styrets vedtatte risikoappetitt. Konsernet har etablert skriftlige retningslinjer for underwriting (guidelines), samt en policy for styring av forsikringsrisiko (sist vedtatt 12. desember 2016). Dette skal sikre at risiko som selskapet påtar seg er innenfor grensene for de gjeldende re-assuransekontraktene. Insr sin re-assuranseavdekning (kvote og XL-avdekning), er med på å redusere risikoeksponeringen. Insr tegner skadeforsikring i Norge og Danmark. Skadeforsikring i disse landene har flere likhetstrekk. Beskrivelsen av risiko i forbindelse med forsikringsvirksomhet er, med noen få unntak, felles for konsernet.

### Sensitivitetsanalyse - forsikring

Tabell 1 nedenfor viser hvordan endringer i skadeprosent og kostnadsprosent påvirker årets resultat, og implisitt også på egenkapitalen. Beregningene ser bort fra skatt, og viser effekten av ett prosentpoeng endring i hhv. skadeprosent og kostnadsprosent. En økning i skadeprosent kan være som følge av økt skadefrekvens og/eller økning i erstatningsnivå. En økning i kostnadsprosent skyldes økte forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

|                     |        | Kostnadsprosent f.e.r. |         |         |         |         |
|---------------------|--------|------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                     |        | 98,9 %                 | 99,9 %  | 100,9 % | 101,9 % | 102,9 % |
| Skadeprosent f.e.r. | 65,3 % | -21 596                | -23 958 | -26 320 | -28 682 | -31 043 |
|                     | 66,3 % | -23 958                | -26 320 | -28 682 | -31 043 | -33 405 |
|                     | 67,3 % | -26 320                | -28 682 | -31 043 | -33 405 | -35 767 |
|                     | 68,3 % | -28 682                | -31 043 | -33 405 | -35 767 | -38 129 |
|                     | 69,3 % | -31 043                | -33 405 | -35 767 | -38 129 | -40 491 |

Tabell 1 - Sensitivitetsanalyse

## Skadeforsikring

### Skadefrekvens og erstatningsstørrelse

Skadefrekvens og erstatningsstørrelse, gjennomsnittsskade, påvirkes av flere faktorer, avhengig av produktene, eller forsikringsbransjene man betrakter.

En økning i skadefrekvens kan være sesongbetont eller skyldes mer varig påvirkning. Størrelsen på erstatningsbeløpene påvirkes av flere faktorer. I noen forsikringsbransjer, med relativt få skader, kan storskader få stor påvirkning på erstatningskostnadene. Antall storskader viser betydelig variasjon fra et år til et annet. Dette gjelder spesielt for næringslivsmarkedet. De fleste bransjer vil ha en underliggende utvikling i gjennomsnittlig erstatningsbeløp på grunn av inflasjon.

Faktorer som påvirker gjennomsnittsskaden, kan være utviklingen i konsumprisindeks, lønnsøkninger og priser for deler og arbeid som kjøpes i forbindelse med erstatningsoppgjør.

### Konsentrasjon av forsikringsrisiko

Insr sin forsikringsportefølje er konsentrert i det nordiske skadeforsikringsmarkedet. Det er etablert retningslinjer som skal sørge for at det ikke oppstår stor konsentrasjonsrisiko. Eksponering mot enkeltgrupper/virksomheter/kanaler skal ikke være uforholdsmessig høy uten at dette er et strategisk valg i Insr.

### Kilder til usikkerhet ved estimering av fremtidige erstatningsutbetalinger

Insr er ansvarlig for erstatningsutbetaling ved forsikrede hendelser som oppstår i løpet av avtaleperioden også hvis skaden først oppdages etter utløpet av avtaleperioden. Erstatning utbetales i henhold til forsikringsvilkårene på hendelsestidspunktet for skaden. Som resultat av dette vil erstatningsoppgjør kunne strekke seg over en lang tidsperiode, og det er et element i erstatningsavsetningen som ivaretar inntrufne, men ikke rapporterte skader (IBNR).

Erstatningsutbetalingene er i henhold til vilkår som er spesifisert i forsikringsavtalen. Erstatningsbeløp for personskader beregnes som nåverdien av inntektstap, rehabiliteringskostnader og andre kostnader som skadelidte vil pådra seg som følge av ulykke eller sykdom. I de fleste tilfeller i Norge, og i de øvrige land der Insr har virksomhet, betales personskadeerstatninger i form av engangsutbetaling.

De beregnede erstatningskostnadene innbefatter også kostnader forbundet med erstatningsoppgjør, etter fradrag av forventede regressbeløp og andre kostnadsreduksjoner. Insr gjør alle rimelige tiltak for å sikre at man har tilstrekkelig og relevant informasjon om skadeeksponeringen. På grunn av usikkerheten som er forbundet med fastsettelse av erstatningsavsetninger, er det imidlertid sannsynlig at det endelige resultatet for erstatningsbeløpenes størrelse vil bli forskjellig fra de opprinnelig beregnede erstatningsforpliktelsene. Forpliktelsene i regnskapet i forbindelse med disse kontraktene inneholder en avsetning for IBNR, en avsetning for rapporterte, ennå ikke utbetalte skadesaker (RBNS) og en avsetning

for fremtidig risiko for løpende forsikringskontrakter på balansedagen (premieavsetning). Beløpet for personskader er påvirket av erstatningsnivået ved rettsavgjørelser, og spesielt for rettsavgjørelser som skaper presedens for erstatningsnivået for tilsvarende saker.

Forsikringsavtaler innen ansvarsforsikring kan også være eksponert for nye, ukjente skadetyper.

Beregningen av IBNR er forbundet med mer usikkerhet enn beregning av erstatningskostnader for skadesaker som allerede er rapportert (RBNS), der man har informasjon om skaden. Det kan være slik at enkelte skader ikke blir kjent for sikrede før mange år etter hendelsen som gav opphav til erstatningskravet.

Ved beregning av avsetning for skadesaker som er rapportert til selskapet, men ennå ikke utbetalt, tar Insr hensyn til informasjon fra skademelding, takstmenn, lege osv. og informasjon om oppgjørskostnader for lignende skadesaker i tidligere perioder. Oppgjørsmedarbeiderne beregner en avsetning per skadesak for alle skadesaker. Skadesaker der det erfaringsmessig er vanskelig å forutsi utviklingen, behandles separat, og det gjøres en tilleggsavsetning. Der det er mulig, anvender Insr flere ulike teknikker for beregning av tilstrekkelig avsetningsnivå. Dette gir bedre forståelse for underliggende trender i de erfaringstall som fremskrives.

Fremskrivningsberegningene fra de ulike metodene gir også et bilde av variasjonsbredden for mulige resultater. Den best egnede estimeringsteknikken velges ved at det tas hensyn til forsikringsproduktets egenart og hvor langt utviklingen er kommet for hvert skadeinntreffelsesår.

Forsikringskontrakter klassifiseres ofte som korthalet og langhalet risiko. Korthalet risiko karakteriseres ved at tidsperioden mellom skadetidspunkt, skaderapportering og endelig erstatningsoppgjør er kort. Langhalet risiko er det motsatte. For forsikring av motorvogn (unntatt personskadesaker) blir skadene rapportert kort tid etter at de er inntruffet, mens skader innen personforsikringer kan bli rapportert flere

år etter at de inntraff, og endelig erstatningsoppgjør kan finne sted flere år etter at skaden ble meldt. IBNR-avsetningene for korthalet risiko er relativt små, mens for langhalet risiko kan IBNR utgjøre en stor andel av de totale erstatningsavsetningene.

Avviklingstid (gjennomsnittlig tid mellom skadetidspunkt og endelig erstatningsoppgjør) varierer sterkt mellom de ulike typer forsikringsrisiko som betraktes. Lang avviklingstid vil gjøre at selskapet blir mer eksponert for inflasjon.

### **Fremgangsmåte som er brukt for å ta beslutninger om forutsetninger**

Risiko i forbindelse med forsikringskontrakter er sammensatt og påvirkes av en rekke faktorer som gjør at kvantitativ sensitivetsanalyse blir komplisert.

Insr anvender aktuarmodeller basert på statistisk informasjon. Avsetningene i forbindelse med rapporterte skadesaker (RBNS avsetninger) beregnes og registreres for hver enkelt skadesak i forsikringsystemet av oppgjørs-medarbeiderne. Utviklingen i erstatningsavsetningene for rapporterte skader følges opp i oppgjørsavdelingen. Ved negativ utvikling blir det satt inn nødvendige tiltak.

### **Reassuranse**

Reassuranse defineres som en forsikring for forsikringselskaper der man søker risikoavlastning for hele eller deler av en portefølje og/eller for spesielt store risikoer. Insr kjøper reassuranse for å beskytte konsernets egenkapital. Selskapet har en styrevedtatt policy for reassuranse for å sikre en effektiv, hensiktsmessig og forsvarlig styring av risikoreduksjonsteknikker og herunder beskytte Insr sin egenkapital og sikre en utjevning av resultatene over tid gjennom reassuranskontrakter. Insr søker samarbeid med reassurandører som har solid rating fra internasjonalt anerkjente ratingbyråer. Alle reassurandører skal ha rating A- eller høyere og servicekonsept vurderes for alle reassurandører. Gjennomsnittsratingen er nå S&P's AA-/A.

## NOTE 3 – FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Konsern  
(i 1 000 NOK)

| Kontanter                      | 2016           | 2015           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Totale bankinnskudd            | 101 732        | 126 508        |
| Skattetrekkmidler              | 865            | 1 906          |
| <b>Sum bundne bankinnskudd</b> | <b>865</b>     | <b>1 906</b>   |
| <b>Sum ubundne likvider</b>    | <b>100 867</b> | <b>124 602</b> |

| Finansielle eiendeler   | Balansført per 31.12.16 | Virkelig verdi per 31.12.16 | Balansført per 31.12.15 | Virkelig verdi per 31.12.15 |
|---|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Aksjer og andeler   |                         |                             |                         |                             |
| Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning            | 119 363                 | 119 363                     | 189 999                 | 189 999                     |
| Fordringer forsikring og gjenforsikring                         | 270 903                 | 270 903                     | 525 995                 | 525 995                     |
| Andre fordringer  | 56 118                  | 56 118                      | 67 067                  | 67 067                      |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 3 632                   | 3 632                       | 41 443                  | 41 443                      |
| Kontanter   | 101 732                 | 101 732                     | 126 508                 | 126 508                     |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                                | <b>551 749</b>          | <b>551 749</b>              | <b>951 012</b>          | <b>951 012</b>              |

| 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                    |
| <b>Sum andeler i pengemarkedsfond</b> | <b>119 364</b>             | <b>119 364</b>            | <b>189 999</b>             | <b>189 999</b>            |

Selskapet investerte i 2015 midler i pengemarkedsfond. Fondene forvaltes av Danske Invest, Nordea og Storebrand.

Alle finansielle eiendeler i balansen er nivå 1 i verdsettelseshierarkiet og målt til markedsverdi.

| Finansielle forpliktelser                                    | Balansført per 31.12.16 | Virkelig verdi per 31.12.16 | Balansført per 31.12.15 | Virkelig verdi per 31.12.15 |
|--|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Rentebærende forpliktelser (ansvarlig lån)                   | 73 959                  | 73 959                      | 73 931                  | 73 931                      |
| Andre forpliktelser  | 85 224                  | 85 224                      | 58 988                  | 58 988                      |
| Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring | 194 041                 | 194 041                     | 345 320                 | 345 320                     |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter       | 70 349                  | 70 349                      | 153 953                 | 153 953                     |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>                         | <b>423 574</b>          | <b>423 574</b>              | <b>632 192</b>          | <b>632 192</b>              |

Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 DKK = 1,2222 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.15: 1 DKK = 1,2891 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 SEK = 0,9512 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.15: 1 SEK = 1,0475 NOK

| Gjennomsnittlig årskurser    | 2016   | 2015   |
|------------------------------|--------|--------|
| Gjennomsnittlig årskurs DKK: | 1,2481 | 1,1988 |
| Gjennomsnittlig årskurs SEK: | 0,9823 | 0,9559 |

## NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Konsern  
(i 1 000 NOK)

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. Konsernsjef avholder jevnlig resultatstyringsmøter med sine tilrapporterende ledere hvor det fokuseres på fremtidige tiltak som sikrer resultat og leveranser. Skadeforsikring er konsernets kjernevirksomhet. Skadeforsikring er inndelt i to segmenter basert på kundens geografiske plassering.

### Beskrivelse av segmentene

**Segment 1** Norge

Beskrivelse: Skadeforsikring alle bransjer

**Segment 2** Danmark

Beskrivelse: Skadeforsikring alle bransjer (grenseoverskridende virksomhet)

### Segmentinntekter og kostnader konsern

#### Skadeforsikring

|  | Norge<br>2016   | 2015            | Danmark<br>2016 | 2015           | Totalt<br>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        |
| <b>Resultat av teknisk regnskap før ikke avløpt risiko</b> | <b>-137 191</b> | <b>-124 719</b> | <b>-21 248</b>  | <b>-73 278</b> | <b>-158 439</b> | <b>-197 997</b> |

#### 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                                       | -              | -              |
| <b>Sum opptjen bruttopremie direkte forsikring</b> | <b>818 953</b> | <b>751 666</b> |

Informasjon knyttet til solgt virksomhet relatert den svenske porteføljen finnes i note 19.



## NOTE 5 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG GJENFORSIKRINGSANDEL

Konsern  
(i 1 000 NOK)

|   | 2016           | 2015             |
|---|----------------|------------------|
| <b>Forsikringsforpliktelse brutto</b>                             |                |                  |
| Avsetninger for ikke opptjent bruttopremie                        | 341 073        | 752 792          |
| Ikke avløpt risiko  | 5 004          | -                |
| Meldte skader og skadebehandlingskostnader                        | 213 056        | 345 930          |
| Inntrufne, ikke meldte skader                                     | 225 229        | 358 585          |
| <b>Sum brutto erstatningsavsetning</b>                            | <b>438 285</b> | <b>704 515</b>   |
| <b>Sum forsikringsforpliktelse brutto</b>                         | <b>784 362</b> | <b>1 457 307</b> |
| <b>Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse</b>            |                |                  |
| Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie                | 252 222        | 559 017          |
| Gjenforsikringsandel ikke avløpt risiko                           | 3 753          | -                |
| Meldte skader og skadebehandlingskostnader                        | 174 492        | 277 142          |
| Inntrufne, ikke meldte skader                                     | 170 789        | 274 534          |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning</b>    | <b>345 281</b> | <b>551 676</b>   |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse</b> | <b>601 256</b> | <b>1 110 693</b> |
| <b>Forsikringsforpliktelse, for egen regning</b>                  |                |                  |
| Avsetning for ikke opptjent premie                                | 88 851         | 193 775          |
| Avsetning for ikke avløpt risiko                                  | 1 251          | -                |
| Meldte skader og skadebehandlingskostnader                        | 38 564         | 68 788           |
| Inntrufne, ikke meldte skader                                     | 54 440         | 84 051           |
| <b>Sum erstatningsavsetning for egen regning</b>                  | <b>93 004</b>  | <b>152 839</b>   |
| <b>Sum forsikringsforpliktelse for egen regning</b>               | <b>183 106</b> | <b>346 614</b>   |

### Endringer i forsikringsforpliktelse og gjenforsikringsandel

|   | 2016           |                |               | 2015           |                |                |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Brutto         | Gjenforsikr.   | F.e.r         | Brutto         | Gjenforsikr.   | F.e.r          |
| <b>Skader og skadebehandlingskostnader</b>      |                |                |               |                |                |                |
| Per 1. januar                                   | 704 515        | 551 676        | 152 839       | 431 422        | 341 116        | 90 306         |
| Salg av den svenske porteføljen                 | -306 700       | -226 958       | -79 742       |                |                |                |
| Endring   | 40 470         | 20 563         | 19 907        | 273 093        | 210 560        | 62 533         |
| <b>Sum per 31.12</b>                            | <b>438 285</b> | <b>345 281</b> | <b>93 004</b> | <b>704 515</b> | <b>551 676</b> | <b>152 839</b> |
| <b>Ikke avløpt risiko</b>                       | <b>5 004</b>   | <b>3 753</b>   | <b>1 251</b>  | -              | -              | -              |
| <b>Avsetning for ikke opptjent bruttopremie</b> |                |                |               |                |                |                |
| Per 1. januar                                   | 752 792        | 559 017        | 193 775       | 610 404        | 450 849        | 159 555        |
| Salg av den svenske porteføljen                 | -324 200       | -239 908       | -84 292       | 142 388        | 108 168        | 34 220         |
| Endring   | -87 519        | -66 887        | -20 632       | -              | -              | -              |
| <b>Sum per 31.12</b>                            | <b>341 073</b> | <b>252 222</b> | <b>88 851</b> | <b>752 792</b> | <b>559 017</b> | <b>193 775</b> |

## Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger

|   | 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 |
| <b>Forfalte premier</b>                 |                                   |                 |                                 |                 |                                       |                  |                |                                 |                 |                   |
| 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          |
| <b>Egen regning premier</b>             | <b>79 696</b>                     | <b>67 318</b>   | <b>13 801</b>                   | <b>160 815</b>  | <b>6 456</b>                          | <b>22 623</b>    | <b>7 658</b>   | <b>17 164</b>                   | <b>53 901</b>   | <b>214 716</b>    |
|   | -58,0%                            | -75,6%          | -75,0%                          | -69,1%          | -81,8%                                | -75,0%           | -76,5%         | -70,1%                          | -75,0%          | -70,9%            |
| <b>Brutto forretning</b>                |                                   |                 |                                 |                 |                                       |                  |                |                                 |                 |                   |
| 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    | -71 381                           | -130 851        | -27 439                         | -229 671        | -18 021                               | -37 169          | -13 967        | -20 082                         | -89 240         | -318 910          |
| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>      | <b>-39 927</b>                    | <b>-60 686</b>  | <b>-3 991</b>                   | <b>-104 604</b> | <b>2 329</b>                          | <b>7 426</b>     | <b>-17 538</b> | <b>-3 262</b>                   | <b>-11 045</b>  | <b>-115 649</b>   |
| <b>Påløpne erstatninger, brutto</b>     |                                   |                 |                                 |                 |                                       |                  |                |                                 |                 |                   |
| 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            |
| <b>Totalt regnskapsår</b>               | <b>-171 735</b>                   | <b>-239 505</b> | <b>-35 304</b>                  | <b>-446 544</b> | <b>-32 191</b>                        | <b>-58 439</b>   | <b>-40 412</b> | <b>-38 106</b>                  | <b>-169 148</b> | <b>-615 692</b>   |
| 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           |

Brutto forfalt premie fra direkte forretning i andre land omfattet av EØS-avtalen (Danmark) utgjorde MNOK 53,9.

## NOTE 6 – KAPITAL OG KAPITALKRAV

Konsern  
(i 1 000 NOK)

Solvens II-direktivet 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 og kontroll og rapportering overfor offentligheten og tilsynsmyndigheter.

Under Solvens II skal alle eiendeler og forpliktelser 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. Dette gjelder for eksempel for goodwill og andre immaterielle eiendeler hvor verdien av disse i Solvens II-balansen er null.

Det regulatoriske kapitalkravet for Insr Insurance Group ASA er beregnet ved hjelp av standardformelen. Det er lagt til grunn at samlet tap over en periode på 12 måneder med 99,5% sannsynlighet ikke vil overstige beregnet solvenskapitalkrav (SCR). For minstekapitalkravet (MCR) er det beregnet at samlet tap over en periode på 12 måneder med 85% sannsynlighet ikke vil overstige kapitalkravet.

Kapitalen deles inn i tre grupper basert på kapitalens karakteristika. 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%. Insr har ikke kapital i kapitalgruppe 3. MCR skal være mellom 25% og 45% av SCR. Insr har MCR på 28% av SCR. Nedre terskelverdi på MCR er MNOK 29,7.

Solvensmargin beregnes og rapporteres for Insr Insurance Group ASA.

| Ansvarlig kapital   | 2016           | 2015 <sup>1</sup> |
|---|----------------|-------------------|
| Egenkapital fra regnskapsbalansen                                       | 135 916        | 179 098           |
| - Goodwill og andre immaterielle eiendeler                              | -88 478        | -101 997          |
| - Garantiorrdningen   | -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           |
| <b>Sum basiskapital Solvens II</b>                                      | <b>199 662</b> | <b>193 444</b>    |
| 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   | -              | -                 |
| <b>Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR</b> | <b>183 426</b> | <b>193 444</b>    |

| Verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser 2016*      | IFRS    | Solvens II | Forskjell      |
|--|---------|------------|----------------|
| Brutto premieavsetning                                       | 341 073 | 282 698    | -58 375        |
| Brutto ikke avløpt risiko                                    | 5 004   | 5 004      | 0              |
| Brutto erstatningsavsetning                                  | 438 285 | 422 560    | -15 725        |
| Risiko margin  | -       | 13 256     | 13 256         |
| <b>Sum verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser</b> |         |            | <b>-60 844</b> |

<sup>1</sup> Solvens II-direktivet trådte i kraft 1. januar 2016. Det er derfor kun presentert verdivurderingsforskjeller for 2016.

| <b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b> | <b>2016</b>    | <b>2015*</b>   |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Markedsrisiko                   | 7 990          | 15 102         |
| Helseforsikringsrisiko          | 13 445         | 14 343         |
| Motpartsrisiko                  | 47 715         | 53 668         |
| Skadeforsikringsrisiko          | 51 129         | 87 499         |
| Diversifisering                 | -28 930        | -39 367        |
| Operasjonell risiko             | 24 097         | 39 373         |
| Tilleggskrav                    | -              | 8 400          |
| <b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b> | <b>115 445</b> | <b>179 017</b> |
| <b>Solvenskapitalmargin</b>     | <b>159 %</b>   | <b>108 %</b>   |

\* Det rapporterte tallet for 2015 var 110% i solvensmargin. Denne marginen er korrigert til 125% etter endelig åpningsbalanse per 1.1.2016 var utarbeidet av Analysetjenester (aktuar) og regnskapsprinsippet om balanseføring av periodisert provisjonskostnad (DAC) er endret og 2015-tallene omarbeidet.

| <b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>              | <b>2016</b>    | <b>2015</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Lineært minstekapitalkrav                   | 32 639         | 63 961         |
| Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)  | 51 950         | 80 558         |
| Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR) | 28 861         | 44 754         |
| Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill)   | 33 428         | 35 093         |
| <b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>              | <b>33 428</b>  | <b>63 961</b>  |
| <b>Tellende kapital til å dekke MCR</b>     | <b>132 389</b> | <b>132 305</b> |
| <b>Minstekapitalkravmargin</b>              | <b>396 %</b>   | <b>207 %</b>   |

## NOTE 7 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Konsern

| Aksjekapitalen består av: | Antall     | Pålydende |
|---------------------------|------------|-----------|
|                           | 44 786 699 | 0,8       |

### A-aksjer

Selskapet har kun én aksjeklasse. Aksjeeierlisten er basert på VPS aksjeeierregister per 31. desember 2016.

Insr Insurance Group ASA hadde 1 591 aksjonærer pr. 31.12.16.

| 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 %          |
| Skandinaviska 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 %         |
| <b>Totalt</b>                           |         | <b>44 786 699</b> | <b>35 829 359</b> | <b>100,0 %</b> |

### Medlemmer av styret og valgkomiteen samt ledende ansatte kontrollerer direkte eller indirekte følgende aksjeposter:

| Styret:                |                          |                                 |         |
|------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------|
| Åge Korsvold           | Styreleder               | Direkte                         | 9 473   |
| Åge Korsvold           |                          | Indirekte (Gyljandi AS)         | 775 978 |
| Åge Korsvold           |                          | Indirekte (Human Management AS) | 12 631  |
| Ragnhild Wiborg        | Styremedlem              |                                 | -       |
| Line Sanderud Bakkevig | Styremedlem              | Direkte                         | 3 158   |
| Christer Karlsson      | Styremedlem              | Indirekte (KarPau AB)           | 10 000  |
| Christer Karlsson      |                          | Indirekte (Avanza Bank AB)      | 6 000   |
| Ulf Spång              | Styremedlem              | Direkte                         | 300 000 |
| Terje Moen             | Styremedlem, ansattvalgt | Direkte                         | 1 955   |

| Valgkomiteen:       |                        |                                   |           |
|---------------------|------------------------|-----------------------------------|-----------|
| Hans Georg Iwarsson | Leder valgkomiteen     | Indirekte (Fiwe AS)               | 77 305    |
| Karl Høie           | Medlem av valgkomiteen | Direkte                           | 601 684   |
| Gustav Lindner      | Medlem av valgkomiteen | Indirekte (Investment AB Öresund) | 4 066 754 |

| Ledende ansatte:        |            |                             |         |
|-------------------------|------------|-----------------------------|---------|
| Espen Husstad           | CEO        | Direkte                     | 194 985 |
| Lars Jonas Billberg     | Deputy CEO | Direkte                     | 17 000  |
| Bård Standal            | CFO        |                             | -       |
| Ingvild Gråberg         | EVP        |                             | -       |
| Jan Petter Wik Myhrstad | EVP        | Direkte                     | 2 738   |
| Jan Petter Wik Myhrstad |            | Indirekte (JPWM Holding AS) | 14 000  |

## NOTE 8 – RESULTAT PER AKSJE

Konsern  
(i 1 000 NOK)

### a) Resultat per aksje

Resultat per aksje er beregnet ved å dele årsresultatet tilordnet selskapets aksjonærer på et vektet gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer gjennom året, fratrukket egne aksjer.

|   | 2016    | 2015     |
|---|---------|----------|
| Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer | -31 043 | -276 772 |
| Resultat per aksje i kr                     | -0,69   | -1,11    |

### b) Utvannet resultat per aksje

Ved beregning av utvannet resultat pr. aksje, benyttes vektet gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer gjennom året, regulert for virkningen av konvertering av alle potensielle aksjer som kan medføre utvanning.

Selskapet har én kategori potensielle aksjer som kan medføre utvanning: aksjeopsjoner. Det blir gjort en beregning for å finne antall aksjer som kunne vært tegnet til markedspris (beregnet til gjennomsnittlig aksjekurs på selskapets aksjer gjennom året) basert på pengeverdien av tegningsrettigheten på de utestående aksjeopsjonene. Antall aksjer beregnet som forklart over sammenlignes med antall aksjer som ville vært utstedt dersom alle aksjeopsjoner ble utøvd. Forskjellen tillegges nevneren i brøken som utstedte aksjer uten vederlag.

|  | 2016   | 2015    |
|--|--------|---------|
| Vektet gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer (i 1 000) | 41 049 | 242 283 |
| Justert for aksjeopsjoner (i 1 000)                                | 44 787 | 248 721 |

Ved beregning av Resultat pr. aksje skal potensielle ordinære aksjer kun påvirke beløpet dersom konvertering av disse øker underskudd pr. aksje. For Insr betyr dette at resultat pr aksje skal være lik før og etter utvanning.

## NOTE 9 – LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER OG LÅN TIL ANSATTE

Konsern  
(i 1 000 NOK)

Redegjørelse for kompensasjon til konsernsjef og ledende ansatte

Lønn til konsernsjef og ledende ansatte fastsettes på markedsmessige vilkår. Lønnsutviklingen er i tråd med utviklingen i samfunnet generelt. Styret fastsetter lønnen til konsernsjef som igjen fastsetter lønnen til sine nærmeste medarbeidere osv. I tillegg til fast lønn, har konsernsjef og ledende ansatte en fast årlig bilgodtgjørelse. Det er også etablert en opsjonsordning. Se ytterligere informasjon nedenfor. Den årlige vurderingen av lønnen til daglig leder og ledende ansatte gjennomføres i april måned og har virkning fra 1. mai.

Nedgangen i antall ansatte og lønnskostnader skyldes salg og nedleggelse av flere datterselskaper.

| Lønnskostnader                      | 2016           | 2015          |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Lønninger                           | 123 314        | 154 562       |
| Honorar styre, kontrollkomité       | 2 551          | 980           |
| Arbeidsgiveravgift                  | 19 334         | 24 718        |
| Pensjonskostnader                   | 7 484          | 2 826         |
| Andre ytelser                       | 4 300          | 13 101        |
| - Herav allokert som salgskostnader | -              | -153 482      |
| <b>Sum lønnskostnader</b>           | <b>156 983</b> | <b>42 705</b> |
| Gjennomsnittlig antall årsverk      | 169            | 328           |

| Ytelser til ledende personer:                  | Periode            | Lønn 2016     | Andre godtgjørelser 2016 | Lønn 2015    | Andre godtgjørelser 2015 |
|--|--------------------|---------------|--------------------------|--------------|--------------------------|
| Espen Husstad (CEO)                            |                    | 2 802         | 29                       | 750          | 10                       |
| Jonas Billberg (Deputy CEO)                    |                    | 2 052         | -                        | -            | -                        |
| Bård Standal (CFO)                             |                    | 1 844         | 30                       | -            | -                        |
| Jan Petter Wik Myhrstad (EVP)                  |                    | 992           | 123                      | -            | -                        |
| Ingvild Gråberg (EVP)                          |                    | -             | -                        | -            | -                        |
| Ivar S. Williksen (tidligere CEO)              | 1.1.15 - 24.4.15   | 219           | 4 163                    | 2080         | 2502                     |
| Rune O. Arneberg (tidligere interim CEO)*      | 24.4.15 - 1.10.15  | 2 550         | 560                      | 3535         | 125                      |
| Ivar K. Z. Pedersen (tidl. Regnskapsdirektør)* | 1.1.15 - 31.12.15  | 924           | 42                       | 1791         | 125                      |
| Terje Finholdt (tidligere CFO)**               | 10.8.15 - 31.12.15 | 1 635         | 752                      | 460          | 6                        |
| <b>Sum ytelser til ledende ansatte</b>         |                    | <b>13 019</b> | <b>5 701</b>             | <b>8 616</b> | <b>2 768</b>             |

\* CEO har avtale om 9 måneders etterlønn ut over oppsigelsestiden på 6 måneder ved oppsigelse fra selskapets side.

\*\* Terje Finholdt var ansatt ut februar 2016.

Andre godtgjørelser inneholder sluttvederlag, telefon, fast bilgodtgjørelse, annen bilgodtgjørelse og forsikringer.

| Pensjonspremier ledende ansatte:              | 2016       | 2015       |
|---|------------|------------|
| Espen Husstad (CEO)                           | 66         | -          |
| Jonas Billberg (Deputy CEO)                   | 509        | -          |
| Bård Standal (CFO)                            | 60         | -          |
| Jan Petter Wik Myhrstad (EVP)                 | 56         | -          |
| Ingvild Gråberg (EVP)                         | -          | -          |
| Ivar S. Williksen (tidligere CEO)             | -          | 292        |
| Rune O. Arneberg (tidligere interim CEO)      | -          | 297        |
| Ivar K. Z. Pedersen (tidl. Regnskapsdirektør) | 33         | 320        |
| Terje Finholdt (tidligere CFO)                | 50         | -          |
| <b>Sum pensjonspremier ledende ansatte</b>    | <b>724</b> | <b>909</b> |



| Ytelser til styret:   | Godtgjørelse<br>2016 | Godtgjørelse<br>2015 |
|---|----------------------|----------------------|
| Åge Korsvold (styreleder)                                       | 250                  | 250                  |
| Ragnhild Wiborg (styrerepresentant)                             | 130                  | -                    |
| Christer Karlsson (styrerepresentant)                           | 130                  | -                    |
| Line Sanderud Bakkevig (styrerepresentant)                      | 130                  | 130                  |
| Ulf Spång (styrerepresentant)                                   | -                    | -                    |
| Terje Moen (ansattvalgt)  | 65                   | -                    |
| Karl Høie (tidligere nestleder)                                 | 150                  | 150                  |
| Cecilia Lager (tidligere styrerepresentant)                     | 130                  | -                    |
| Nina Charlott Gullerud (tidligere styrerepresentant)            | 130                  | 130                  |
| Anita Storborg Bøen (tidligere ansattvalgt)                     | 65                   | -                    |
| Nils Aakvik (tidligere styrerepresentant)                       | -                    | 130                  |
| Bjørn Mælum (tidligere ansattvalgt)                             | -                    | 65                   |
| Jacob Andreas Engelbreth Svendsen (tidligere styrerepresentant) | -                    | 5                    |
| <b>Sum ytelser til styret</b>                                   | <b>1180</b>          | <b>860</b>           |

| Ytelser til kontrollkomité:               | Godtgjørelse<br>2016* | Godtgjørelse<br>2015 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Bjørnar Eilertsen (tidligere leder)       | -                     | 60                   |
| Jørn Kristiansen (tidligere representant) | -                     | 30                   |
| Kjell Hetland (tidligere representant)    | -                     | 30                   |
| <b>Sum ytelser til kontrollkomité</b>     | <b>-</b>              | <b>120</b>           |

\* Krav om at finansforetak må ha kontrollkomite ble opphevet med virkning fra 1. januar 2016.

#### Selskapet har fire ulike opsjonsprogram for ansatte:

I 2013 ble det etablert et nytt opsjonsprogram for én ny ansatt på opp mot 210 000 opsjoner med tegningskurs NOK 5. Utløsningsperioden går fra 31.08.15-31.08.17.

I 2014 ble det etablert et nytt opsjonsprogram for ansatte på opp mot 5 000 000 opsjoner (før spleis, 1 250 000 etter spleis) med tegningskurs NOK 31,60 (etter spleis tegningskurs). Utløsningsperioden går fra 25.11.2016-25.11.2018. Opsjonsprogrammet har tre transjer (det totale programmet delt på tre).

I 2015 ble det etablert et nytt opsjonsprogram for de ansatte inkludert ledelsen på totalt 5 800 000 opsjoner med tegningskurs (strike) i området NOK 1,42 - NOK 1,67 pr. aksje. Utløsningsperioden går fra tiltredelse - 1.06.2018 for de ulike transjene og samtlige opsjoner forfaller 31.12.2021. Opsjonsprogrammet har tre (fire for CEO) transjer (det totale programmet delt på tre).

I 2016 ble det etablert et nytt opsjonsprogram for ansatte på 9 500 000 opsjoner (før spleis 950 000 etter spleis 10:1) med tegningskurs i området NOK 7,94 - NOK 9,04 pr. aksje (etter spleis). Innløsningsperioden går over 26 måneder fra tiltredelse - 31.10.2019 for de ulike transjene og samtlige opsjoner for faller 31.12.2021. Opsjonsprogrammet er fordelt på CEO, ledende ansatte og øvrige ansatte.

Styret har fordelt opsjonene på aksjene etter gitte kriterier. Innløsning av opsjonene er frivillig for de ansatte. Utøvelse av opsjonen er betinget av resultatutviklingen i selskapet, øvrige avtalefestede betingelser og ansettelse i selskapet på utøvelsestidspunktet.

Opsjonsordningen er i tråd med forskrift av 1. desember 2010 nr. 1507 om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner.

Virkelig verdi for aksjene som tildeles gjennom den aksjebaserte opsjonsordningen for selskapets ansatte beregnes med utgangspunkt i aksjekursen på tildelingstidspunktet. Beløpet innregnes umiddelbart.

**Oversikt opsjonsprogram styret og ledende ansatte:**

| Navn   | Tittel     | Antall opsjoner  | Antall opsjoner innløst i 2016 | Antall opsjoner innløst totalt | Innløsningskurs |
|--|------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Espen Husstad                                      | CEO        | 600 000          | -                              | -                              | 12,87           |
| Jonas Billberg                                     | Deputy CEO | 300 000          | -                              | -                              | 10,08           |
| Bård Standal                                       | CFO        | 300 000          | -                              | -                              | 8,79            |
| Jan Petter Wik Myhrstad                            | EVP        | 50 000           | -                              | -                              | 7,94            |
| Ingvild Gråberg                                    | EVP        | 50 000           | -                              | -                              | 7,94            |
| <b>Sum</b>   |            | <b>1 300 000</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |                 |
| Totalt antall opsjoner utstedt                     |            | 1 370 000        | -                              | -                              |                 |
| Andel opsjoner som kontrolleres av ledende ansatte |            | 94,89 %          |                                |                                |                 |

Ved utgangen av 2016 er de fleste av tidligere deltagere i opsjonsprogrammene sluttet og det foreligger kun opsjoner igjen fra 2014 - 2016 programmet. Antall utestående opsjoner er vesentlig redusert sammenlignet med 2015.

Det ble høsten 2014 foretatt en aksjespleis der 4 aksjer ble omgjort til 1 aksje.

Det ble høsten 2016 foretatt en aksjespelis der 10 aksjer ble omgjort til 1 aksje.

**NOTE 9 – LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER OG LÅN TIL ANSATTE**

Konsern

(i 1 000 NOK)

| Verdivurderingsmodell:                            | Program 2014 | Transje 2 | Transje 3  |
|---|--------------|-----------|------------|
| Dato for opsjonsprogram                           |              | 26.02.14  | 26.02.14   |
| Innløsningsdato                                   |              | 25.11.17  | 25.11.18   |
| Spot price (NOK)                                  |              | 26,69     | 26,69      |
| Strike (NOK)                                      |              | 31,60     | 31,60      |
| Maturity (years)                                  |              | 0,91      | 1,91       |
| Risk free rate                                    |              | 2,50 %    | 2,50 %     |
| Volatility  |              | 62,00 %   | 62,00 %    |
| Delta 1   |              | 0,1       | 0,2        |
| Delta 2   |              | -0,4      | -0,3       |
| European call option                              |              | 4,625     | 5,573      |
| <b>Totalt antall opsjoner (etter aksjespleis)</b> |              | <b>-</b>  | <b>-</b>   |
| Sannsynlighet for måloppnåelse                    |              | 0 %       | 18 %       |
| Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse        |              | 0 %       | 18 %       |
| Antall opsjoner                                   |              | 416 667   | 416 667    |
| Verdi av opsjonene (100%)                         |              | 1 927 052 | 2 321 963  |
| Gjenværende opsjoner                              |              | -         | 1 110      |
| Verdi av gjenværende opsjoner                     |              | -         | 755        |
| Årlig frafall av opsjoner                         |              | 0 %       | 0 %        |
| <b>Verdi av opsjonsprogram</b>                    |              | <b>-</b>  | <b>755</b> |

| Program 2015                               |                |                 |                |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| Verdivurderingsmodell:                     | CEO            | Ledende ansatte | Øvrige ansatte |
| Spot price (NOK)                           | 13,90          | 11,90           | 13,70          |
| Strike (NOK)                               | 16,70          | 14,20           | 16,40          |
| Maturity (years)                           | 5,48           | 5,27            | 5,21           |
| Risk free rate                             | 2,50 %         | 2,50 %          | 2,50 %         |
| Volatility                                 | 62 %           | 62 %            | 62 %           |
| Delta 1                                    | 0,523          | 0,510           | 0,506          |
| Delta 2                                    | -0,750         | -0,742          | -0,740         |
| European call option                       | 300 000        | 70 000          | 20 000         |
| <b>Totalt antall opsjoner</b>              | <b>300 000</b> | <b>70 000</b>   | <b>20 000</b>  |
| Sannsynlighet for måloppnåelse             | N/A            | N/A             | N/A            |
| Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse | N/A            | N/A             | N/A            |
| Antall opsjoner                            | 300 000        | 70 000          | 20 000         |
| Verdi pr opsjon                            | 3,18           | 3,37            | 3,09           |
| Verdi av opsjonene (100%)                  | 954 000        | 235 900         | 61 800         |
| Gjenværende opsjoner                       | 300 000        | 70 000          | 20 000         |
| Verdi av gjenværende opsjoner              | 954 000        | 235 900         | 61 800         |
| Årlig frafall av opsjoner                  | 0 %            | 0 %             | 50 %           |
| <b>Verdi av opsjonsprogram</b>             | <b>954 000</b> | <b>235 900</b>  | <b>30 900</b>  |

| Program 2016 - etter spleis                |                  |                  |                |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Verdivurderingsmodell:                     | CEO              | Ledende ansatte  | Øvrige ansatte |
| Dato for opsjonsprogram                    | 20.09.16         | 03/01/2016*      | 16.10.16       |
| Innløsningsdato                            | 31.12.21         | 31.08.22         | 31.08.22       |
| Spot price (NOK)                           | 8,54             | 8,63             | 7,94           |
| Strike (NOK)                               | 8,54             | 8,63             | 7,94           |
| Maturity (years)                           | 5,28             | 5,47             | 5,21           |
| Risk free rate                             | 2,50 %           | 2,50 %           | 2,50 %         |
| Volatility                                 | 62 %             | 62 %             | 62 %           |
| Delta 1                                    | 0,427            | 0,427            | 0,427          |
| Delta 2                                    | -0,179           | -0,179           | -0,179         |
| European call option                       | 300 000          | 650 000          | 20 000         |
| <b>Totalt antall opsjoner</b>              | <b>300 000</b>   | <b>650 000</b>   | <b>20 000</b>  |
| Sannsynlighet for måloppnåelse             | N/A              | N/A              | N/A            |
| Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse | N/A              | N/A              | N/A            |
| Antall opsjoner                            | 300 000          | 650 000          | 20 000         |
| Verdi pr opsjon                            | 4,14             | 4,20             | 4,22           |
| Verdi av opsjonene (100%)                  | 1 242 000        | 2 730 000        | 84 400         |
| Gjenværende opsjoner                       | 300 000          | 650 000          | 20 000         |
| Verdi av gjenværende opsjoner              | 1 242 000        | 2 730 000        | 84 400         |
| Årlig frafall av opsjoner                  | 0 %              | 0 %              | 0 %            |
| <b>Verdi av opsjonsprogram</b>             | <b>1 242 000</b> | <b>2 730 000</b> | <b>84 400</b>  |

\* Det ble tildelt 230 000 opsjoner 01.03.2016, 300 000 opsjoner 20.09.2016 og 120 000 opsjoner 16.10.2016 til ledende ansatte.

## NOTE 10 – PENSJONER

Konsern  
(i 1 000 NOK)

Insr Insurance Group ASA er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets innskuddsbaserte pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Innskuddspensjon er en privat pensjonsordning som er et supplement til folketrygden. Ytelsene fra pensjonsordningen kommer i tillegg til alderspensjon fra folketrygden. Pensjonsalder er 67 år. Videre inngår i ordningen uførepensjon, ektefelle/samboerpensjon og barnepensjon etter nærmere bestemte regler. Tilskudd til den innskuddsbaserte ordningen innregnes som en kostnad i resultatet.

| Pensjonskostnad innregnet i resultatet | 2016         | 2015         |
|--|--------------|--------------|
| Årets pensjonskostnad                  | 7 484        | 2 826        |
| Arbeidsgiveravgift                     | 1055         | 401          |
| <b>Pensjonskostnad</b>                 | <b>8 539</b> | <b>3 227</b> |

Pensjonskostnaden er innregnet i regnskapslinjen driftskostnader.

## NOTE 11 – KOSTNADER

Konsern  
(i 1 000 NOK)

| Driftskostnader                                 | 2016           | 2015           |
|---|----------------|----------------|
| Avskrivninger og verdiendringer (note 16, 17)   | 17 774         | 28 616         |
| Lønn- og personalkostnader (note 9)             | 155 803        | 41 725         |
| Honorar tillitsvalgte (note 9)                  | 1 180          | 980            |
| Mottatte provisjoner reassurance                | -80 495        | -121 357       |
| Godtgjørelse til revisor                        | 4 420          | 3 602          |
| Godtgjørelse til andre konsulenter              | 22 598         | 5 922          |
| Lisenser diverse                                | 327            | 474            |
| IT-relaterte kostnader                          | 35 929         | 8 940          |
| Salgskostnader                                  | 114 314        | 267 282        |
| Andre kostnader                                 | -33 434        | -5 852         |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b> | <b>238 416</b> | <b>230 332</b> |

Lønnskostnadene er ført netto hvor deler av lønnskostnadene i konsernet er ansett som salgskostnader.

Justering av regnskapsføring av DAC er hensyntatt i 2015-tallene og omarbeidet i tråd med dette.

Konsernet har hatt ekstraordinært høye lønns- og personalkostnader som følge av tilbakekjøp av distribusjonsselskapet Vardia Norge AS og reorganisering. IT-relaterte kostnader har i en periode vært doble som følge av bytte av IT leverandør. Godtgjørelse til andre konsulenter har også vært ekstraordinært høye som følge av salget av den svenske forsikringsporteføljen, tilbakekjøp av Vardia Norge AS og restrukturering av konsernet.

| Forskuddsbetalte kostnader            | 2016         | 2015          |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Husleie                               | 656          | 14            |
| Forsikring                            | -            | 76            |
| Leie forsikringssystem                | -            | 7 803         |
| Øvrige                                | 772          | 3 797         |
| <b>Sum forskuddsbetalte kostnader</b> | <b>1 428</b> | <b>11 690</b> |

| Revisor                     | 2016         | 2015         |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Revisjon                    | 4 200        | 2 627        |
| Andre attestasjonstjenester | -            | 92           |
| Bistand                     | 220          | 883          |
| Skatterådgivning            | -            | -            |
| <b>Sum honorar revisor</b>  | <b>4 420</b> | <b>3 602</b> |

Kostnader knyttet til revisor er inklusive merverdiavgift.

## NOTE 12 – SKATTEKOSTNAD PÅ ORDINÆRT RESULTAT

Konsern  
(i 1 000 NOK)

| Skattekostnad                      | 2016     | 2015     |
|------------------------------------|----------|----------|
| Resultat før skatt                 | -171 202 | -200 950 |
| Resultat av solgt virksomhet       | 137 221  | -76 799  |
| Permanente forskjeller             | -8 927   | -20 852  |
| Endring i midlertidige forskjeller | 173 987  | 81 546   |
| Bruk av fremførbart underskudd     | -131 079 | 217 055  |
| <b>Skattemessig grunnlag</b>       | <b>-</b> | <b>-</b> |

| Spesifikasjon av årets skattekostnad:              | 2016     | 2015          |
|--|----------|---------------|
| Betalbar skatt                                     | -        | -             |
| Endring i utsatt skattefordel (regnskapsført)      | -        | -3 383        |
| <b>Skattekostnad for andre resultatkomponenter</b> | <b>-</b> | <b>-3 383</b> |
| <b>Skattekostnad i konsernregskapet</b>            | <b>-</b> | <b>-3 383</b> |
| Skatt på poster i andre inntekter og kostnader     | -        | -             |
| <b>Skattekostnad på totalresultatet</b>            | <b>-</b> | <b>-3 383</b> |

Endring utsatt skatt er knyttet til selskapene som er innfusjonert i 2015.

| Skattesats 31.12 | 2016 | 2015 |
|------------------|------|------|
| Norge            | 25 % | 25 % |
| Sverige          | 22 % | 22 % |
| Danmark          | 25 % | 25 % |

| Utsatt skatt/ utsatt skattefordel:        | 2016            | 2015            |
|---|-----------------|-----------------|
| Driftsmidler inkl. goodwill               | 6 907           | 14 002          |
| Utestående fordringer                     | -2 000          | -4 314          |
| Andre avsetninger                         | 97 940          | -14 235         |
| Skattem. fremf. underskudd som utlignes   | -603 181        | -739 961        |
| <b>Grunnlag utsatt skatt/skattefordel</b> | <b>-500 334</b> | <b>-744 508</b> |
| <b>Utsatt skatt</b>                       | <b>-135 090</b> | <b>-186 511</b> |
| Nedvurdering utsatt skattefordel          | -135 090        | 186 511         |
| <b>Balansført utsatt skattefordel</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

## NOTE 13 – FINANSINTEKTER OG -KOSTNADER

Konsern  
(i 1 000 NOK)

| Netto finansinntekter fra investeringer | 2016         | 2015         |
|---|--------------|--------------|
| Urealisert avkastning                   | 925          | 17           |
| Realisert avkastning                    | 806          | -            |
| Renteinntekt                            | 2 272        | 1 063        |
| <b>Sum</b>                              | <b>4 004</b> | <b>1 080</b> |

| Netto andre finansinntekter        | 2016    | 2015   |
|------------------------------------|---------|--------|
| Rentekostnader og -inntekter       | -3 027  | 964    |
| Nedskrivning finansielle eiendeler | -7 598  | -      |
| Valutajusteringer                  | -4 892  | -4 997 |
| Sum                                | -15 517 | -4 033 |

Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 SEK = 0,9512 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.15: 1 SEK = 1,0475 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 DKK = 1,2222 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.15: 1 DKK = 1,2891 NOK

| Gjennomsnittlig årskurser    | 2016   | 2015   |
|------------------------------|--------|--------|
| Gjennomsnittlig årskurs SEK: | 0,9823 | 0,9559 |
| Gjennomsnittlig årskurs DKK: | 1,2481 | 1,1988 |

## NOTE 14 – VESENTLIGE LEIEAVTALER

Konsern  
(i 1 000 NOK)

Insr Insurance Group ASA inngikk 11.07.2012 avtale om salg av forsikringssystemet til Contemi. Videre inngikk selskapet avtale om tilbakeleie av solgt system (sale and leaseback avtale). Selskapet har betalt MNOK 26 i forskuddsbetalt leie som periodiseres over leieperioden som løper over 5 år. Garantert minstebeløp utgjør MNOK 64,55.

Leieavtalen er klassifisert som en operasjonell leasingavtale i henhold til IAS 17.

Pr 31.12.16 er gjestående beløp skrevet ned til null da avtalen med Contemi er avsluttet. For 2015 var det balanseført MNOK 7,8 av forskuddet som var planlagt periodisert over gjenværende levetid på 1,5 år.

Leieavtalens varighet: 5 år

Forskuddsbetaling (KNOK) 26 000

Gjestående 31.12.16 -

Gjestående 31.12.15\* 7 800

\*) Ligger i balansen i posten forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter

| <b>Kostnadsføring månedsbasis</b>    | <b>2016</b>  | <b>2015</b> |
|--------------------------------------|--------------|-------------|
| Periodisering forskuddsbetalt leie   | 433          | 433         |
| Fakturert månedlig leie              | 650          | 312         |
| <b>Brutto månedlig kostnadsbeløp</b> | <b>1 083</b> | <b>745</b>  |

| <b>Kostnadsføring årlig</b>          | <b>2016</b>   | <b>2015</b>  |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Årlig reduksjon forskuddsbetalt leie | 5 200         | 5 200        |
| Fakturert årlig leie                 | 7 800         | 3 740        |
| Nedskrevet beløp                     | 2 600         | -            |
| <b>Brutto årlig kostnadsbeløp</b>    | <b>15 600</b> | <b>8 940</b> |



## NOTE 15 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Konsern  
(i 1 000 NOK)

| Regnskapsåret 2015                    | Anleggsmidler |
|---------------------------------------|---------------|
| Balanseført verdi per 1.1.15          | 8 167         |
| Valutajustering                       | 186           |
| Tilgang                               | 1 899         |
| Avgang                                | -4 675        |
| Årets avskrivninger                   | -1 289        |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.15</b> | <b>4 288</b>  |

Avskrivningstid 5 år

| Regnskapsåret 2016                    | Anleggsmidler |
|---------------------------------------|---------------|
| Balanseført verdi per 1.1.15          | 4 288         |
| Årets avskrivninger                   | -444          |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.16</b> | <b>3 844</b>  |

| Anleggsmidler                      | 2016         | 2015         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Anskaffelseskost                   | 11 668       | 11 668       |
| Akkumulerte avskrivninger          | -7 824       | -7 379       |
| <b>Balanseført verdi per 31.12</b> | <b>3 844</b> | <b>4 288</b> |

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

## NOTE 16 – ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

Konsern  
(i 1 000 NOK)

| Regnskapsåret 2015                    | Kunde-<br>portefølje | IT systemer   | Varemerke  | Sum           |
|---------------------------------------|----------------------|---------------|------------|---------------|
| Balanseført verdi per 1.1.15          | 13 293               | 55 573        | 412        | 69 278        |
| Valutajustering                       | -                    | 2 517         | -          | 2 517         |
| Balanseførte utviklingskostnader      | -                    | 4 376         | -          | 4 376         |
| Tilgang                               | -                    | 24 053        | -          | 24 053        |
| Årets avskrivninger                   | -2 215               | -25 112       | -          | -27 327       |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.15</b> | <b>11 078</b>        | <b>61 407</b> | <b>412</b> | <b>72 898</b> |

|                                       |               |               |            |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| Per 31.12.15                          |               |               |            |               |
| Anskaffelseskost                      | 13 294        | 95 147        | 412        | 108 853       |
| Akkumulerte avskrivninger             | -2 216        | -33 741       | -          | -35 956       |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.15</b> | <b>11 078</b> | <b>61 407</b> | <b>412</b> | <b>72 898</b> |

| Regnskapsåret 2016                                | Kunde-<br>portefølje | IT systemer   | Varemerke  | Sum           |
|---|----------------------|---------------|------------|---------------|
| Balanseført verdi per 1.1.16                      | 11 078               | 61 407        | 412        | 72 898        |
| Tilgang ved oppkjøp                               | -                    | 8 438         | -          | 8 438         |
| Avgang salg av den svenske forsikringsporteføljen | -                    | -3 757        | -          | -3 757        |
| Årets avskrivninger/nedskrivninger                | -2 315               | -15 015       | -          | -17 330       |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.16</b>             | <b>8 763</b>         | <b>51 072</b> | <b>412</b> | <b>60 247</b> |

|                                       |              |               |            |               |
|---------------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------|
| Per 31.12.16                          |              |               |            |               |
| Anskaffelseskost                      | 13 294       | 99 828        | 412        | 113 534       |
| Akkumulerte avskrivninger             | -4 531       | -48 756       | -          | -53 287       |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.16</b> | <b>8 763</b> | <b>51 072</b> | <b>412</b> | <b>60 247</b> |

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

Avskrivningstid                      7 år                      5 - 7 år                      Avskrives ikke

### Andre immaterielle eiendeler består av:

Varemerke er knyttet til kjøp av rettigheter til «Vardia». IT-systemer knytter seg i hovedsak til forsikringssystemet.

Verdien av varemerke ansees å være intakt. Det foretas derfor ikke avskrivninger.

Forsikringssystemene CPS og CCS avskrives over 7 år.

Den egenutviklede delen av forsikringssystemet ble solgt til Contemi Solutions AS i 2012, samtidig ble det inngått en lease-backavtale (se note 14 for ytterligere informasjon).

## NOTE 17 – GOODWILL

Konsern  
(i 1 000 NOK)

Det er balanseført MNOK 51,1 pr. 31 desember 2016 i goodwill som relaterer seg til virksomheten i Norge. Denne goodwill gjelder merverdier fra tilbakekjøp av Vardia Norge AS og kjøp av forsikringsporteføljer fra hhv. Saga og Rein i tidligere år.

| Anskaffelseskost:                                 |               |
|---|---------------|
| Per 1. januar 2015                                | 54 137        |
| Tilgang   | -             |
| <b>Per 31.12.15</b>                               | <b>54 137</b> |
| Omklassifisering til andre immaterielle eiendeler | -             |
| Nedskrivninger/ avgang                            | -             |
| <b>Per 31.12.15</b>                               | <b>54 137</b> |

| Balanseført verdi           |               |
|-----------------------------|---------------|
| Anskaffelseskost            | 54 137        |
| Oppkjøp av datterselskaper* | 18 270        |
| Avgang                      | -             |
| Akkumulerte nedskrivninger  | -7 598        |
| <b>Per 31.12.16</b>         | <b>64 810</b> |
| Anskaffelseskost:           | 72 407        |
| Akkumulerte nedskrivninger  | -7 598        |
| <b>Per 31.12.16</b>         | <b>64 810</b> |

\* Oppkjøp av Vardia Norge AS, Insr Business Support AS, VIG Distribution AS og VIG Operations AS.

### Nedskrivningstest Goodwill:

I henhold til IAS 36 Verdifall på eiendeler skal goodwill, immaterielle eiendeler, varige driftsmidler og lignende nedskrives til det høyeste av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi, dersom disse er lavere enn balanseført verdi.

Basert på analyse av forventede fremtidige kontantstrømmer for konsernet og markedsverdi av egenkapital per 31.12.2016 er det vurdert at virkelig verdi ikke er lavere enn balanseført verdi og dermed at nedskrivning ikke er nødvendig.

### Nedskrivning av Goodwill i løpet av året:

Det er i løpet av 2016 nedskrevet goodwill i konsernet tilsvarende MNOK 7,6. Dette er relatert tilbakekjøpet av Vardia Norge AS og Rein-porteføljen. Det er ikke foretatt en egen vurdering av Saga-porteføljen.

Etter oppkjøpet av Vardia Norge har virksomhetens omfang blitt redusert. Dette i form av en reduksjon av distribusjonskapasiteten, samt en reduksjon av produktmiljøet tilknyttet underkonsernet. Dette indikerer at gjenvinnbart beløp for dette konsernet er lavere enn på oppkjøpstidspunktet, og således at goodwillen er lavere enn MNOK 18,2 som var beregnet på oppkjøpstidspunktet. Vardia Norge har imidlertid fortsatt en merverdi for Insr. All distribusjon ligger i dette underkonsernet, og ansvaret for skadeoppgjør i Insr ligger også i dette underkonsernet. For å reflektere reduksjonen i underkonsernets størrelse og derfor merverdi for konsernet er verdien av Vardia Norge skrevet ned med MNOK 4,5 (tilsvarende 25% av goodwill beregnet på oppkjøpstidspunktet).

Kvaliteten i porteføljen tilknyttet oppkjøpet av Rein Forsikring, som er en integrert del av konsernets portefølje, er i dårligere forfatning enn forutsatt ved oppkjøpet. Det er lite som tyder på at gjenvinnbart beløp av Rein-porteføljen tilsvarer kjøpsprisen. Det ble derfor gjort en overordnet vurdering og besluttet å nedskrive goodwill relatert denne porteføljen med MNOK 3,0.

## NOTE 17 – GOODWILL

Konsern  
(i 1 000 NOK)

| Nedskrivningsvurdering     | Vurdering basert på markedsverdi |
|----------------------------|----------------------------------|
| Vardia Norge AS            | Nedskrivningsbehov               |
| Vardia Eksterne Kanaler AS | Ikke nedskrivningsbehov          |
| Rein Forsikring AS         | Delvis nedskrivningsbehov        |

### Metode

Insr har valgt å benytte marked cap-modellen hvor markedsverdien på konsernet vurderes mot egenkapitalen i konsernet, inklusive goodwill og immaterielle eiendeler, samt hvert segment som vil være hhv. Norge og Danmark. Goodwill i konsernregnskapet er relatert til virksomheten i Norge. Øvrige immaterielle eiendeler er relatert til hele virksomheten i konsernet.

## NOTE 18 – KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER

Konsern  
(i 1 000 NOK)

|  | 2016           | 2015           |
|--|----------------|----------------|
| Kundefordringer  | 278 903        | 543 195        |
| Avsetning tap på fordringer                                      | -8 000         | -17 200        |
| <b>Kundefordringer netto</b>                                     | <b>270 903</b> | <b>525 995</b> |
| Andre forskuddsbetalinger  | 3 632          | 41 443         |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter | 3 632          | 41 443         |
| Andre fordringer   | 56 118         | 67 067         |
| <b>Sum</b>   | <b>59 750</b>  | <b>108 510</b> |
| Herav langsiktige fordringer                                     | -              | -              |

Alle langsiktige fordringer forfaller innen fem år fra balansedatoen.

### Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer:

|                       | 2016           | 2015           |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Kundefordringer       | 270 903        | 525 995        |
| Andre fordringer      | 56 118         | 67 067         |
| <b>Sum fordringer</b> | <b>327 021</b> | <b>593 062</b> |

Per 31. desember 2016 er kundefordringer på MNOK 20,3 forfalt, men ikke betalt.  
Det er ved årsslutt avsatt MNOK 8,0 i tap på kundefordringer.  
Fordringene relaterer seg til uavhengige kunder som tidligere har misligholdt sine forpliktelser ovenfor konsernet.

### Aldersfordeling på disse fordringene:

|  | 2016           | 2015           |
|--|----------------|----------------|
| Mindre enn 30 dager                              | 7 805          | 25 637         |
| 31 - 60 dager                                    | 2 983          | 6 408          |
| 61 - 90 dager                                    | 766            | 7 604          |
| Mer enn 90 dager                                 | 8 717          | 26 542         |
| Sum forfalte fordringer                          | 20 271         | 66 191         |
| Ikke forfalte fordringer                         | 258 635        | 477 004        |
| <b>Sum kundefordringer før avsetning for tap</b> | <b>278 903</b> | <b>543 195</b> |

**Bokført verdi av konsernets kundefordringer og andre fordringer i utenlandsk valuta:**

|            | 2016          | 2015           |
|------------|---------------|----------------|
| Sverige    | -             | 203 136        |
| Danmark    | 23 532        | 21 789         |
| <b>Sum</b> | <b>23 532</b> | <b>224 925</b> |

**NOTE 19 – SOLGT VIRKSOMHET**

Konsern  
(i 1 000 NOK)

|  | 2016*          | 2015            |
|--|----------------|-----------------|
| <b>Premieinntekter</b>   |                |                 |
| Opptjent bruttopremie  | 348 671        | 564 215         |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier                  | -272 765       | -424 994        |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                      | <b>75 906</b>  | <b>139 221</b>  |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter                             | -              | -               |
| <b>Erstatningskostnader</b>                                      |                |                 |
| Brutto erstatningskostnader                                      | -310 079       | -578 362        |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader              | 233 208        | 453 703         |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>                 | <b>-76 871</b> | <b>-124 659</b> |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                      |                |                 |
| Salgskostnader   | -61 549        | -161 953        |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader                    | -23 256        | -35 187         |
| Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring                   | 60 062         | 105 779         |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning</b> | <b>-24 743</b> | <b>-91 361</b>  |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                              | <b>-25 708</b> | <b>-76 799</b>  |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>                         |                |                 |
| Inntekter fra salg av den svenske porteføljen                    | 162 929        | -               |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>                     | <b>162 929</b> | <b>-</b>        |
| <b>Resultat av ikke - teknisk regnskap</b>                       | <b>162 929</b> | <b>-</b>        |
| <b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>                    | <b>137 221</b> | <b>-76 799</b>  |
| <b>Resultat fra solgt virksomhet</b>                             | <b>137 221</b> | <b>-76 799</b>  |

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

## NOTE 20 – OPPKJØPT VIRKSOMHET

Konsern  
(i 1 000 NOK)

28 april 2016 kjøpte Insr Insurance Group ASA (Vardia Insurance Group) 100% av aksjene i Vardia Norge AS for NOK 5,5 millioner. Aksjene ble kjøpt av tidligere ledergruppe og betalt ut i sin helhet i kontanter. Aksjeverdien er basert på forhandlinger mellom eksterne parter og ansett å være virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet.

Vardia Norge AS er et aksjeselskaper med hovedskontor i Oslo, Norge. Selskapet er et morselskap for flere datterselskaper som driver distribusjon og skadeoppgjør.

**Allokering av merverdiene knyttet til oppkjøpet av Vardia Norge er som følger:**

| Virkelig verdi innregnet ved oppkjøp                  |               |
|---|---------------|
| <b>Eiendeler</b>                                      |               |
| Anleggsmidler   | 10 374        |
| Kontanter og kontantekvivalenter                      | 7 139         |
| Fordringer  | 52 109        |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>69 621</b> |
| <b>Gjeld</b>  |               |
| Langsiktig gjeld (Insr Insurance Group ASA)           | 15 000        |
| Leverandørgjeld                                       | 22 525        |
| Betalbar skatt (2015)                                 | 7 351         |
| Annen kortsiktig gjeld                                | 37 436        |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>82 312</b> |
| <b>Betaling for 100% av aksjene i Vardia Norge AS</b> | <b>5 500</b>  |
| Identifiserbare merverdier                            | -             |
| <b>Goodwill</b>                                       | <b>18 190</b> |

Forpliktelse ved utsatt skatt består i hovedsak av forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler.

Ved årsskiftet er det nedskrevet goodwill på Vardia Norge konsernet med MNOK 4,5 som følge av negativ utvikling i selskapet etter oppkjøpet.

## NOTE 21 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Konsern

Den 1. januar 2017 ble distribusjonsvirksomhet i Danmark etablert som et eksternt agentur. Dette er i tråd med selskapets nye strategi ved å redusere interne salgsaktiviteter mot forsikringstakere.

Den 1. januar 2017 tiltrådte Ingvild Gråberg som Executive Vice President (EVP) for selskapets nylige etablerte fellestjeneste-funksjon. Konsernledelsen er komplett etter ansettelsen av Ingvild.

Den 1. februar 2017 gjennomførte Insr en vellykket rettet emisjon og hentet inn brutto NOK 126 millioner i ny egenkapital. Den 27. februar 2017 godkjente styret en påfølgende reparasjonsemisjon på fire millioner aksjer rettet mot alle eksisterende aksjonærer som ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen.

# Resultatregnskap

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

|  | Note      | 2016            | 2015 <sup>1</sup> |
|--|-----------|-----------------|-------------------|
| <b>Premieinntekter</b>   |           |                 |                   |
| Opptjent bruttopremie  | 3         | 818 953         | 751 666           |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier                  | 3         | -582 775        | -541 774          |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                      |           | <b>236 178</b>  | <b>209 892</b>    |
| <b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>                      |           | <b>2 740</b>    | <b>3 602</b>      |
| <b>Erstatningskostnader</b>                                      |           |                 |                   |
| Brutto erstatningskostnader                                      | 3         | -615 692        | -683 538          |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader              | 3         | 456 752         | 493 816           |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>                 |           | <b>-158 941</b> | <b>-189 722</b>   |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                      |           |                 |                   |
| Salgskostnader   | 7, 13     | -114 314        | -234 885          |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader                    | 7         | -122 191        | -49 778           |
| Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring                   | 7         | 80 495          | 121 357           |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning</b> |           | <b>-156 010</b> | <b>-163 306</b>   |
| <b>Ikke avløpt risiko</b>  | <b>3</b>  | <b>-1 251</b>   | <b>-</b>          |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                              |           | <b>-77 284</b>  | <b>-139 534</b>   |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>                         |           |                 |                   |
| Urealisert avkastning  | 9         | 925             | 17                |
| Realisert avkastning   | 9         | 806             | -                 |
| Renteinntekt   | 9         | 2 272           | 1 063             |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>                     |           | <b>4 004</b>    | <b>1 080</b>      |
| <b>Andre inntekter</b>   | <b>9</b>  | <b>3 283</b>    | <b>2 949</b>      |
| <b>Andre kostnader</b>   | <b>9</b>  | <b>-111 862</b> | <b>-12 659</b>    |
| <b>Resultat av ikke - teknisk regnskap</b>                       |           | <b>-104 575</b> | <b>-8 630</b>     |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                                |           | <b>-181 859</b> | <b>-148 164</b>   |
| <b>Skattekostnad</b>   | <b>8</b>  | <b>-</b>        | <b>3 383</b>      |
| <b>Resultat fra videreført virksomhet</b>                        |           | <b>-181 859</b> | <b>-144 781</b>   |
| <b>Resultat fra solgt virksomhet</b>                             | <b>16</b> | <b>137 221</b>  | <b>-76 799</b>    |
| <b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>                    |           | <b>-44 638</b>  | <b>-221 580</b>   |
| <b>Andre resultatkomponenter</b>                                 |           |                 |                   |
| Andre resultatkomponenter  |           | -               | -                 |
| <b>Sum andre resultatkomponenter</b>                             |           | <b>-</b>        | <b>-</b>          |
| <b>Årets totalresultat</b>                                       |           | <b>-44 638</b>  | <b>-221 580</b>   |
| <b>Antall aksjer</b>   |           |                 |                   |
| Antall aksjer før utvannet                                       |           | 41 049          | 242 283           |
| Antall aksjer utvannet   |           | 44 787          | 248 721           |
| <b>Resultat per aksje</b>  |           | <b>-1,00</b>    | <b>-0,89</b>      |

<sup>1</sup> Tallene er omarbeidet og den svenske forsikringsporteføljen, som ble solgt til Gjensidige ASA 01.07.2016, er vist netto som resultat fra solgt virksomhet (note 16).



# Balanse

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

| EIENDELER  | Note  | 2016             | 2015             |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>Immaterielle eiendeler</b>  |       |                  |                  |
| Goodwill   | 11    | 51 087           | 54 137           |
| Andre immaterielle eiendeler   | 11    | 37 391           | 47 860           |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>  |       | <b>88 478</b>    | <b>101 997</b>   |
| <b>Investeringer</b>   |       |                  |                  |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontr. foretak | 14    | 10 600           | 14 724           |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                         | 2     | 119 001          | 189 999          |
| <b>Sum investeringer</b>   |       | <b>129 601</b>   | <b>204 723</b>   |
| <b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger</b>           |       |                  |                  |
| Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie                             | 3     | 252 222          | 559 017          |
| Gjenforsikringsandel av ikke avløpt risiko                                     | 3     | 3 753            | -                |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning                            | 3     | 345 281          | 551 676          |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger</b>       |       | <b>601 256</b>   | <b>1 110 693</b> |
| <b>Fordringer og andre kortsiktige eiendeler</b>                               |       |                  |                  |
| Fordringer i forbindelse med direkte forsikring                                | 12    | 270 903          | 525 995          |
| Fordringer konsernselskaper  | 13    | 61 884           | 77 811           |
| Andre fordringer   | 12    | 52 643           | 64 952           |
| <b>Sum fordringer og andre kortsiktige eiendeler</b>                           |       | <b>385 429</b>   | <b>668 758</b>   |
| <b>Andre eiendeler</b>   |       |                  |                  |
| Kontanter og kontantekvivalenter   | 2     | 94 214           | 124 722          |
| Varige driftsmidler  | 10    | 2 600            | 3 620            |
| <b>Sum andre eiendeler</b>   |       | <b>96 813</b>    | <b>128 342</b>   |
| <b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter</b>        |       |                  |                  |
| Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter         | 2, 12 | 1 428            | 40 845           |
| <b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter</b>    |       | <b>1 428</b>     | <b>40 845</b>    |
| <b>SUM EIENDELER</b>   |       | <b>1 303 006</b> | <b>2 255 359</b> |

# Balanse

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER                                      | Note | 2016             | 2015             |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Innskutt egenkapital</b>                                       |      |                  |                  |
| Aksjekapital (44 786 699 aksjer à kr 0,8)                         |      | 35 829           | 35 829           |
| Overkurs  |      | 907 334          | 907 334          |
| Annen innskutt egenkapital  |      | 5 536            | 4 081            |
| Sum innskutt egenkapital  |      | 948 700          | 947 244          |
| Udekket tap   |      | -834 750         | -782 582         |
| Avsetning til garantiordningen                                    |      | 21 966           | 14 435           |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                                   |      | <b>-812 784</b>  | <b>-768 147</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>  |      | <b>135 916</b>   | <b>179 098</b>   |
| <b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>                                  |      |                  |                  |
| Annen ansvarlig lånekapital                                       |      | 73 959           | 73 931           |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>                              |      | <b>73 959</b>    | <b>73 931</b>    |
| <b>Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring</b>          |      |                  |                  |
| Brutto premieavsetning  | 3    | 341 073          | 752 792          |
| Brutto ikke avløpt risiko   | 3    | 5 004            | -                |
| Brutto erstatningsavsetning                                       | 3    | 438 285          | 704 515          |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring</b>      |      | <b>784 362</b>   | <b>1 457 307</b> |
| <b>Forpliktelser</b>  |      |                  |                  |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring                | 2    | 9 395            | 32 501           |
| Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring                    | 2    | 184 647          | 312 818          |
| Andre forpliktelser   | 2    | 83 974           | 56 971           |
| <b>Sum forpliktelser</b>  |      | <b>278 015</b>   | <b>402 290</b>   |
| <b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>     |      |                  |                  |
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter      | 2    | 30 754           | 142 733          |
| <b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b> |      | <b>30 754</b>    | <b>142 733</b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                           |      | <b>1 303 006</b> | <b>2 255 359</b> |

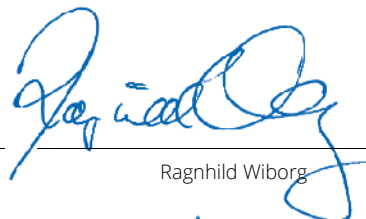
Oslo, 6. april 2017  
Styret i Insr Insurance Group ASA



Åge Korsvold  
Styreleder



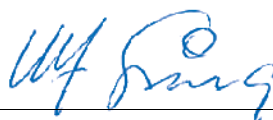
Christer Karlson



Ragnhild Wiborg



Line Sanderud Bakkevig



Ulf Spång



Terje Moen



Espen Hundstad

# Kontantstrømoppstilling

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

|  | Note | 2016            | 2015            |
|--|------|-----------------|-----------------|
| <b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                        |      |                 |                 |
| Innbetalte premier   |      | 1 061 091       | 1 372 735       |
| Utbetalte erstatninger   |      | -770 562        | -974 150        |
| Netto gjenforsikringspremier, -provisjon og -skader                      |      | 57 567          | -103 239        |
| Utbetaling til drift, inklusive provisjoner                              |      | -442 431        | -510 415        |
| Utbetaling til ansatte, pensjonsinretninger, arbeidsgiveravgift m.v.     |      | -37 741         | -82 894         |
| Netto renter / finansinntekter   |      | 1 113           | 328             |
| Netto andre innbetalinger / utbetalinger                                 |      | 10 696          | -               |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                  |      | <b>-120 267</b> | <b>-297 635</b> |
| Herav netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, solgt virksomhet |      | -               | -               |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                          |      |                 |                 |
| Innbetalinger ved salg av virksomhet (Sverige)                           |      | 30 676          | -               |
| Innbetalinger på lån til ledelsen (Sverige)                              |      | 15 468          | -               |
| Investeringer i pengemarkedsfond   |      | 70 997          | -189 789        |
| Netto kontantstrøm ved kjøp av driftsmidler                              |      | -12 661         | -25 342         |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                    |      | <b>104 480</b>  | <b>-215 131</b> |
| Herav netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter, solgt virksomhet   |      | -               | -               |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                         |      |                 |                 |
| Opptak av ansvarlig lån  |      | -               | 73 875          |
| Utbetaling av lån  |      | -11 950         | -               |
| Innbetalinger ved utstedelse av aksjekapital                             |      | -               | 388 201         |
| <b>Netto kontantstrøm av finansieringsaktiviteter</b>                    |      | <b>-11 950</b>  | <b>462 076</b>  |
| Herav netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter, solgt virksomhet  |      | -               | -               |
| <b>Netto kontantstrøm</b>  |      |                 |                 |
| Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter        |      | -2 771          | 1 659           |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                                   |      | <b>-30 509</b>  | <b>-49 031</b>  |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 1.1                   | 2    | 124 722         | 173 753         |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12                 | 2    | 94 214          | 124 722         |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                                   |      | <b>-30 509</b>  | <b>-49 031</b>  |
| <b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>   |      |                 |                 |
| Kasse, bank  |      | 94 214          | 124 722         |
| <b>Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>                |      | <b>94 214</b>   | <b>124 722</b>  |

# Endringer i egenkapital

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

|   | Aksje-<br>kapital | Over-<br>kurs  | Annen<br>innskutt<br>egenkapital | Udekket<br>tap  | Natur-<br>skade-<br>fondet | Garanti-<br>ordningen | Sum             |
|---|-------------------|----------------|----------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Egenkapital pr 1.1.2015</b>                                | <b>2 579</b>      | <b>552 383</b> | <b>2 542</b>                     | <b>-483 076</b> | <b>428</b>                 | <b>7 067</b>          | <b>81 923</b>   |
| Endring i regnskapsprinsipp knyttet til sikkerhetsavsetninger | -                 | -              | -                                | 31 974          | -                          | -                     | 31 974          |
| Endring i regnskapsprinsipp knyttet til salgskostnader        | -                 | -              | -                                | -105 957        | -                          | -                     | -105 957        |
| Emisjon   | 33 250            | 362 291        | -                                | -               | -                          | -                     | 395 541         |
| Emisjonskostnader   | -                 | -7 340         | -                                | -               | -                          | -                     | -7 340          |
| Innfusjoneringsgevinst  | -                 | -              | -                                | 2 998           | -                          | -                     | 2 998           |
| Kostnadsførte opsjoner  | -                 | -              | 1 540                            | -               | -                          | -                     | 1 540           |
| Overføring mellom avsetninger                                 | -                 | -              | -                                | -6 940          | -428                       | 7 368                 | -               |
| <b>Resultat fra videreført virksomhet</b>                     |                   |                |                                  | <b>-144 781</b> |                            |                       | <b>-144 781</b> |
| Resultat av solgt virksomhet                                  | -                 | -              | -                                | -76 799         | -                          | -                     | -76 799         |
| <b>Egenkapital pr 31.12.2015</b>                              | <b>35 829</b>     | <b>907 334</b> | <b>4 082</b>                     | <b>-782 582</b> | <b>-</b>                   | <b>14 435</b>         | <b>179 098</b>  |

|   | Aksje-<br>kapital | Over-<br>kurs  | Annen<br>innskutt<br>egenkapital | Udekket<br>tap  | Natur-<br>skade-<br>fondet | Garanti-<br>ordningen | Sum             |
|---|-------------------|----------------|----------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Egenkapital pr 1.1.2016</b>            | <b>35 829</b>     | <b>907 334</b> | <b>4 082</b>                     | <b>-782 582</b> | <b>0</b>                   | <b>14 435</b>         | <b>179 098</b>  |
| Kostnadsførte opsjoner                    | 0                 | 0              | 1 455                            | 0               | 0                          | 0                     | 1 455           |
| Overføring mellom avsetninger             | 0                 | 0              | 0                                | -7 531          | 0                          | 7 531                 | 0               |
| <b>Resultat fra videreført virksomhet</b> |                   |                |                                  | <b>-181 859</b> |                            |                       | <b>-181 859</b> |
| Resultat av solgt virksomhet              | 0                 | 0              | 0                                | 137 221         | 0                          | 0                     | 137 221         |
| <b>Egenkapital pr 31.12.2016</b>          | <b>35 829</b>     | <b>907 334</b> | <b>5 536</b>                     | <b>-834 750</b> | <b>0</b>                   | <b>21 966</b>         | <b>135 916</b>  |

## NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Insr Insurance Group ASA

Se note 1 for konsernet.

## NOTE 2 – FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

| Kontanter                   | 2016          | 2015           |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| Totale bankinnskudd         | 94 214        | 124 722        |
| Skattetreksmidler           | 865           | 1 906          |
| Sum bundne bankinnskudd     | 865           | 1 906          |
| <b>Sum ubundne likvider</b> | <b>93 349</b> | <b>122 816</b> |

| Finansielle eiendeler   | Balanseført per 31.12.16 | Virkelig verdi per 31.12.16 | Balanseført per 31.12.15 | Virkelig verdi per 31.12.15 |
|---|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning            | 119 001                  | 119 001                     | 189 999                  | 189 999                     |
| Fordringer forsikring og gjenforsikring                         | 270 903                  | 270 903                     | 525 995                  | 525 995                     |
| Andre fordringer  | 52 643                   | 52 643                      | 64 952                   | 64 952                      |
| Fordringer på konsernselskap                                    | 61 884                   | 61 884                      | 77 811                   | 77 811                      |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 1 428                    | 1 428                       | 40 845                   | 40 845                      |
| Kontanter og kontantinnskudd                                    | 94 214                   | 94 214                      | 124 722                  | 124 722                     |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                                | <b>600 072</b>           | <b>600 072</b>              | <b>1 024 325</b>         | <b>1 024 325</b>            |

| 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                 | 33 338                     | 33 338                    | 60 327                     | 60 327                    |
| <b>Sum andeler i pengemarkedsfond</b> | <b>119 001</b>             | <b>119 001</b>            | <b>189 999</b>             | <b>189 999</b>            |

Selskapet investerte i 2015 midler i pengemarkedsfond. Fondene forvaltes av Danske Invest, Nordea og Storebrand.

Alle finansielle eiendeler i balansen er nivå 1 i verdsettelseshierarkiet og målt til markedsverdi.

| Finansielle forpliktelser                                    | Balanseført per 31.12.16 | Virkelig verdi per 31.12.16 | Balanseført per 31.12.15 | Virkelig verdi per 31.12.15 |
|--|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Rentebærende forpliktelser (ansvarlig lån)                   | 73 959                   | 73 959                      | 73 931                   | 73 931                      |
| Andre forpliktelser  | 83 974                   | 83 974                      | 56 971                   | 56 971                      |
| Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring | 194 041                  | 194 041                     | 345 319                  | 345 319                     |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter       | 30 754                   | 30 754                      | 142 733                  | 142 733                     |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>                         | <b>382 729</b>           | <b>382 729</b>              | <b>618 954</b>           | <b>618 954</b>              |

Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 SEK = 0,9512 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.15: 1 SEK = 1,0475 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 DKK = 1,2222 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.15: 1 DKK = 1,2891 NOK

| Gjennomsnittlig årskurser    | 2016   | 2015   |
|------------------------------|--------|--------|
| Gjennomsnittlig årskurs SEK: | 0,9823 | 0,9559 |
| Gjennomsnittlig årskurs DKK: | 1,2481 | 1,1988 |

## NOTE 3 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG GJENFORSIKRINGSANDEL

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

|   | 2016           | 2015             |
|---|----------------|------------------|
| Forsikringsforpliktelse brutto                                    |                |                  |
| Avsetninger for ikke opptjent bruttopremie                        | 341 073        | 752 792          |
| Ikke avløpt risiko  | 5 004          | -                |
| Meldte skader og skadebehandlingskostnader                        | 213 056        | 345 930          |
| Inntrufne, ikke meldte skader                                     | 225 229        | 358 585          |
| <b>Sum brutto erstatningsavsetning</b>                            | <b>438 285</b> | <b>704 515</b>   |
| <b>Sum forsikringsforpliktelse brutto</b>                         | <b>784 362</b> | <b>1 457 307</b> |
| <b>Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse</b>            |                |                  |
| Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie                | 252 222        | 559 017          |
| Gjenforsikringsandel ikke avløpt risiko                           | 3 753          | -                |
| Meldte skader og skadebehandlingskostnader                        | 174 492        | 277 142          |
| Inntrufne, ikke meldte skader                                     | 170 789        | 274 534          |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning</b>    | <b>345 281</b> | <b>551 676</b>   |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse</b> | <b>601 256</b> | <b>1 110 693</b> |
| <b>Forsikringsforpliktelse, for egen regning</b>                  |                |                  |
| Avsetning for ikke opptjent premie                                | 88 851         | 193 775          |
| Avsetning for ikke avløpt risiko                                  | 1 251          | -                |
| Meldte skader og skadebehandlingskostnader                        | 38 564         | 68 788           |
| Inntrufne, ikke meldte skader                                     | 54 440         | 84 051           |
| <b>Sum erstatningsavsetning for egen regning</b>                  | <b>93 004</b>  | <b>152 839</b>   |
| <b>Sum forsikringsforpliktelse for egen regning</b>               | <b>183 106</b> | <b>346 614</b>   |

Endringer i forsikringsforpliktelse og gjenforsikringsandel

|   | 2016           |                |               | 2015           |                |                |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Brutto         | Gjenforsikr.   | F.e.r         | Brutto         | Gjenforsikr.   | F.e.r          |
| <b>Skader og skadebehandlingskostnader</b>      |                |                |               |                |                |                |
| Per 1. januar                                   | 704 515        | 551 676        | 152 839       | 431 422        | 341 116        | 90 306         |
| Salg av den svenske porteføljen                 | -306 700       | -226 958       | -79 742       | -              | -              | -              |
| Endring   | 40 470         | 20 563         | 19 907        | 273 093        | 210 560        | 62 533         |
| <b>Sum per 31.12</b>                            | <b>438 285</b> | <b>345 281</b> | <b>93 004</b> | <b>704 515</b> | <b>551 676</b> | <b>152 839</b> |
| <b>Ikke avløpt risiko</b>                       | <b>5 004</b>   | <b>3 753</b>   | <b>1 251</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Avsetning for ikke opptjent bruttopremie</b> |                |                |               |                |                |                |
| Per 1. januar                                   | 752 792        | 559 017        | 193 775       | 610 404        | 450 849        | 159 555        |
| Salg av den svenske porteføljen                 | -324 200       | -239 908       | -84 292       | 142 388        | 108 168        | 34 220         |
| Endring   | -87 519        | -66 887        | -20 632       | -              | -              | -              |
| <b>Sum per 31.12</b>                            | <b>341 073</b> | <b>252 222</b> | <b>88 851</b> | <b>752 792</b> | <b>559 017</b> | <b>193 775</b> |

### NOTE 3 – FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT OG FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

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 |
| <b>Forfalte premier</b>                 |                                   |                 |                                 |                 |                                       |                  |                |                                 |                 |                   |
| 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          |
| <b>Egen regning premier</b>             | <b>79 696</b>                     | <b>67 318</b>   | <b>13 801</b>                   | <b>160 815</b>  | <b>6 456</b>                          | <b>22 623</b>    | <b>7 658</b>   | <b>17 164</b>                   | <b>53 901</b>   | <b>214 716</b>    |
|   | -58,0%                            | -75,6%          | -75,0%                          | -69,1%          | -81,8%                                | -75,0%           | -76,5%         | -70,1%                          | -75,0%          | -70,9%            |
| <b>Brutto forretning</b>                |                                   |                 |                                 |                 |                                       |                  |                |                                 |                 |                   |
| 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          |
| <b>Forsikringsteknisk resultat</b>      | <b>-21 937</b>                    | <b>-26 634</b>  | <b>3 149</b>                    | <b>-45 422</b>  | <b>7 018</b>                          | <b>17 098</b>    | <b>-13 903</b> | <b>1 965</b>                    | <b>12 179</b>   | <b>-33 244</b>    |
| <b>Påløpne erstatninger, brutto</b>     |                                   |                 |                                 |                 |                                       |                  |                |                                 |                 |                   |
| 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            |
| <b>Totalt regnskapsår</b>               | <b>-171 735</b>                   | <b>-239 505</b> | <b>-35 304</b>                  | <b>-446 544</b> | <b>-32 191</b>                        | <b>-58 439</b>   | <b>-40 412</b> | <b>-38 106</b>                  | <b>-169 148</b> | <b>-615 692</b>   |
| 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           |

Brutto forfalt premie fra direkte forretning i andre land omfattet av EØS-avtalen (Danmark) utgjorde MNOK 53,9.

## NOTE 4 – KAPITAL OG KAPITALKRAV

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

Solvens II-direktivet 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 og kontroll og rapportering overfor offentligheten og tilsynsmyndigheter.

Under Solvens II skal alle eiendeler og forpliktelser 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. Dette gjelder for eksempel for goodwill og andre immaterielle eiendeler hvor verdien av disse i Solvens II-balansen er null.

Det regulatoriske kapitalkravet for Insr Insurance Group ASA er beregnet ved hjelp av standardformelen. Det er lagt til grunn at samlet tap over en periode på 12 måneder med 99,5% sannsynlighet ikke vil overstige beregnet solvenskapitalkrav (SCR). For minstekapitalkravet (MCR) er det beregnet at samlet tap over en periode på 12 måneder med 85% sannsynlighet ikke vil overstige kapitalkravet.

Kapitalen deles inn i tre grupper basert på kapitalens karakteristika. 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%. Insr har ikke kapital i kapitalgruppe 3. MCR skal være mellom 25% og 45% av SCR. Insr har MCR på 28% av SCR. Nedre terskelverdi på MCR er MNOK 29,7.

Solvensmargin beregnes og rapporteres for Insr Insurance Group ASA.

| Ansvarlig kapital   | 2016           | 2015*          |
|---|----------------|----------------|
| Egenkapital fra regnskapsbalansen                                       | 135 916        | 179 098        |
| - 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        |
| <b>Sum basiskapital Solvens II</b>                                      | <b>199 662</b> | <b>193 444</b> |
| 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   | -              | -              |
| <b>Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR</b> | <b>183 426</b> | <b>193 444</b> |

| Verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser 2016*      | IFRS    | Solvens II | Forskjell      |
|--|---------|------------|----------------|
| Brutto premieavsetning                                       | 341 073 | 282 698    | -58 375        |
| Brutto ikke avløpt risiko                                    | 5 004   | 5 004      | 0              |
| Brutto erstatningsavsetning                                  | 438 285 | 422 560    | -15 725        |
| Risiko margin  | -       | 13 256     | 13 256         |
| <b>Sum verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser</b> |         |            | <b>-60 844</b> |

\* Solvens II-direktivet trådte i kraft 1. januar 2016. Det er derfor kun presentert verdivurderingsforskjeller for 2016.



| Solvenskapitalkrav (SCR)        | 2016           | 2015*          |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Markedsrisiko                   | 7 990          | 15 102         |
| Helseforsikringsrisiko          | 13 445         | 14 343         |
| Motpartsrisiko                  | 47 715         | 53 668         |
| Skadeforsikringsrisiko          | 51 129         | 87 499         |
| Diversifisering                 | -28 930        | -39 367        |
| Operasjonell risiko             | 24 097         | 39 373         |
| Tilleggskrav                    | -              | 8 400          |
| <b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b> | <b>115 445</b> | <b>179 017</b> |
| <b>Solvenskapitalmargin</b>     | <b>159 %</b>   | <b>108 %</b>   |

\* Det rapporterte tallet for 2015 var 110% i solvensmargin. Denne marginen er korrigert til 125% etter endelig åpningsbalanse per 1.1.2016 var utarbeidet av Analysetjenester (aktuar) og regnskapsprinsippet om balanseføring av periodisert provisjonskostnad (DAC) er endret og 2015-tallene omarbeidet.

| Minstekapitalkrav (MCR)                     | 2016           | 2015           |
|---|----------------|----------------|
| Lineært minstekapitalkrav                   | 32 639         | 63 961         |
| Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)  | 51 950         | 80 558         |
| Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR) | 28 861         | 44 754         |
| Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill)   | 33 428         | 35 093         |
| <b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>              | <b>33 428</b>  | <b>63 961</b>  |
| <b>Tellende kapital til å dekke MCR</b>     | <b>132 389</b> | <b>132 305</b> |
| <b>Minstekapitalkravmargin</b>              | <b>396 %</b>   | <b>207 %</b>   |

## NOTE 5 – LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE OG LÅN TIL ANSATTE

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

### Redegjørelse for kompensasjon til daglig leder og ledende ansatte:

Lønn til konsernsjef og ledende ansatte fastsettes på markedsmessige vilkår. Lønnsutviklingen er i tråd med utviklingen i samfunnet generelt. Styret fastsetter lønnen til konsernsjef som igjen fastsetter lønnen til sine nærmeste medarbeidere osv. I tillegg til fast lønn, har konsernsjef og ledende ansatte en fast årlig bilgodtgjørelse. Det er også etablert en opsjonsordning. Se ytterligere informasjon nedenfor. Den årlige vurderingen av lønnen til daglig leder og ledende ansatte gjennomføres i april måned og har virkning fra 1. mai.

| Lønnskostnader                                  | 2016          | 2015          |
|---|---------------|---------------|
| Lønninger                                       | 28 409        | 38 655        |
| Honorar styre, kontrollkomité                   | 2 551         | 980           |
| Arbeidsgiveravgift                              | 3 822         | 6 924         |
| Pensjonskostnader                               | 969           | -3 131        |
| Fordeling av lønnskostnader til datterselskaper | -             | -3 474        |
| Andre ytelser                                   | 1 990         | 4 123         |
| <b>Sum lønnskostnader</b>                       | <b>37 741</b> | <b>44 077</b> |
| Gjennomsnittlig antall årsverk                  | 17            | 24            |

## NOTE 5 – LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER OG LÅN TIL ANSATTE

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

| Program 2014                                      |  |           |            |
|---|--|-----------|------------|
| Verdivurderingsmodell:                            |  | Transje 2 | Transje 3  |
| Dato for opsjonsprogram                           |  | 26.02.14  | 26.02.14   |
| Innløsningsdato                                   |  | 25.11.17  | 25.11.18   |
| Spot price (NOK)                                  |  | 26,69     | 26,69      |
| Strike (NOK)                                      |  | 31,60     | 31,60      |
| Maturity (years)                                  |  | 0,91      | 1,91       |
| Risk free rate                                    |  | 2,50 %    | 2,50 %     |
| Volatility  |  | 62,00 %   | 62,00 %    |
| Delta 1   |  | 0,1       | 0,2        |
| Delta 2   |  | -0,4      | -0,3       |
| European call option                              |  | 4,625     | 5,573      |
| <b>Totalt antall opsjoner (etter aksjespleis)</b> |  | -         | -          |
| Sannsynlighet for måloppnåelse                    |  | 0 %       | 18 %       |
| Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse        |  | 0 %       | 18 %       |
| Antall opsjoner                                   |  | 416 667   | 416 667    |
| Verdi av opsjonene (100%)                         |  | 1 927 052 | 2 321 963  |
| Gjenværende opsjoner                              |  | -         | 1 110      |
| Verdi av gjenværende opsjoner                     |  | -         | 755        |
| Årlig frafall av opsjoner                         |  | 0 %       | 0 %        |
| <b>Verdi av opsjonsprogram</b>                    |  | -         | <b>755</b> |

| Program 2015                               |                |                 |                |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| Verdivurderingsmodell:                     | CEO            | Ledende ansatte | Øvrige ansatte |
| Spot price (NOK)                           | 13,90          | 11,90           | 13,70          |
| Strike (NOK)                               | 16,70          | 14,20           | 16,40          |
| Maturity (years)                           | 5,48           | 5,27            | 5,21           |
| Risk free rate                             | 2,50 %         | 2,50 %          | 2,50 %         |
| Volatility                                 | 62 %           | 62 %            | 62 %           |
| Delta 1                                    | 0,523          | 0,510           | 0,506          |
| Delta 2                                    | -0,750         | -0,742          | -0,740         |
| European call option                       | 300 000        | 70 000          | 20 000         |
| <b>Totalt antall opsjoner</b>              | <b>300 000</b> | <b>70 000</b>   | <b>20 000</b>  |
| Sannsynlighet for måloppnåelse             | N/A            | N/A             | N/A            |
| Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse | N/A            | N/A             | N/A            |
| Antall opsjoner                            | 300 000        | 70 000          | 20 000         |
| Verdi pr opsjon                            | 3,18           | 3,37            | 3,09           |
| Verdi av opsjonene (100%)                  | 954 000        | 235 900         | 61 800         |
| Gjenværende opsjoner                       | 300 000        | 70 000          | 20 000         |
| Verdi av gjenværende opsjoner              | 954 000        | 235 900         | 61 800         |
| Årlig frafall av opsjoner                  | 0 %            | 0 %             | 50 %           |
| <b>Verdi av opsjonsprogram</b>             | <b>954 000</b> | <b>235 900</b>  | <b>30 900</b>  |

| Program 2016 - etter spleis                |                  |                  |                |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Verdivurderingsmodell:                     | CEO              | Ledende ansatte  | Øvrige ansatte |
| Dato for opsjonsprogram                    | 20.09.16         | 03/01/2016*      | 16.10.16       |
| Innløsningsdato                            | 31.12.21         | 31.08.22         | 31.08.22       |
| Spot price (NOK)                           | 8,54             | 8,63             | 7,94           |
| Strike (NOK)                               | 8,54             | 8,63             | 7,94           |
| Maturity (years)                           | 5,28             | 5,47             | 5,21           |
| Risk free rate                             | 2,50 %           | 2,50 %           | 2,50 %         |
| Volatility                                 | 62 %             | 62 %             | 62 %           |
| Delta 1                                    | 0,427            | 0,427            | 0,427          |
| Delta 2                                    | -0,179           | -0,179           | -0,179         |
| European call option                       | 300 000          | 650 000          | 20 000         |
| <b>Totalt antall opsjoner</b>              | <b>300 000</b>   | <b>650 000</b>   | <b>20 000</b>  |
| Sannsynlighet for måloppnåelse             | N/A              | N/A              | N/A            |
| Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse | N/A              | N/A              | N/A            |
| Antall opsjoner                            | 300 000          | 650 000          | 20 000         |
| Verdi pr opsjon                            | 4,14             | 4,20             | 4,22           |
| Verdi av opsjonene (100%)                  | 1 242 000        | 2 730 000        | 84 400         |
| Gjenværende opsjoner                       | 300 000          | 650 000          | 20 000         |
| Verdi av gjenværende opsjoner              | 1 242 000        | 2 730 000        | 84 400         |
| Årlig frafall av opsjoner                  | 0 %              | 0 %              | 0 %            |
| <b>Verdi av opsjonsprogram</b>             | <b>1 242 000</b> | <b>2 730 000</b> | <b>84 400</b>  |

\* Det ble tildelt 230 000 opsjoner 01.03.2016, 300 000 opsjoner 20.09.2016 og 120 000 opsjoner 16.10.2016 til ledende ansatte.

## NOTE 6 – PENSJONER

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

Insr Insurance Group ASA er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets innskuddsbaserte pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Innskuddspensjon er en privat pensjonsordning som er et supplement til folketrygden. Ytelsene fra pensjonsordningen kommer i tillegg til alderspensjon fra folketrygden. Pensjonsalder er 67 år. Videre inngår i ordningen uførepensjon, ektefelle/samboerpensjon og barnpensjon etter nærmere bestemte regler. Tilskudd til den innskuddsbaserte ordningen innregnes som en kostnad i det året bidraget betales.

For den innskuddsbaserte pensjonsordningen er kostnaden lik periodens innskudd for de ansattes pensjonssparing som årlig utgjør 5 prosent av innskuddsgrunnlag mellom 1 og 6 G (G=grunnbeløpet i folketrygden), samt 8 prosent av innskuddsgrunnlaget mellom 6 og 12 G.

| Pensjonskostnad innregnet i resultatet   | 2016       | 2015          |
|--|------------|---------------|
| Årets pensjonskostnad                    | 845        | 4 892         |
| Arbeidsgiveravgift                       | 119        | 690           |
| Gevinst ved avslutning av ytelsesordning | -          | -8 019        |
| <b>Pensjonskostnad</b>                   | <b>964</b> | <b>-2 437</b> |

Kostnaden er innregnet som en del av forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

Gjennom avtalen med Finans Norge har selskapet en avtalefestet pensjonsordning (AFP). I samsvar med IAS 19.148, regnskapsføres denne ordningen som en innskuddsordning da det ikke foreligger tilstrekkelig informasjon til å gjøre foretaket i stand til å regnskapsføre ordningen som en ytelsesbasert pensjonsordning. Dette medfører at innbetalt premie kostnadsføres og det innregnes ingen pensjonsforpliktelse. Totalt kostnadsført i i 2016 er MNOK 0,12 mot MNOK 0,198 i 2015. Innbetaling er forventet å øke noe da man forventer flere ansatte gjennom 2017.

## NOTE 7 – KOSTNADER

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

| Driftskostnader                                 | 2016           | 2015           |
|---|----------------|----------------|
| Avskrivninger og verdiendringer (note 10, 11)   | 14 665         | 15 063         |
| Lønns- og personalkostnader (note 5, 6)         | 37 741         | 44 077         |
| Godtgjørelse til revisor                        | 4 174          | 3 602          |
| Diverse honorarer andre                         | 79 479         | 34 534         |
| Netto provisjoner                               | 33 819         | 113 528        |
| IT relaterte kostnader                          | 35 929         | -              |
| Andre driftskostnader                           | -49 797        | -47 498        |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b> | <b>156 010</b> | <b>163 306</b> |

Konsernet har hatt ekstraordinært høye lønns- og personalkostnader som følge av tilbakekjøp av distribusjonsselskapet Vardia Norge AS og reorganisering. IT-relaterte kostnader har i en periode vært doble som følge av bytte av IT leverandør. Godtgjørelse til andre konsulenter har også vært ekstraordinært høye som følge av salget av den svenske forsikringsporteføljen, tilbakekjøp av Vardia Norge AS og restrukturering av konsernet.

| Netto provisjoner                       | 2016          | 2015           |
|---|---------------|----------------|
| Mottatte provisjoner fra reassurandører | -80 495       | -121 357       |
| Salgskostnader                          | 114 314       | 234 885        |
| <b>Sum netto provisjoner</b>            | <b>33 819</b> | <b>113 528</b> |

Salgsprovisjonene er knyttet til datterselskapene til Vardia Insurance Group ASA og er således eliminert i konsernregnskapet.

| Forskuddsbetalte kostnader            | 2016         | 2015          |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Husleie                               | 656          | 14            |
| Forsikring                            | -            | 76            |
| Leie forsikringssystem                | -            | 7 803         |
| Provisjon                             | -            | 3 158         |
| Øvrige forskuddsbetalte kostnader     | 772          | -             |
| <b>Sum forskuddsbetalte kostnader</b> | <b>1 428</b> | <b>11 051</b> |

| Revisor                     | 2016         | 2015         |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Revisjon                    | 3 954        | 2 627        |
| Andre attestasjonstjenester | -            | 92           |
| Bistand                     | 220          | 883          |
| Skatterådgivning            | -            | -            |
| <b>Sum honorar revisor</b>  | <b>4 174</b> | <b>3 602</b> |

Kostnader knyttet til revisor er inklusive merverdiavgift.

## NOTE 8 – SKATTEKOSTNAD PÅ ORDINÆRT RESULTAT

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

| Spesifikasjon av årets skattegrunnlag: | 2016     | 2015     |
|--|----------|----------|
| Resultat før skattekostnad             | -181 859 | -148 164 |
| Resultat av solgt virksomhet           | 137 221  | -76 799  |
| Andre resultatkomponenter              | -        | 8 019    |
| Permanente forskjeller                 | -9 193   | -20 852  |
| Endring i midlertidige forskjeller     | 173 947  | 71 772   |
| Bruk av fremførbart underskudd         | -120 116 | 166 024  |
| <b>Skattemessig grunnlag</b>           | <b>-</b> | <b>-</b> |

| Spesifikasjon av årets skattekostnad:              | 2016     | 2015          |
|--|----------|---------------|
| Betalbar skatt                                     | -        | -             |
| Endring i utsatt skattefordel (regnskapsført)      | -        | -3 383        |
| <b>Skattekostnad før andre resultatkomponenter</b> | <b>-</b> | <b>-3 383</b> |
| Skatt på poster i andre inntekter og kostnader     | -        | -             |
| <b>Skattekostnad på totalresultatet</b>            | <b>-</b> | <b>-3 383</b> |
| Skattesats   | 25 %     | 25 %          |

Endring utsatt skatt er knyttet til selskapene som er innfusjonert i 2015.

| Utsatt skatt/ utsatt skattefordel:      | 2016            | 2015            |
|---|-----------------|-----------------|
| Driftsmidler inkl. goodwill             | -6 907          | 14 002          |
| Utestående fordringer                   | -2 000          | -4 314          |
| Andre avsetninger                       | 97 940          | -14 235         |
| Skattem. fremf. underskudd som utlignes | -673 444        | -739 961        |
| <b>Grunnlag utsatt skatt</b>            | <b>-584 411</b> | <b>-744 508</b> |
| <b>Utsatt skatt/(skattefordel)</b>      | <b>-146 103</b> | <b>-186 127</b> |
| Nedvurdering utsatt skattefordel        | 146 103         | 186 127         |
| <b>Balansført utsatt skattefordel</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

IAS 12 pkt. 35 har strenge krav for innregning av utsatt skattefordel fra skattemessige underskudd. Pr. 31.12.2016 vurderes disse kravene ikke oppfylt, og utsatt skattefordel er følgelig ikke innregnet.

| Avstemming av skattekostnad                    | 2016            | 2015            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b>              | <b>-181 859</b> | <b>-148 164</b> |
| Forventet skattekostnad                        | -45 465         | -40 004         |
| Skatt på permanente forskjeller                | -2 298          | -5 630          |
| Endring i skattesats utsatt skattefordel       | 584 411         | 14 890          |
| Nedvurdering av utsatt skattefordel            | -536 648        | 39 866          |
| Skatt på poster i andre inntekter og kostnader | -               | -               |
| <b>Skattekostnad i totalresultatet</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

## NOTE 9 – FINANSINTEKTER OG -KOSTNADER

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

| Netto finansinntekter fra investeringer | 2016         | 2015         |
|---|--------------|--------------|
| Urealisert avkastning                   | 925          | 17           |
| Realisert avkastning                    | 806          | -            |
| Renteinntekt                            | 2 272        | 1 063        |
| <b>Sum</b>                              | <b>4 004</b> | <b>1 080</b> |

| Netto andre finansinntekter                        | 2016            | 2015          |
|--|-----------------|---------------|
| Renteinntekter                                     | 3 283           | 2 949         |
| Rentekostnader                                     | -5 968          | -3 138        |
| Annen finansinntekt                                | -               | 8 400         |
| Nedskrivning/tap ved salg av finansielle eiendeler | -100 990        | -13 232       |
| Valutajusteringer                                  | -4 903          | -4 689        |
| <b>Sum</b>   | <b>-108 579</b> | <b>-9 710</b> |

Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 SEK = 0,9512 NOK  
Benyttet omregningskurs per 31.12.15: 1 SEK = 1,0475 NOK  
Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 DKK = 1,2222 NOK  
Benyttet omregningskurs per 31.12.15: 1 DKK = 1,2891 NOK

| Gjennomsnittlig årskurs      | 2016   | 2015   |
|------------------------------|--------|--------|
| Gjennomsnittlig årskurs SEK: | 0,9823 | 0,9559 |
| Gjennomsnittlig årskurs DKK: | 1,2481 | 1,1988 |

## NOTE 10 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

| Regnskapsåret 2015                    | Varige driftsmidler |
|---------------------------------------|---------------------|
| Balanseført verdi per 1.1.2015        | 981                 |
| Tilgang ved fusjon                    | 2 567               |
| Tilgang                               | 1 289               |
| Avgang                                | -                   |
| Årets avskrivninger                   | -1 120              |
| Korrigering akkumulerte avskrivninger | -97                 |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.15</b> | <b>3 620</b>        |

|  |              |
|--|--------------|
| Per 31.12.2015                             |              |
| Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi | 5 002        |
| Akkumulerte avskrivninger                  | -1 381       |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.15</b>      | <b>3 620</b> |

| Regnskapsåret 2016                    | Varige driftsmidler |
|---------------------------------------|---------------------|
| Balanseført verdi per 1.1.2016        | 3 620               |
| Tilgang                               | 963                 |
| Avgang                                | -                   |
| Årets avskrivninger                   | -1 984              |
| Korrigering akkumulerte avskrivninger | -                   |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.16</b> | <b>2 600</b>        |

|  |              |
|--|--------------|
| Per 31.12.2016                             |              |
| Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi | 5 965        |
| Akkumulerte avskrivninger                  | -3 365       |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.16</b>      | <b>2 600</b> |

| Varige driftsmidler            | 2016         | 2015         |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Anskaffelseskost:              | 5 965        | 4 914        |
| Akkumulerte avskrivninger      | -3 365       | 1 293        |
| <b>Balanseført verdi 31.12</b> | <b>2 600</b> | <b>3 620</b> |

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

## NOTE 11 – ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

| Regnskapsåret 2015                         | Kunde-<br>portefølje | IT systemer   | Varemerke  | Goodwill      | Sum            |
|--|----------------------|---------------|------------|---------------|----------------|
| Balanseført verdi per 1.1.15               | -                    | 24 045        | 412        | -             | 24 457         |
| Tilgang ved fusjon                         | 13 294               | -             | -          | -             | 13 294         |
| Tilgang                                    | -                    | 24 053        | -          | -             | 24 053         |
| Avgang                                     | -                    | -             | -          | -             | -              |
| Årets avskrivninger                        | -2 215               | -11 728       | -          | -             | -13 943        |
| Goodwill                                   | -                    | -             | -          | 54 137        | 54 137         |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.15</b>      | <b>11 079</b>        | <b>36 370</b> | <b>412</b> | <b>54 137</b> | <b>101 997</b> |
| <b>Per 31.12.15</b>                        |                      |               |            |               |                |
| Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi | 13 294               | 55 301        | 412        | 54 137        | 123 144        |
| Akkumulerte avskrivninger                  | -2 215               | -18 931       | -          | -             | -21 146        |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.15</b>      | <b>11 079</b>        | <b>36 370</b> | <b>412</b> | <b>54 137</b> | <b>101 997</b> |

| Regnskapsåret 2016                         | Kunde-<br>portefølje | IT systemer   | Varemerke  | Goodwill      | Sum           |
|--|----------------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| Balanseført verdi per 1.1.16               | 11 079               | 36 370        | 412        | 54 137        | 101 997       |
| Tilgang                                    | -                    | 6 198         | -          | -             | 6 198         |
| Avgang                                     | -                    | -7 035        | -          | -             | -7 035        |
| Årets avskrivninger/nedskrivninger*        | -2 217               | -7 414        | -          | -3 050        | -12 681       |
| Goodwill                                   | -                    | -             | -          | -             | -             |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.16</b>      | <b>8 862</b>         | <b>28 119</b> | <b>412</b> | <b>51 087</b> | <b>88 478</b> |
| <b>Per 31.12.16</b>                        |                      |               |            |               |               |
| Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi | 13 294               | 54 464        | 412        | 54 137        | 122 307       |
| Akkumulerte avskrivninger                  | -4 432               | -26 345       | -          | -3 050        | -33 827       |
| <b>Balanseført verdi per 31.12.16</b>      | <b>8 862</b>         | <b>28 119</b> | <b>412</b> | <b>51 087</b> | <b>88 478</b> |

\* Inkludert avskrivninger relatert CPS i Sverige på MNOK 1066

|                                | 2016          | 2015           |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| Anskaffelseskost:              | 122 307       | 123 144        |
| Akkumulerte avskrivninger      | -33 827       | -21 146        |
| <b>Balanseført verdi 31.12</b> | <b>88 478</b> | <b>101 997</b> |

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

Avskrivningstid                      7 år                      5 - 7 år                      Avskrives ikke

### Andre immaterielle eiendeler består av:

Varemerke er knyttet til kjøp av rettigheter til «Vardia». IT-systemer knytter seg i hovedsak til forsikringssystemet.

Verdien av varemerke ansees å være inntakt. Det foretas derfor ikke avskrivninger.

Forsikringssystemene CPS og CCS avskrives over 7 år.

Den egenutviklede delen av forsikringssystemet ble solgt til Contemi Solutions AS i 2013, samtidig ble det inngått en lease-backavtale (se note 15 for ytterligere informasjon).



## NOTE 12 – KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

|  | 2016           | 2015           |
|--|----------------|----------------|
| Kundefordringer  | 278 903        | 543 195        |
| Avsetning tap på fordringer                                      | -8 000         | -17 200        |
| <b>Kundefordringer netto</b>                                     | <b>270 903</b> | <b>525 995</b> |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter | 1 428          | 40 845         |
| Andre fordringer   | 52 643         | 64 952         |
| <b>Sum</b>   | <b>54 071</b>  | <b>105 797</b> |
| Herav langsiktige fordringer                                     | -              | -              |

Alle langsiktige fordringer forfaller innen fem år fra balansedatoen.  
For fordringer på selskap i samme konsern, se note 13 Nærstående parter.

### Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer:

|                  | 2016           | 2015           |
|------------------|----------------|----------------|
| Kundefordringer  | 270 903        | 525 995        |
| Andre fordringer | 52 643         | 64 952         |
| <b>Sum</b>       | <b>323 546</b> | <b>590 947</b> |

Per 31. desember 2016 er kundefordringer på MNOK 20,3 forfalt, men ikke betalt.  
Det er ved årsslutt avsatt MNOK 8,0 i tap på kundefordringer.  
Fordringene relaterer seg til uavhengige kunder som tidligere har misligholdt sine forpliktelser ovenfor konsernet.

### Aldersfordeling på disse fordringene:

|  | 2016           | 2015           |
|--|----------------|----------------|
| Mindre enn 30 dager                              | 7 805          | 25 637         |
| 31 - 60 dager                                    | 2 983          | 6 408          |
| 61 - 90 dager                                    | 766            | 7 604          |
| Mer enn 90 dager                                 | 8 717          | 26 542         |
| Sum forfalte fordringer                          | 20 271         | 66 191         |
| Ikke forfalte fordringer                         | 258 635        | 477 004        |
| <b>Sum kundefordringer før avsetning for tap</b> | <b>278 903</b> | <b>543 195</b> |

### Bokført verdi av kundefordringer og andre fordringer i utenlandsk valuta:

|            | 2016          | 2015           |
|------------|---------------|----------------|
| Sverige    | -             | 203 136        |
| Danmark    | 23 532        | 21 789         |
| <b>Sum</b> | <b>23 532</b> | <b>224 925</b> |

## NOTE 13 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

### Resultatregnskapet

Det overordnede prinsippet for transaksjoner mellom Insr Insurance Group ASA og nærstående parter er at alle transaksjoner skal gjennomføres på vanlige forretningsmessige vilkår.

Oversikten nedenfor viser transaksjoner med nærstående parter som er innregnet i resultatregnskapet.

### Beskrivelse av forhold mellom insr og nærstående part:

Datterselskapene Vardia Norge AS, Vardia Forsikring AS og Insr Claims AS ble kjøpt av Insr Insurance Group ASA i 2016. Det ble kjøpt tre nye selskaper under året: Insr Business Support AS, VIG Distribution AS og VIG Operations AS.

|                                   | 2016     |                | 2015     |                |
|-----------------------------------|----------|----------------|----------|----------------|
|                                   | Inntekt  | Kostnad        | Inntekt  | Kostnad        |
| <b>Provisjonskostnader</b>        |          |                |          |                |
| Vardia Forsikring AS              | -        | -              | -        | 140 993        |
| Vardia Norge AS                   | -        | 92 449         | -        | -              |
| Vardia Forsikringsagentur A/S     | -        | 21 865         | -        | 25 555         |
| Vardia Eksterne Kanaler AS        | -        | -              | -        | 32 497         |
| Øvrige provisjonskostnader        | -        | -              | -        | 35 840         |
| <b>Totale provisjonskostnader</b> | <b>-</b> | <b>114 314</b> | <b>-</b> | <b>234 885</b> |

### Mellomværende

Oversikten nedenfor viser en oppsummering av fordring / forpliktelse til datterselskaper og øvrige nærstående parter.

|   | 2016          |              | 2015          |              |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
|   | Fordring      | Forpliktelse | Fordring      | Forpliktelse |
| <b>Mellomværende</b>                              |               |              |               |              |
| Vardia Forsikring AS                              | 19 558        | -            | -             | -            |
| Vardia Forsikring AB                              | 288           | -            | -             | -            |
| Vardia Norge AS                                   | 13 313        | -            | -             | -            |
| Insr Business Support AS                          | 382           | -            | -             | -            |
| Insr Claims AS                                    | 3 228         | -            | -             | -            |
| VIG Operations AS                                 | 100           | -            | -             | -            |
| Vardia Agencies AS                                | -             | -            | 58 671        | -            |
| Vardia Forsikringsagentur AS                      | 181           | -            | -             | -            |
| Vardia Eksterne Kanaler AS                        | 13 592        | -            | -             | -            |
| Vardia IT AB                                      | 11 243        | -            | 19 140        | -            |
| Sum mellomværende datterselskaper                 | 61 884        | -            | 77 811        | -            |
| Betinget aksjeeiertilskudd i Vardia Forsikring AS | -             | -            | -             | -            |
| <b>Sum mellomværende inkl betinget tilskudd</b>   | <b>61 884</b> | <b>-</b>     | <b>77 811</b> | <b>-</b>     |

## NOTE 14 – AKSJER I DATTERFORETAK

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

| Datterselskap                       | Forretningskontor | Eierandel | Kostpris<br>31.12.2016 | Bokført<br>verdi<br>31.12.2016 | Kostpris<br>31.12.2015 | Bokført<br>verdi<br>31.12.2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-----------|------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Vardia Norge AS                     | Oslo              | 100 %     | 5 500                  | 5 500                          | -                      | -                              |
| Vardia Forsikringsagentur A/S       | København         | 100 %     | 5 000                  | 5 000                          | 14 674                 | 14 674                         |
| Vardia IT AB                        | Stockholm         | 100 %     | 50                     | 50                             | 50                     | 50                             |
| Insr Business Support AS            | Oslo              | 100 %     | 50                     | 50                             | -                      | -                              |
| <b>Sum aksjer i datterselskaper</b> |                   |           | <b>10 600</b>          | <b>10 600</b>                  | <b>14 724</b>          | <b>14 724</b>                  |

Det er gjennomført konvertering av fordring til EK i datterselskapet Vardia Forsikringsagentur A/S. Den forhøyde verdien på aksjene er fullt ut nedskrevet i tillegg er det gjort en vurdering av pålydende med ytterligere nedskrivning. Det har vært en konvertering av gjeld til EK i datterselskapet Vardia IT AB, med tilhørende nedskrivning. Total nedskrivning i 2016 er på MNOK 97,4.

### Datterselskaper - tilleggsinformasjon for 2016

| Datterselskap                 | Eiendeler     | Egenkapital    | Gjeld          | Inntekter      | Kostnader      | Resultat<br>f/skatt |
|-------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| Vardia Norge AS *             | 27 375        | -69 454        | 96 829         | 138 143        | 194 402        | -56 259             |
| Insr Business Support AS      | 607           | 41             | 566            | 234            | 223            | 11                  |
| Vardia Forsikringsagentur A/S | 8 480         | 4 197          | 4 283          | 21 865         | 43 885         | -22 020             |
| Vardia IT AB                  | 11 880        | -297           | 12 177         | 13 189         | 14 766         | -1 577              |
| <b>Sum datterselskaper</b>    | <b>48 342</b> | <b>-65 513</b> | <b>113 855</b> | <b>173 431</b> | <b>253 276</b> | <b>-79 845</b>      |

\* Vardia Norge-konsernet har ikke vært eid hele året og kun resultatet for eierperioden er inkludert.

### Datterselskaper - tilleggsinformasjon for 2015

| Datterselskap                 | Eiendeler     | Egenkapital    | Gjeld         | Inntekter      | Kostnader      | Resultat<br>f/skatt |
|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------------|
| Vardia Forsikring AS          | -             | -              | -             | 73 482         | 70 240         | 3 269               |
| Vardia Forsäkring AB          | -             | -              | -             | 84 644         | 89 116         | -4 647              |
| Vardia Agencies AS            | -             | -              | -             | 2 343          | 3 885          | -1 702              |
| Vardia Forsikringsagentur A/S | 19 322        | -51 645        | 70 967        | 29 211         | 77 860         | -52 290             |
| Vardia IT AB                  | 12 955        | -7 127         | 20 083        | 527            | 7 045          | -7 177              |
| <b>Sum datterselskaper</b>    | <b>32 277</b> | <b>-58 772</b> | <b>91 050</b> | <b>190 207</b> | <b>248 146</b> | <b>-62 547</b>      |

Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 SEK = 0,9512 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.15: 1 SEK = 1,0475 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 DKK = 1,2222 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.15: 1 DKK = 1,2891 NOK

### Virksomhetssammenslutning

Vardia Forsikringsagentur A/S, Vardia IT AB og Vardia Norge AS, Insr Business Support AS var heleide datterselskaper av Insr Insurance Group ASA pr. 31.12.2016. Vardia Norge AS med tilhørende datterselskaper ble kjøpt tilbake med regnskapsmessig virkning 1 juni 2016. Vardia Norge AS har følgende datterselskaper, Vardia Forsikring AS, Vardia Eksterne Kanaler, Insr Claims AS og Vardia Fordel AS.

Det er gjennomført en konvertering av gjeld til egenkapital i selskapene Vardia IT AB og Vardia Forsikringsagentur A/S, konverteringsbeløpet er nedskrevet fullt ut i 2016.

## NOTE 15 – VESENTLIGE LEIEAVTALER

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

Insr Insurance Group ASA inngikk 11.07.2012 avtale om salg av forsikringssystem til Contemi. Videre inngikk selskapet avtale om tilbakeleie av solgt system. Det ble inngått en sale and leaseback avtale. Selskapet har betalt MNOK 26 i forskuddsbetalt leie som periodiseres over leieperioden som løper over 5 år. Garantert minstebeløp utgjør MNOK 64,55.

Leieavtalen er klassifisert som en operasjonell leasingavtale i henhold til IAS 17.

Pr 31.12.16 er gjenstående beløp skrevet ned til null da avtalen med Contemi er avsluttet. For 2015 var det balanseført MNOK 7,8 av forskuddet som var planlagt periodisert over gjenværende levetid på 1,5 år.

Leieavtalens varighet: 5 år

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Forskuddsbetaling (KNOK) | 26 000 |
| Gjenstående 31.12.16     | -      |
| Gjenstående 31.12.15*    | 7 800  |

\*) Ligger i balansen i posten forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter

| Kostnadsføring månedsbasis           | 2016         | 2015       |
|--------------------------------------|--------------|------------|
| Periodisering forskuddsbetalt leie   | 433          | 433        |
| Fakturert månedlig leie              | 650          | 312        |
| <b>Brutto månedlig kostnadsbeløp</b> | <b>1 083</b> | <b>745</b> |

| Kostnadsføring årlig                 | 2016          | 2015         |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Årlig reduksjon forskuddsbetalt leie | 5 200         | 5 200        |
| Fakturert årlig leie                 | 7 800         | 3 740        |
| Nedskrevet beløp                     | 2 600         | -            |
| <b>Brutto årlig kostnadsbeløp</b>    | <b>15 600</b> | <b>8 940</b> |

## NOTE 16 – SOLGT VIRKSOMHET

Insr Insurance Group ASA  
(i 1 000 NOK)

| Resultat fra solgt virksomhet                                    | 2016*          | 2015            |
|--|----------------|-----------------|
| <b>Premieinntekter</b>   |                |                 |
| Opptjent bruttopremie  | 348 671        | 564 215         |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier                  | -272 765       | -424 994        |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                      | <b>75 906</b>  | <b>139 221</b>  |
| <b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| <b>Erstatningskostnader</b>                                      |                |                 |
| Brutto erstatningskostnader                                      | -310 079       | -578 362        |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader              | 233 208        | 453 703         |
| <b>Sum erstatningskostnader egen regning</b>                     | <b>-76 871</b> | <b>-124 659</b> |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                      |                |                 |
| Salgskostnader   | -61 549        | -161 953        |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader                    | -23 256        | -35 187         |
| Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring                   | 60 062         | 105 779         |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning</b> | <b>-24 743</b> | <b>-91 361</b>  |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                              | <b>-25 708</b> | <b>-76 799</b>  |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>                         |                |                 |
| Inntekter fra salg av den svenske porteføljen                    | 162 929        | -               |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>                     | <b>162 929</b> | <b>-</b>        |
| <b>Resultat av ikke - teknisk regnskap</b>                       | <b>162 929</b> | <b>-</b>        |
| <b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>                    | <b>137 221</b> | <b>-76 799</b>  |
| <b>Resultat fra solgt virksomhet</b>                             | <b>137 221</b> | <b>-76 799</b>  |

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

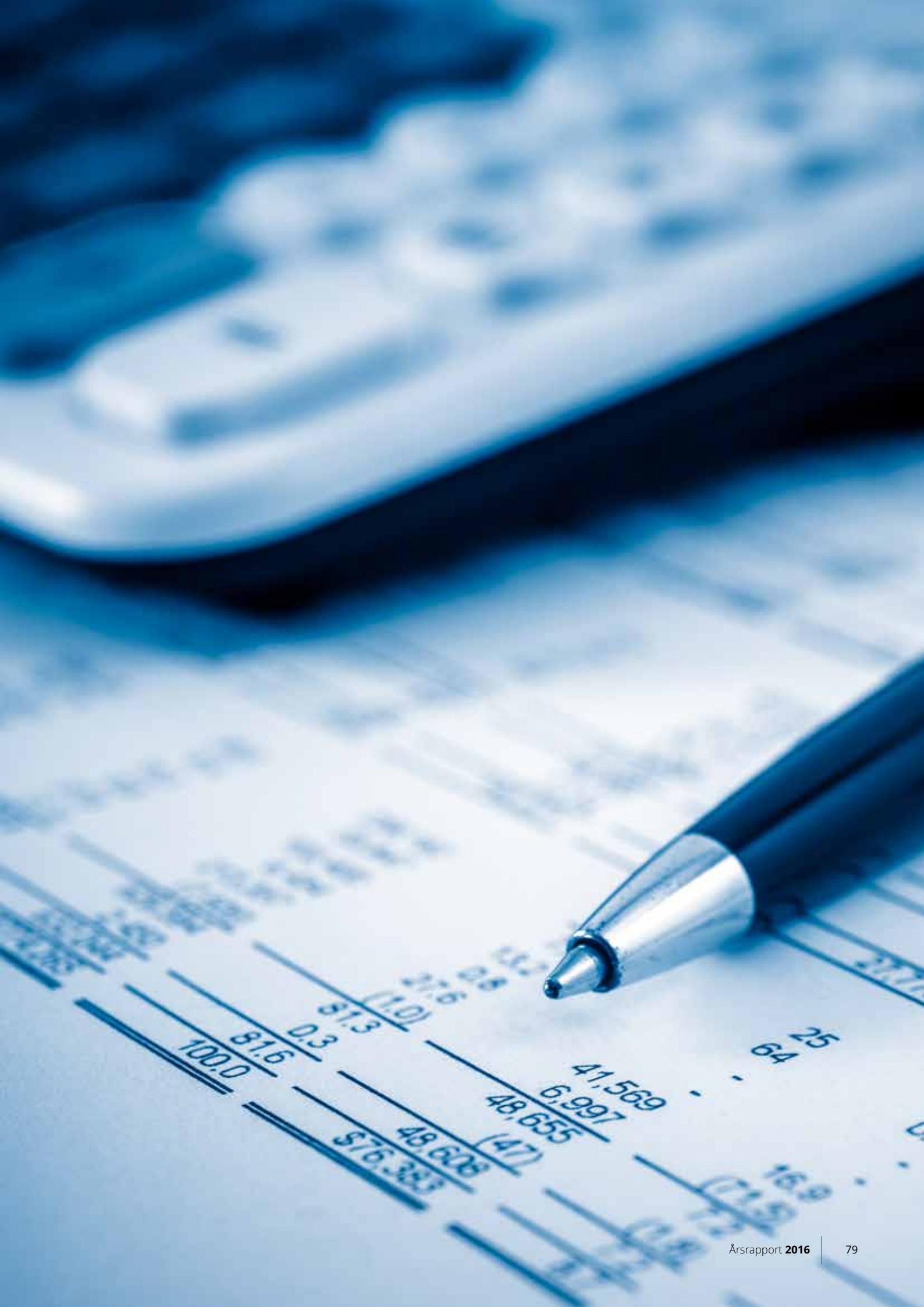
## NOTE 17 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Insr Insurance Group ASA

Den 1. januar 2017 ble distribusjonsvirksomhet i Danmark etablert som et eksternt agentur. Dette er i tråd med selskapets nye strategi ved å redusere interne salgsaktiviteter mot forsikringstakere.

Den 1. januar 2017 tiltrådte Ingvild Gråberg som Executive Vice President (EVP) for selskapets nylige etablerte fellestjenestefunksjon. Konsernledelsen er komplett etter ansettelsen av Ingvild.

Den 1. februar 2017 gjennomførte Insr en vellykket rettet emisjon og hentet inn brutto NOK 126 millioner i ny egenkapital. Den 27. februar 2017 godkjente styret en påfølgende reparasjonsemisjon på fire millioner aksjer rettet mot alle eksisterende aksjonærer som ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen.





Til generalforsamlingen i Insr Insurance Group ASA

### *Uavhengig revisors beretning*

*Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

#### *Konklusjon med forbehold*

Vi har revidert Insr Insurance Group ASAs årsregnskap som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet, med unntak av virkningen av forholdet som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet, med unntak av virkningen av forholdet som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Insr Insurance Group ASA per 31. desember 2016 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet, med unntak av virkningen av forholdet som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Insr Insurance Group ASA per 31. desember 2016 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

#### *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*

Selskapet har ikke tilfredsstillende rutiner for overførsler mellom de ulike IT-systemene eller for å sikre avstemming av fordringer i forbindelse med direkte forsikring og premieinntekter i fagsystemet mot hovedbok. Selskapet har heller ikke tilfredsstillende rutiner for avstemming av forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring. På grunn av disse forholdene har vi ikke vært i stand til å fastslå hvorvidt det kunne være behov for å justere regnskapsførte fordringer i forbindelse med direkte forsikring, premieinntekter og forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring eller tilhørende poster i resultatregnskapet, balansen, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling.

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon med forbehold.

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org.no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2016. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

I tillegg til forholdet beskrevet i *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, har vi vurdert forholdet beskrevet nedenfor til å være det sentrale forholdet ved revisjonen som skal kommuniseres i vår beretning.

#### Sentrale forhold ved revisjonen

#### Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

##### Erstatningsavsetninger

Erstatningsavsetninger er en betydelig post i regnskapet. Posten er et estimat hvor størrelsen avhenger av forutsetninger som innebærer bruk av skjønn. Skjønn knytter seg til utviklingen av meldte skader som er under behandling og hvordan inntrufne skader, som ennå ikke er meldt til forsikringselskapet vil utvikle seg. Dette gjelder spesielt bransjene motorvogn og kombinerte forsikringer og yrkesskade fordi disse bransjene har lang avviklingstid og større variasjoner i endelig skadeutbetalinger.

For skader som er inntruffet, men ennå ikke er rapportert til selskapet knytter det seg skjønn til:

- framskrivninger av historisk skadehistorikk og
- valg av aktuarielle forutsetninger.

Beregningen av erstatningsavsetninger avhenger av forutsetninger om volum, beløp og utviklingsforløp for historiske skader.

Avsetningen avhenger også av om forutsetninger i de forsikringsmatematiske modellene er i tråd med bransjepraksis.

Endringer i forutsetninger kan gi vesentlige endringer i de forsikringstekniske avsetninger.

Se mer om dette i note 2, 3 og 5 i konsernregnskapet og i note 3 i selskapsregnskapet.

Vi har vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og fastsettelse av skadereserver. Vi testet spesielt kontroller rettet mot gjennomganger av storskader og intern skaderevisjon. Vi testet utvalgte skadesaker hvor vi kontrollerte innhentet dokumentasjon i form av f.eks. takstrapporter eller legerapporter, og etterkontrollerte estimerte avsetningsstørrelser basert på forutsetningene. Vi har kontrollert om aktuar benytter nøyaktige og fullstendige data for premieinntekter, erstatningsutbetalinger og saksavsetninger fra fagsystemene i sine beregninger.

Vi benyttet våre egne aktuarer til å assistere oss med våre revisjonshandlinger for dette området. Vi har vurdert og utfordret rimeligheten av forutsetningene benyttet ved framskrivning av erstatninger, rekalkulert avsetningen for inntrufne ikke meldte skader for de bransjene med mest estimatusikkerhet og sammenlignet disse med benchmarks basert på markeds- og bransjeutviklingen. Vi vurderte hvorvidt de benyttede forutsetninger og modeller var konsistent benyttet ved beregning av avsetningene og bevegelser i avvikling av tidligere årganger.





---

#### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

---

#### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og på tilbørlig måte opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

---

#### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

(3)



- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets eller konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets eller konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet eller konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

#### **Uttalelse om øvrige lovmessige krav**

##### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

##### *Negativ konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Den daglige bokføringen i Insr Insurance Group ASA har ikke vært fulgt opp på en tilfredsstillende måte. Dette har ført til at selskapet gjennom 2016 ikke har hatt kundespesifikasjoner slik



bokføringsloven krever, ikke har vært à jour med avstemminger mellom forsikringssystemer og hovedbok slik bokføringsloven krever og det har vært vanskelig å følge posteringene i hovedbok til underbyggende dokumentasjon og flere andre brudd på bokføringsregelverket.

På grunn av betydningen av forholdet som er omtalt i avsnittet over, mener vi at ledelsen ikke har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 6. april 2017

**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Magne Sem', is written over the printed name.

Magne Sem  
Statsautorisert revisor



