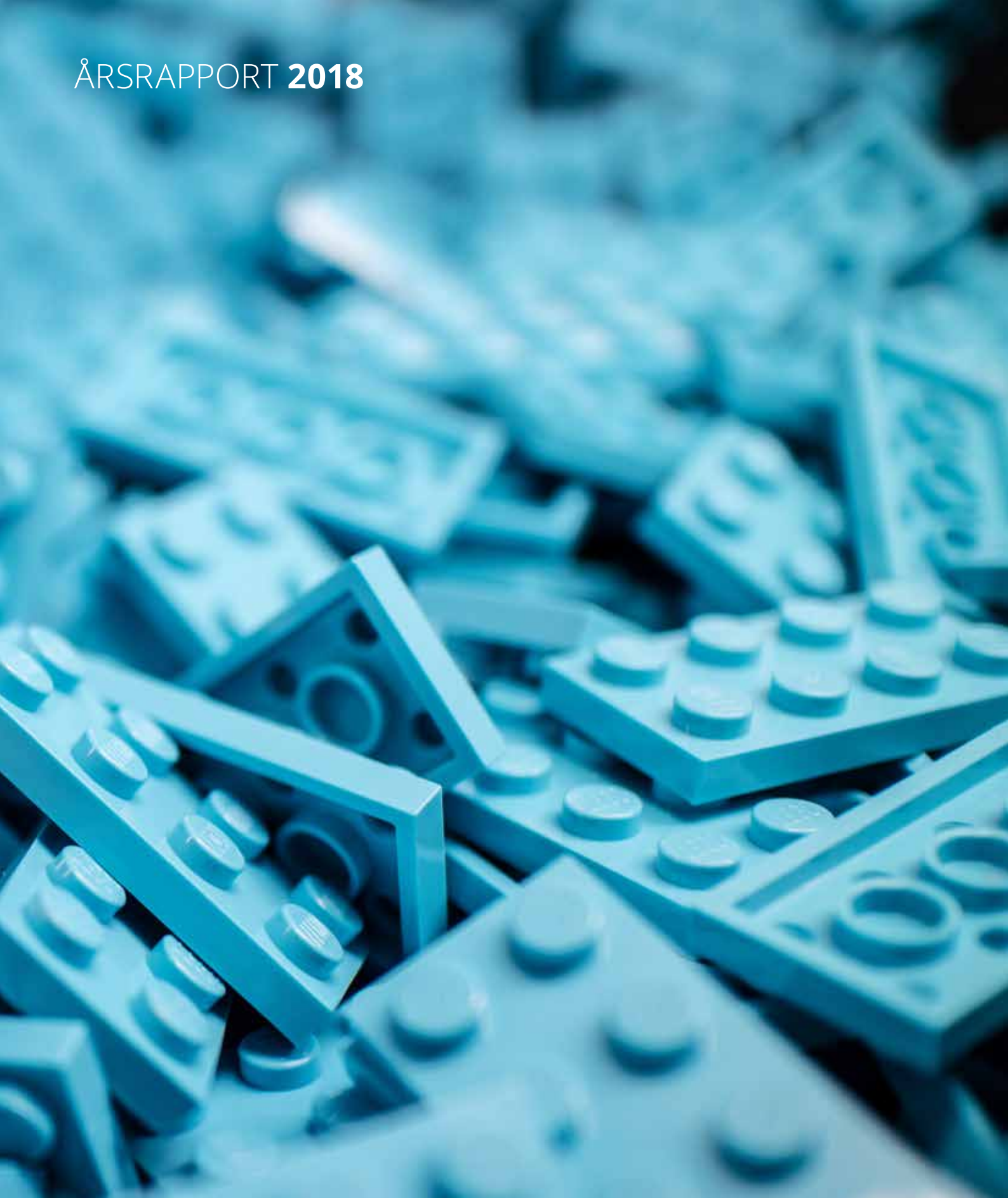


ÅRSRAPPORT 2018



i n s r

u e

Nøkkeltall

(i 1 000 NOK)

(MNOK)	2018	2017
Opptjent bruttopremie*	1 455,8	716,4
Brutto erstatningskostnader	(1 175,0)	(499,6)
Salgskostnader	(175,6)	(136,0)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(216,7)	(230,8)
Brutto underwritingresultat	(111,5)	(149,9)
Brutto til for egen regning		
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	(747,8)	(461,0)
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	610,2	315,4
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	174,5	87,0
Gjenforsikringsresultat	36,9	(58,6)
Underwritingresultat for egen regning**	(72,3)	(209,5)
Andre komponenter***	2,1	3,7
Årets totalresultat	(70,3)	(205,8)
Solvensmargin****	153 %	165 %

* Inkluderer andre forsikringsrelaterte inntekter

** Inkluderer ikke-avløpt risiko

*** ikke-teknisk resultat, samt omregningsdifferanser

**** Solvensmargin: Tellende ansvarlig kapital / Solvenskapitalkrav





Konsernsjefens brev

I 2018 fusjonerte vi med og integrerte Nemi. Migreringen til ett porteføljesystem ble avsluttet innen utgangen av året. Grunnlaget er lagt for å jobbe videre med lønnsom vekst og videreutvikling av wholesalestrategien til et fullt forsikringsøkosystem i 2019 og årene fremover.

Siden oppkjøpet av Nemi Forsikring AS ble godkjent rett før årsskiftet 2017/2018, har organisasjonen jobbet hardt med å etablere et effektivt samlet selskap. Kostnadene i 2018 bærer preg av doble prosesser og prosjektkostnader. Men nå er mye på plass. Vi forventer langt lavere kostnadspådrag til gjenstående forbedringer. Synergiene som ble antatt ved oppkjøpet er realisert til omtrent forventet kost. Både personal og portefølje i Nemi holdt høy kvalitet, og det sammenslåtte selskapet har gode muligheter for fremtidig lønnsom vekst.

Til tross for at fokuset har vært på sammenslåing, har veksten gjennom 2018 vært 15%. Dette viser at strategien er god, det er mange aktører som ønsker å tilby forsikring uten selv å være et forsikringsselskap.

For å sikre en effektiv kapitalbruk og ha rom for både fortsatt vekst og å redusere kvotereassuransen, utstedte Insr i desember 2018 NOK 75 millioner i et såkalt Tier 1 obligasjonslån. Dette evigvarende ansvarlige lånet er rangert så lavt blant kreditorene at Solvens II-regelverket nesten sidestiller det med egenkapital.

Arbeidet kommentert i årsrapporten 2017 rundt compliance, risikostyring og finansiell styring har fortsatt inn i 2018. Internkontrollen knyttet til våre kunder, distribusjonspartnerne, er gjennomgått og styrket.

Fremover skal Insr bidra til å skape verdi også i samspillet mellom forsikringspartnerne våre og komplementære tjenesteleverandører, til beste for de forsikrede.

Espen Husstad,
Konsernsjef

Konsernledelsen



Espen Husstad
Konsernsjef (CEO)

Espen Husstad har vært CEO i Insr siden oktober 2015.

Husstad har 20 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.



Bård Standal
Finansdirektør (CFO) og Konserndirektør Plattform (Deputy CEO)

Bård Standal har vært CFO i Insr siden februar 2016. Standal skal over i ny rolle.

Før Standal begynte i Insr var han SVP innenfor finans i Orkla-konsernet, SVP for strategisk økonomistyring i Statkraft og juridisk direktør i Statoil Fuel & Retail. Standal har også hatt lederstillinger i If Skadeforsikring, inkludert leder for Ifs agentdistribusjonsnett.

Standal er Cand.Jur. fra Universitetet i Oslo og har en MBA i strategi og økonomistyring fra NHH i Bergen.

Fra 1. april 2019 tar Hans Petter Madsen over som CFO. Madsen har 30 års forsikringserfaring, inkludert 7 år som CEO i DNB Forsikring og flere CFO-roller.



Ingvild Gråberg
Konserndirektør Delivery (EVP)

Ingvild Gråberg har vært konserndirektør 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.



Cathrine Christiansen
Konserndirektør Sales (EVP)

Christiansen har ledet wholesale-området (business to business) i Insr siden januar 2017, og fra desember 2017 har hun vært en del av konsernledelsen som EVP Wholesale.

Christiansen har mer enn 15 års erfaring fra forsikringsbransjen, hvor hun store deler av tiden har ledet kommersielle team og arbeidet med strategiutvikling i Aon.

Christiansen er utdannet sivilingeniør fra NTNU.



Terje Løyning
Konserndirektør Legal & compliance (EVP)

Løyning har arbeidet i ulike leder- og fagstillinger i Nemi siden 2007, inkludert rollen som viseadministrerende direktør. Før dette kom han fra advokatbransjen, men har også forsikringsbakgrunn fra Storebrand. Løyning har også mangeårig bakgrunn som foreleser/timelærer ved Juridisk Fakultet.

Løyning er advokat og jurist fra Universitet i Oslo.



Linda Mulehamn
Konserndirektør Insight (EVP)

Mulehamn har vært EVP Corporate Insights siden desember 2017. Før dette var hun leder for pris og produkt i Nemi Forsikring fra 2015. Hun har 15 års erfaring fra forsikringsbransjen, hovedsakelig innenfor ulike analyse-stillinger i If P&C.

Mulehamn har en master i industriell matematikk fra NTNU, er utdannet aktuar fra Universitet i Oslo og har en MBA fra BI.

Eierstyring og selskapsledelse

Insr Insurance Group ASA (Insr) er som børsnotert forsikringsselskap opptatt av å legge til rette for et godt og rettferdig samspill mellom konsernets interessenter: kunder, forsikringstakere, ansatte, aksjonærer, styringsorganer, ledelse, långivere og samfunnet for øvrig. God eierstyring og selskapsledelse er viktig for å nå Insr's målsetninger. God risikostyring og effektive prosesser er sentralt for å sikre verdiskaping. Insr's 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 17. oktober 2018 og er tilgjengelig på www.nues.no. Regnskapsloven er tilgjengelig på www.lovdatabase.no. Innholdet i Oslo Børs' krav om årlig redegjørelse følger av Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper som er tilgjengelig på www.oslobors.no.

Etterlevelsen av anbefalingen skjer på bakgrunn av "følg-eller-forklar-prinsippet", det vil si at anbefalingens punkter enten følges, eller 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 2018.

Insr's 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. Verdierne er:

- Transparent
- Pålitelig
- Utfordrer
- Samarbeidsvillig

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

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's virksomhet er tydeliggjort i vedtektene 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 risiko-forsikringer og gjenforsikringer innen livsforsikring i den grad loven tillater det».

Insr's 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 2018 på NOK 381,2 millioner. Dette gir en egenkapitalprosent på 14,7 prosent. Solvensmarginen var 153 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, både gjennom en positiv kursutvikling og 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.

Selskapet har et opsjonsprogram. Årlig utstedes opsjoner til ledende ansatte. Utestående opsjoner utgjorde per 31.12. 2018 2% av aksjekapitalen. Utover dette er egenkapitalen ikke forhøyet i 2018.

På ekstraordinær generalforsamling 26. oktober 2018 ble det vedtatt å ta opp et ansvarlig lån på NOK 75 000 000.

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.

Konsernet eide ingen egne aksjer per 31. desember 2018.

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 konsernet overholder aksjeloven §§ 3-8 og 3-9 i avtaler mellom konsernet og parter som er nevnt der. Det er spesifisert i styreinstruksen 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 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 konsernet. Dette gjelder selv om styremedlemmet anses inhabil i behandling av saken.

En stor investor i Insr, Investment AB Öresund, garanterte plasseringen av Tier 1-obligasjonen og ble allokert hele. ABG Sundal Collier var tilrettelegger for transaksjonen.

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

I tillegg til aksjonærer er styreleder og leder av, konsernets valgkomité til stede på generalforsamlingen.

Det legges opp til at generalforsamlingen ledes av styreleder, dette vil dog bestemmes av generalforsamlingen.

Generalforsamlingsprotokollen gjøres tilgjengelig på konsernets 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. Konsernet 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.

Konsernets 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 aksjonærfelleskapets interesser blir ivare tatt. Flertallet av valgkomiteen er uavhengig av styret og ledende ansatte.

Ved utgangen av 2018 bestod valgkomitéen av Hans Georg Iwarsson, Nicklas Paulson og Karl Høie. Flertallet av komitéens medlemmer er uavhengige av styret og øvrige ledende ansatte. Valgkomiteens sammensetning oppfyller NUES-anbefalingens retningslinjer for uavhengighet.

Konsernet publiserer på egne nettsider, i god tid før generalforsamlingen, informasjon om valgkomiteens sammen-

setning, 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.

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

Styret i Insr skal i henhold til vedtektene 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 to kvinner og tre menn. Styret består i tillegg av to ansattrepresentanter, en av hvert kjønn.

Styret i Insr er bredt sammensatt både med hensyn til bakgrunn og kompetanse, og ivaretar aksjonærfelleskapets interesser.

Insr instruks for valgkomiteen er vedtatt av generalforsamlingen 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 konsernets 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 konsernets hovedaksjeeiere.
- Ledende ansatte bør ikke være medlem av styret.
- Styrets sammensetning bør sikre at styret kan handle uavhengig av særinteresser.

Medlemmene av Insr 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.

Styrets leder velges av generalforsamlingen.

Valgperioden for styrets medlemmer og varamedlemmer er to år. I henhold til vedtektene 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 likevel på valg 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 konsernets ledelse. Samtlige styremedlemmer er uavhengige av vesentlige forretningsforbindelser. Minst to styremedlemmer

er uavhengige av konsernets hovedaksjonærer.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

9. Styrets arbeid

Styret står ansvarlig overfor aksjonærene for forvaltningen av konsernets 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 konsernets mål og strategi.

Styret har fastsatt instruks for den daglige ledelsen gjennom instruks for daglig leder, samt andre retningslinjer og policydokumenter som blant annet legger vekt på ansvarsoppgaver og rollefordeling. Policydokumentene oppdateres regelmessig for å tilfredsstillende endrede eller nye lovkrav, men først og fremst for å sørge for at de er i tråd med konsernets 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 vedtektene skal revisjonsutvalget velges av og blant styrets medlemmer. Utvalget skal samlet ha den kompetanse som ut fra konsernets 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 vedtektene. Ragnhild Wiborg har vært i Revisjonsutvalget hele 2018. Da Christer Karlsson trådte ut av styret etter generalforsamlingen i mai 2018, ble Revisjonsutvalget supplert med Øystein Engebretsen, fra juni 2018. Revisjonsutvalget har også fungert som styrets risikoutvalg. Med denne sammensetning oppfylder revisjonsutvalget NUES-anbefalingene.

Styret opprettet 17. september et kompensasjonsutvalg bestående av Åge Korsvold, Mernosh Saatchi og Ulf Spång. Frem til denne dato var hele styret kompensasjonsutvalg. 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 praktisering skjer i henhold til policy.

Styret foretar en årlig evaluering av sitt arbeid som gir grunnlag for eventuelle tiltak. Samtidig foretas en evaluering av styrets kompetanse knyttet til egnethet ogandel. Styre-medlemmenes deltakelse er høy. I 2018 var det kun 2 forfall til totalt 10 styremøter.

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 policyer for risikostyring og internkontroll, herunder risikorammer, ansvarsforhold, rapporteringsstrukturer og kontroll.

Rollefordelingen mellom styret og administrerende direktør er definert i policyer og instruksjoner. Styret sørger for at risikostyring og internkontroll er tilstrekkelig og systematisk. Dette gjøres ved at styret fastsetter mål og strategier, vedtar risikoappetitt og fastsetter prosess for risikostyring og internkontroll. Styret påser at risikostyringen og internkontrollen er gjennomført, blant annet gjennom kvartalsvis risikorapport og årlige rapporter fra internrevisor og aktuarfunksjonen. Styret følger opp at det gjennomføres 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 konsernets 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. Denne risiko- og internkontrollprosessen blir utført av alle avdelinger og selskaper i konsernet for å sikre en bredest mulig kartlegging og forankring. Konsernets risikostyringsfunksjon koordinerer prosessen.

Som en del av risikostyringssystemet gjennomføres også en egenvurdering 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's 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 konsernets styre får en god oversikt over konsernets styring og kontroll av alle viktige risikoklasser, herunder forsikringsrelaterte, finansielle og operasjonelle risikoer.

Konsernet har etablert sentrale kontrollfunksjoner, herunder risikostyringsfunksjon, compliancefunksjon, aktuarfunksjon og internrevisjonsfunksjon, 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. Risikostyringsfunksjonen 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. Tidspunkter for offentliggjøring av resultatet er tilgjengelig på våre nettsider.

Som en del av konsernets internkontrollprosess kartlegges også internkontroll i økonomiavdelingen, herunder regnskapsprosesser. Regnskapet på konsernnivå 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 er ikke 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 som hovedregel ikke på seg særskilte oppgaver for konsernet utover styrevervet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har vedtatt retningslinjer for godtgjørelser til ledende ansatte. Formålet med godtgjørelsesordningen er å «motvirke potensielle interessekonflikter og sikre en langsiktig finansiell soliditet og motiverte medarbeidere».

Retningslinjene beskriver prinsipper for lederlønnspolitikken i Insr og bidrar til sammenfallende interesser mellom aksjonærer og konsernets ledelse. Godtgjørelsene skal være enkle å forstå og godta, og incentiver skal bidra til verdiskapning for aksjonærene.

Godtgjørelsesordningen er i samsvar med Insr sine overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser, og er lagt frem for generalforsamlingen. Styret vedtar kompensasjon til CEO. CEO, i samråd med leder av styrets kompensasjonsutvalg, vedtar kompensasjon til konsernets øvrige ledelse.

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

Lederavlønningen er beskrevet i Note 9 i konsernregnskapet. Godtgjørelsen består av lønn, direkte goder, pensjon, eventuell sluttpakkeavtale og bonus.

Avvik fra anbefalingen: Opsjoner tildelt i 2018 og tidligere år er knyttet til individuell godtgjørelse for ledende ansatte, men er ikke relatert til individuell måloppnåelse. Opsjonsprogrammet 2019 inkluderer et slikt element, men er fremdeles i det vesentlige ikke relatert til individuell måloppnåelse.

13. Informasjon og kommunikasjon

Insr jobber etter prinsippene åpenhet og likeverdig behandling av alle aksjonærer. Selskapet oppfyller alle myndighetskrav samt krav fra Oslo Børs angående offentliggjøring og rapportering. Rapporter og andre publikasjoner samt kontaktinformasjon til selskapets ansvarlige for investorkontakt er også tilgjengelig på selskapets nettside.

Konsernets finanskalender publiseres via Oslo Børs og på <http://insr.io/investor-relations/>. Finanskalenderen viser datoer for viktige hendelser som publisering av delårsregnskap, årsrapporter, generalforsamling m.m. Det arrangeres åpne presentasjoner med samtidig strømming i en webcastløsning ved fremleggelse av kvartalsvis delårsregnskap, med spørsmålrunde i etterkant åpen for både deltakere i salen og på nettet.

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

14. Selskapsovertakelse

Konsernet 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 konsernet 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 verdigrundlag 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 eksterntrevisjonen består av interimstrevisjon på høsten og årsoppgjørstrevisjonen. Eksterntrevisor 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.

Konsernets 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 per år møter intern- og eksterntrevisor i styret uten tilstedeværelse av daglig ledelse.

For å sikre tilstrekkelig uavhengighet mellom konsernet og revisor, kan ikke konsernet 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 eksterntrevisors uavhengighet, jf. revisorloven kapittel 4, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet utgjør en trussel mot revisors uavhengighet».

Styret informerer i ordinær generalforsamling, samt i konsernets 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

For Insr er samfunnsansvaret nært knyttet til samfunnsoppdraget om å skape verdier gjennom å avlaste forsikringstakerne for risiko.

Som forsikringselskap er Insr avhengig av høy tillit både fra de forsikrede, våre kunder forsikringspartnerne, samt Finanstilsynet og andre offentlige myndigheter. Insr har etablert styringsmekanismer og kontrollfunksjoner for å sikre full etterlevelse av alle relevante lovkrav og pålegg, og både styre og selskapsledelsen krever høy etisk standard i virksomheten. Selskapet oppfyller alle krav i Solvens II til kontrollfunksjoner som sikrer forsikringstakere og andre interessenter en forsvarlig selskapsdrift.

Personvernlovgivning og reglene for forsikringsdistribusjon er helt sentrale for vår virksomhet, og selskapet har i tillegg til den generelle compliancefunksjonen utpekt interne ombudsmenn for å sikre god etterlevelse på disse områdene i alle ledd av virksomheten.

Insr's virksomhet påvirker i liten grad det ytre miljø, men selskapet jobber med å redusere fotavtrykket både fra egen kontordrift og leverandører som bilverksteder.

Insr's virksomhet er lite eksponert mot hvitvasking og korrupsjon, og selskapet har kontrollrutiner på området, som Know Your Customer-rutiner.

Selskapet har et godt arbeidsmiljø med tydelige føringer fra ledelsen som sikrer mangfold, gjensidig respekt og omtanke. Insr skal være en pålitelig leverandør av forsikringsløsninger til privatpersoner og bedrifter. Konsernets verdier er retningsgivende for alle aktiviteter vi driver, og bygge opp under visjon og misjon. Verdiene vi etterlever er:

- Transparent
- Pålitelig
- Utfordrer
- Samarbeidsvillig

“Insr tilbyr forsikringsløsninger til selskaper og organisasjoner som ønsker å distribuere skadeforsikring til sine kunder og medlemmer.”

Styret



Åge Korsvold
Styreleder

Åge Korsvold har vært styreleder i Insr siden april 2011.

Korsvold har mer enn 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 Fondsinans 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 over 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, Sbanken ASA, Gränges AB og Intrum AB. Hun er også leder av revisjonsutvalget i REC, Gränges og Intrum. I tillegg har hun styreverv i private selskaper, blant dem Kistefos.

Wiborg har civiløkonomeksamen med spesialisering innenfor finans og businessadministrasjon fra Handelshøyskolen i Stockholm, og masterstudier i makroøkonomi fra Fundacao Getulio Vargas i Sao Paulo, Brasil.



Øystein Engebretsen
Styremedlem

Øystein Engebretsen har vært styremedlem i Insr siden juni 2018.

Engebretsen har lang erfaring fra finanssektoren, blant annet med corporate finance i HQ Bank. Han har også jobbet som konsulent og er nå Investment Manager i Investment AB Öresund.

Engebretsen er også styremedlem i Catena Media, Scandi Standard AB og Prosjektengagemang Sweden AB.

Engebretsen har en MBA fra BI, Oslo.



Mernosh Saatchi
Styremedlem

Mernosh Saatchi har vært styremedlem i Insr siden mai 2017.

Saatchi har etablert flere selskaper innenfor salg og markedsføring; som Humblestorm i 2002, Field Sales agency i 2009 og et eiendomsselskap i 2014. Hun er i dag partner og COO i Humblestorm. Saatchi er i tillegg co-founder i COMMITTO og styremedlem i MQ Retail AB og Ework Group.

Saatchi er utdannet elektroingenør fra KTH i Stockholm.



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 Industriförvaltnings AB Kinnevik og Posten Sverige.

Spång er utdannet Civilekonom fra Universitetet i Lund, Sverige.



Benedicte Gedde-Dahl
Styremedlem (ansattvalgt)

Benedicte Gedde-Dahl har vært ansattvalgt representant i styret til Insr siden oktober 2018.

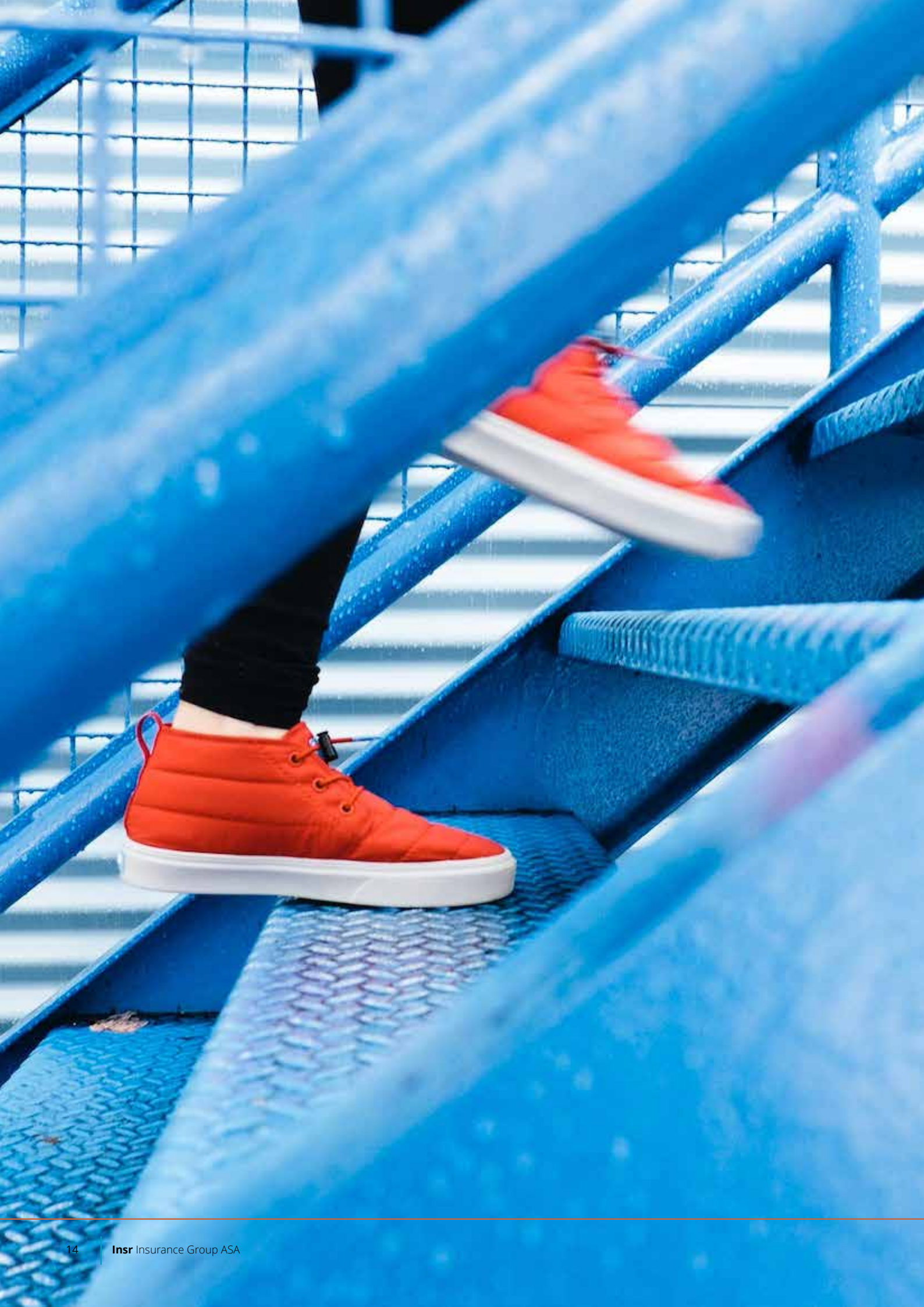
Gedde-Dahl er forsikringsrådgiver med 5 års erfaring innen forsikringsbransjen. Hun har tidligere jobbet i Eika.



Christoffer Rudbeck
Styremedlem (ansattvalgt)

Christoffer Rudbeck har vært ansattvalgt representant i styret til Insr siden oktober 2018.

Rudbeck er salgsleder i Insr Insurance Group ASA og har 7 års erfaring fra forsikring. Han har tidligere blant annet jobbet som skadebehandler.



Styrets årsberetning for 2018

I 2018 ble Insr Insurance Group ASA (Insr) og Nemi Forsikring AS (Nemi) ett selskap. Integrasjon og migrering har preget året, samtidig som selskapet har levert 15% porteføljevækst. Med grunnlaget som er lagt, kan blikket løftes mot å fortsette lønnsom, lav tosifret vekst i årene fremover. Organisasjonen skal få ytterligere leveransekraft, og samarbeidet med eksisterende og nye partnere utvides.

Insr har etablert seg som en attraktiv samarbeidspartner for aktører som ønsker å selge forsikring under eget varemerke til kundene sine. Insr er forsikringsgiver og eksperten på de forsikringstekniske kjerneprosessene som underwriting og skadeoppgjør. Fremover skal dette forsikringsøkosystemet videreutvikles.

Skadetallene ble dårligere i 2018 enn forventet ved inngangen til året. Som resten av markedet i Norge ble Insr rammet av skadeinflasjon på motor og høy skadefrekvens som skyldtes en lang og hard vinter. Iverksatte pristiltak forventes få full regnskapsmessig effekt midt i 2019.

Administrasjonskostnadene i 2018 var på nivå med hva styret forventet for et integrasjonsår. Det var ekstra kostnader til migrering og doble prosesser gjennom hele året. Justert for dette, er selskapet entydig på vei mot målet om en kostnadsprosent rundt 20 til 22.

Selskapet registrerte ingen økt kundeavgang av betydning, hverken da Nemis kunder fikk varsel om at Insr var blitt risikobærer for forsikringene deres, eller da Vardiakundene fikk varsel om at Nemi var det nye merkenavnet på deres forsikringer. I Norge bruker Insr nå kun Nemi som eget varemerke, mens de fleste partnerforsikringene bruker partnerens merkenavn.

I 2018 kom omtrent halvparten av tilførselen av nye kunder fra Norge og halvparten fra Danmark. Den danske veksten er positiv, da den indikerer at vår strategiske plattform er skalerbar og også fungerer utenfor Norge.

I tillegg til veksten i portefølje på 15 prosent gjennom året, har Insr redusert kvotereassuransen både ved fornyelsen 01.01.2018 (til rundt 50 prosent) og 01.01.2019 (til rundt 40 prosent). Denne endringen gir en kraftig vekst i forsikringspremier for egen regning. Netto premier var 69 prosent høyere i 2018 enn pro forma for Nemi og Insr i 2017, 177 prosent høyere enn netto premier for Insr alene i 2017.

Risiko- og kapitalstyringen har vært tilfredsstillende gjennom 2018. Solvensgraden til Insr var per 31.12.2018 153 prosent, som er godt over både det interne målet på 130 prosent og det regulatoriske kravet på 100 prosent.

For 2018 hadde selskapet for første gang positiv operasjonell kontantstrøm. Dette er et tydelig tegn på at selskapet er i ferd med å bli et normalt forsikringsselskap, som ikke stadig trenger påfyll av egenkapital.

Ledelsen har etter fremleggelsen av foreløpige helårstall avdekket at gjenforsikringsforpliktelsene var undervurdert, som er relatert til feilføringer i 2014 og 2015 for en mindre

forsikringsportefølje overtatt fra Landbruksforsikring. Feilføringene ble synlige gjennom innføringen av et forbedret regnskapsverktøy og bedre prosesser for reassuransebokføring. En korleksjon på NOK 28,5 millioner er ført mot egenkapitalen. Se note 22 for detaljer.

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 og et kontor i København.

Insr Insurance Group ASA er morselskap i konsernet og eier 100% av aksjene i Vardia Norge AS, Insr Business Support AS og Insr Forsikringsagentur A/S i Danmark, i tillegg til Vardia IT AB i Sverige, og to sovende selskap i Norge, VIG Operations AS og VIG Distribusjon AS. Vardia Norge AS eier 100% av aksjene i Vardia Forsikring AS, Insr Claims AS, Vardia Eksterne Kanaler AS og Vardia Fordel AS (sovende selskap).

Kunder, marked og distribusjon

Insr tilbyr forsikringsløsninger til selskaper og organisasjoner som ønsker å distribuere skadeforsikring til sine kunder og medlemmer. Insr oppfyller alle kravene til et regulert forsikringsselskap, mens Insr's kunder har kontakten med sluttkunden. Etterspørselen fra distribusjonspartnere er økende.

Insr utvikler partnerkonsepter, teknisk kompetanse og spesialtilpassede forsikringsløsninger i samarbeid med kundene, og har en bredt sammensatt kundebase og målgruppe. Fremover vil selskapet også fokusere på verdiskapende samspill med komplementære leverandører.

Insr eier merkevarene Vardia og Nemi, og markedsfører egne forsikringsprodukter under disse merkevarene mot personmarkedet, samt små og mellomstore bedrifter. Vardia-merket ble i 2018 erstattet av Nemi i Norge.

Året 2018

Nemi Forsikring er ved utgangen av året ferdig integrert i Insr.

Skadetallene var dårligere i 2018 enn i 2017. I 2017 hadde selskapet 70% brutto skadeprosent, som er målet på mellomlang sikt. I 2018 ble brutto skadeprosent 80%, som var dårligere enn forventet. Som resten av markedet i Norge ble Insr rammet av skadeinflasjon på motor, samt høy skadefrekvens forårsaket av en lang og hard vinter. Den negative skadeutviklingen kom tidlig i året, kort tid etter at selskapet hadde tatt over Nemi. Dette forsinket iverksettelsen av pris-

økninger for å motvirke skadeutviklingen. I andre halvår har selskapet hatt god vekst i gjennomsnittsprisen i porteføljen og forventer normaliserte skadetall halvveis i 2019.

Brutto og netto skadetall for 2018 var svært like og tilnærmet uendret fra netto skadetall for 2017. Dette reflekterer effektive reassuransprogram.

Administrasjonskostnadene i 2018 var på nivå med selskapets forventning for et integrasjonsår. Justert for rundt 46 millioner kroner i kostnader som ikke gjentas i årene fremover, er selskapet definitivt på vei mot målsetningen om en kostnadsprosent på 20 til 22%. I 2017 avsatte selskapet for kjente integrasjonskostnader, men ikke alt var planlagt i tilstrekkelig detalj til å avsettes for en måned etter oppkjøpet. Tilleggskostnadene i 2018 knyttet seg til porteføljemigrering og doble prosesser frem til migrering, oppsett av felles økonomisystem og fortsatt opprydning i økonomistyringen, samt noe nedbemanningkostnader. Til sammen var dette rundt NOK 40 millioner. I tillegg ble verdien av IT-eiendelene til Insr svenske datterselskap Vardia IT AB skrevet ned til null. Selskapets IT- og distribusjonsstrategi er blitt tydeligere i løpet av 2018, og selskapet forventer nå begrenset nytte av en svensk nettsalgplattform.

Porteføljeveksten var på hele 15 prosent. En kraftig vekst gir større fleksibilitet til å iverksette tilstrekkelige prisøkninger til å sikre at hele porteføljen er lønnsom.

Selskapet migrerte i 2018 alle Insr eksisterende forsikringskunder over i Nemis forsikringsystem. Den operasjonell risikoen i selskapet er vesentlig redusert ved at virksomheten nå er samlet på en veletablert plattform.

Organisatoriske endringer

For å legge til rette for fortsatt lønnsom vekst med fleksible IT-grensesnitt og høy datakvalitet og internkontroll i alle ledd, ble CFO Bård Standal i februar 2019 utnevnt til Deputy CEO med ansvar for plattformen. Ny CFO, Hans Petter Madsen, tiltrer 1. april 2019.

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.

Resultat

Opptjent bruttopremie endte på NOK 1 451,6 millioner i 2018 (NOK 714,2 millioner i 2017). Av disse var NOK 123,4 millioner (NOK 48,3 millioner) premieinntekt i Danmark.

Premieinntekter for egen regning økte med 178 prosent i 2018 som følge av Nemi-oppkjøpet og redusert ceding til gjenforsikring, til NOK 703,8 millioner (NOK 253,2 millioner). Bidraget fra Danmark var NOK 61,4 millioner (NOK 16,0 millioner).

Erstatningskostnader for egen regning endte på NOK 564,8 millioner (NOK 184,2 millioner). Dette gir en skadeprosent for egen regning på 80,3 prosent (72,7 prosent).

Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning falt med 22 prosent til NOK 217,8 millioner (NOK 279,8 millioner). Dette gir en kostnadsprosent for egen regning på 30,9 prosent (110,5 prosent). Driftskostnadene i både 2018 og 2017 var påvirket av engangskostnader relatert til restrukturering og integrasjon, men langt mindre i 2018, rundt NOK 46 millioner i tillegg til avsetningene gjort i 2017.

Resultatet av teknisk regnskap for 2018 var et underskudd på NOK 72,3 millioner (underskudd på NOK 209,5 millioner).

Netto inntekter fra investeringer var NOK 9,4 millioner (NOK 3,2 millioner). Netto rentekostnader samt andre inntekter og kostnader var negative NOK 7,4 millioner (positiv NOK 0,4 millioner). Dette gir et ikke-teknisk resultat for 2018 på NOK 2,0 millioner (NOK 3,6 millioner).

Resultat før skatt var et underskudd på NOK 70,3 millioner (underskudd på NOK 206,0 millioner).

Selskapet har som tidligere år ingen skattekostnad. Andre resultatkomponenter utgjorde NOK 0,0 millioner (NOK 0,1 millioner).

Totalresultatet for 2018 var et underskudd på NOK 70,3 millioner (underskudd på NOK 205,8 millioner).

Kontantstrøm

Konsernet hadde for 2018 for første gang en positiv operasjonell kontantstrøm på NOK 217,1 millioner (negative NOK 32,7 millioner i 2017). Forsikringsvirksomhet har normalt positiv kontantstrøm, siden premieinnbetaling kommer før skadeutbetalinger. Når gjenforsikringsandelen går ned, konverteres reserver til kontanter. Dette ga en positiv kontantstrøm. En tilfeldig svingning i betaling av Trafikkforsikringsavgift gjorde den ytterligere positiv.

Selskapet hentet også inn NOK 75,0 millioner i Tier 1 obligasjonslån. Investering av NOK 335,3 millioner i overskuddslikviditet i rentefond med lav risiko resulterte i en negativ kontantstrøm for selskapet på NOK 51,8 millioner (negative NOK 89,2 millioner).

Sum beholdning av kontanter ble redusert til NOK 139,1 millioner ved utgangen av året (NOK 190,9 millioner). Likviditetssituasjonen ved årsslutt vurderes som svært tilfredsstillende.

Balanse

Sum eiendeler ved utgangen av 2018 var NOK 2 585,5 (NOK 2 471,5).

Egenkapitalen ved utgangen av 2018 ble redusert med årets resultat og mindre øvrige komponenter til NOK 381,2 millioner (NOK 448,4 millioner).

Ansvarlige lån utgjorde NOK 151,1 millioner (NOK 74,2 millioner). Sum brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring ved utgangen av 2018 utgjorde NOK 1 537,8 millioner (NOK 1 390,0). Herav utgjorde brutto erstatningsavsetning NOK 781,8 millioner ved utgangen av året (NOK 665,7 millioner), hvorav NOK 325,3 millioner var IBNR-avsetninger (NOK 285,4 millioner). Sum øvrige forpliktelser ved utgangen av 2018 var NOK 393,8 million (NOK 385,3 million). Påløpte kostnader og

mottatte, ikke opptjente, inntekter utgjorde NOK 109,6 millioner (NOK 163,4 millioner).

Solvenskapital

Selskapets tellende ansvarlige kapital til å dekke solvenskapitalkravet pr 31. desember 2018 var NOK 292,0 millioner (NOK 197,5 millioner), tilsvarende en solvensgrad på 153 prosent (165 prosent). Selskapet styrer etter en solvensgrad over 130%.

Disponering av årets resultat

Konsernet rapporterte et underskudd på NOK 70,3 millioner for 2018 (underskudd på NOK 205,8 millioner). Egenkapitalen ved utgangen av året var NOK 381,2 millioner (NOK 448,4 millioner). Styret foreslår at underskuddet blir ført mot udekket tap.

Forskning og utviklingsarbeid

Konsernet har aktivert NOK 4,9 millioner til utvikling av forsikringsssystemene i 2018.

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. Konsernets styre fastsetter rammene for risikoeksponering og vedtar policydokumenter for styring av ulike risikoklasser. Risikostyringssystemet tar utgangspunkt i selskapets mål og strategier, og vurderes løpende for å sikre at det er hensiktsmessig og tilpasset 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 risikostyringsprosessene i Insr er den fremoverskuende egenevalueringen av risiko og solvenssituasjonen (ORSA-prosessen), der styret er involvert underveis og vedtar endelig versjon av ORSA-dokumentet.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko utgjør den største risikoen for Insr. Forsikringsrisiko er risikoen for at erstatningsutbetalingene overskrider den forventede skadeutbetalingen som danner grunnlaget for forsikringspremien. Konsernet reduserer forsikringsrisikoen ved å inngå gjenforsikringsavtaler med aktører som har solid kredittvurdering.

Fra 1. januar 2018 tegnet Insr kvotegjenforsikring for motor- og property-produktene, hvor selskapet cederte rundt 50 prosent av premie og skader. Fra 1. januar 2018 er kvoten redusert til rundt 40 prosent av brutto premie. I tillegg til kvoteandelen, beskyttes selskapets egenregning med "excess of loss" gjenforsikring. Denne reduserer potensiell erstatning per skade og hendelse til et beløp som gjenspeiler selskapets risikoapetitt.

Forsikringsrisiko kan deles i premie-, reserve, og katastroferisiko. Premierisiko er knyttet til fremtidige skader og reserve-

risiko knyttet til kostnadene for skader som allerede har inntruffet. Katastroferisiko er risikoen for tap som følge av ekstreme eller irregulære hendelser.

Insr har etablerte prosesser, IT-systemer og rutiner for styring av forsikringsrisiko som skal sørge for tilstrekkelige avsetninger for oppståtte og fremtidige skader, slik at konsernet med stor grad av sikkerhet kan oppfylle sine forpliktelser. Insr har oppdaterte retningslinjer 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 avtalepartnere ikke er i stand til eller ønsker å oppfylle sine forpliktelser. Insr er primært eksponert for mislighold fra banker og gjenforsikrere, og har også noe eksponering mot kunder og øvrige motparter.

Konsentrasjonsrisiko håndteres spesielt i Solvens II-rammeverket, og er risiko for (forverring av) tap knyttet til konsentrasjon av bankinnskudd, gjenforsikringselskaper eller forsikringsporteføljens 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 gjenforsikringselskapene ha en minimum kredittverdighet tilsvarende «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, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også juridisk og compliance-risiko.

Konsernet søker å redusere denne risikoen ved å ha en effektiv organisasjon med klart definerte ansvarsområder, samt fokus på kontinuerlige forbedringer i rutiner. Konsernet kvantifiserer elementer av operasjonell risiko årlig 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 Solvens II-kravene.

Compliancerisiko er risikoen for at Insr pådrar seg økonomiske tap, sanksjoner fra myndighetene eller svekket omdømme som følge av manglende etterlevelse av gjeldende regelverk. Konsernet har etablert en compliancefunksjon i henhold til Solvens II-kravene, samt etablert retningslinjer for compliancefunksjonen. Ledelsen foretar en årlig evaluering av konsernets compliancerisiko som danner utgangspunktet for en compliance-årsplan.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke klarer å oppfylle sine betalingsforpliktelser eller 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 skadeutbetalinger meldes i rimelig tid før utbetaling finner sted. Selskapet hadde i 2018 positiv operasjonell kontantstrøm og forventer at dette vedvarer. Konsernets overskuddslikviditet er plassert i bank eller rentefond med lav risiko og høy omsettelighet. Det er etablert retningslinjer 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.

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 forholdene. Der fremgår det at konsernet følger «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse», tilgjengelig på www.nues.no.

Samfunnsansvar

Kjernen i all forsikringsvirksomhet er samfunnsansvar. Gjennom kundefelleskapet 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 også viktig for samfunnet.

Insr's samfunnsansvar dreier seg også om ivareta hensynet til miljø, etikk og sosiale forhold, og dermed 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 2018 utgjorde 5,1 prosent (2,8 prosent). Korttidssykefravær, inntil åtte uker,

utgjorde 1,8 prosent (1,9 prosent) og langtidssykefravær 3,3 prosent (0,9 prosent). Ingen skader ble registrert i konsernet i løpet av 2018. Nedbemanningen etter oppkjøpet av Nemi ble gjennomført raskt og transparent, og styret anser arbeidsmiljøet i konsernet som 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 2018 hadde konsernet 154 ansatte (147 ansatte). Antall ansatte i konsernet fordelte seg på 76 kvinner og 78 menn (72 kvinner og 75 menn). Ledelsen i konsernet bestod av tre kvinner og tre menn ved årsslutt 2018 og 2017. Det sittende styret består av tre kvinner og fire menn.

Konsernet tar sikte på å ha kjønnsbalanse i alle nivåer av 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 systematisk for å fremme lovens formål gjennom rekruttering, lønn og arbeidsvilkår, forfremmelse og utviklingsmuligheter, samt beskyttelse mot trakassering.

Konsernets mål er å være en arbeidsplass uten diskriminering for nedsatt funksjonsevne, og arbeide for å tilrettelegge de fysiske forholdene på best mulig måte for arbeidstakere eller arbeidssøkere med redusert funksjonsevne.

Det er styrets vurdering at arbeidsmiljøet er godt, og det er lagt til rette for trivsel og gode arbeidsforhold for de ansatte. Det er et sterkt fokus på å bygge en felles kultur, basert på selskapets verdier, i det sammenslåtte selskapet.

Aksjonærforhold

Insr Insurance Group ASAs aksjekapital var uendret gjennom året, NOK 107,8 millioner, fordelt på 134 698 516 utestående aksjer med pålydende verdi på NOK 0,8 per aksje. Konsernet hadde 1 358 aksjonærer ved utløpet av året.

Fremtidsutsikter

Konsernets fokus for 2019 vil være kvalitet og effektiv drift, videre utvikling av forsikringsøkosystemet og IT-grensesnittene som knytter oss til partnerne i dette, samt fortsatt lønnsom vekst.

Insr forventer fortsatt vekst i porteføljen. Som følge av pågående prisøkninger forventes bedre skadetall. Engangskostnadene knyttet til sammenslåingen med Nemi vil være minimale etter 2018. Selskapet er på god vei mot målet om en brutto combined ratio på 90 - 92 prosent, samtidig som selskapet sikter mot lav tosifret vekst i premieporteføljen.

Insr Insurance Group ASA rapporterte en solvensmargin på 153 prosent per 31. desember 2018. Konsernet forventer en solvensmargin på over 130 prosent 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

Alle vesentlige hendelser etter balansedagen er kommentert i årsrapporten.

Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi bekrefter etter vår beste overbevisning at Insr Insurance Group ASAs årsregnskap og konsernregnskapet for 2018 er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper, som er i samsvar med internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger, 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.

Oslo, 28. mars 2019
Styret i Insr Insurance Group ASA



Åge Korsvold
Styreleder



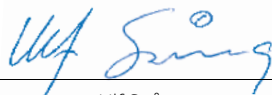
Øystein Engebretsen



Ragnhild Wiborg



Mernosh Saatchi



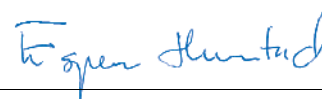
Ulf Spång



Benedicte Gedde-Dahl



Christoffer Rudbeck



Espen Husstad
Konsernsjef

Årsregnskap

KONSERN

Resultatregnskap	21
Balanse	22
Kontantstrømoppstilling	24
Endringer i egenkapital	25
Regnskapsprinsipper	27
Styring av finansiell risiko og forsikringsrisiko	32
Finansielle eiendeler og gjeld	35
Segmentinformasjon	36
Forsikringsforpliktelser og forsikringsteknisk resultat	37
Kapital og kapitalkrav	39
Aksjekapital og aksjonærinformasjon	41
Resultat per aksje	42
Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser og lån til ansatte	43
Pensjoner	46
Kostnader	47
Skattekostnad	48
Finansinntekter og -kostnader	49
Vesentlige leieavtaler	49
Varige driftsmidler	50
Andre immaterielle eiendeler	52
Goodwill	53
Fordringer	54
Konsoliderte selskap	55
Transaksjoner med nærstående parter	55
Oppkjøpt virksomhet	56
Korrigerings av feil i tidligere perioder	57
Hendelser etter balansedagen	57

SELSKAP

Totalresultatoppstilling	59
Balanse	60
Kontantstrømoppstilling	62
Endringer i egenkapital	63
Regnskapsprinsipper	64
Styring av finansiell risiko og forsikringsrisiko	68
Finansielle eiendeler og gjeld	68
Forsikringsforpliktelser og forsikringsteknisk resultat	70
Kapital og kapitalkrav	72
Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser og lån til ansatte	73
Pensjoner	74
Kostnader	75
Skattekostnad	76
Finansinntekter og -kostnader	77
Varige driftsmidler	78
Andre immaterielle eiendeler og goodwill	79
Fordringer	80
Transaksjoner med nærstående parter	81
Aksjer i datterforetak	82
Vesentlige leieavtaler	83
Korrigerings av feil i tidligere perioder	83
Hendelser etter balansedagen	83

Resultatregnskap

Konsern
(i 1 000 NOK)

	Note	2018	2017
Premieinntekter			
Opptjent bruttopremie	4, 5	1 451 597	714 219
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	4, 5	(747 803)	(461 034)
Sum premieinntekter for egen regning		703 793	253 185
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	4 169	2 207
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	4, 5	(1 175 002)	(499 561)
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	4, 5	610 168	315 414
Sum erstatningskostnader for egen regning		(564 835)	(184 147)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	11	(175 553)	(135 978)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	9, 11	(216 730)	(230 784)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	11, 21	174 516	87 011
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		(217 767)	(279 751)
Ikke avløpt risiko	5	2 291	(1 041)
Resultat av teknisk regnskap		(72 348)	(209 547)
Netto inntekter fra investeringer			
Urealisert avkastning	13	(1 182)	(927)
Realisert avkastning	13	(355)	(1 029)
Renteinntekt	13	10 934	5 145
Sum netto inntekter fra investeringer		9 397	3 189
Andre inntekter	13	814	6 656
Andre kostnader	13	(8 203)	(6 259)
Resultat av ikke - teknisk regnskap		2 008	3 586
Resultat før skattekostnad		(70 341)	(205 960)
Skattekostnad	12	-	-
Resultat før andre resultatkomponenter		(70 341)	(205 960)
Andre resultatkomponenter			
Omregningsdifferanser		38	122
Sum andre resultatkomponenter		38	122
Årets totalresultat		(70 303)	(205 838)
Antall aksjer			
Antall aksjer		134 699	69 309
Resultat per aksje	8	(0,52)	(2,97)

Balanse

Konsern
(i 1 000 NOK)


Eiendeler	Note	2018	2017
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	17	219 372	219 432
Andre immaterielle eiendeler	16	69 035	96 197
Sum immaterielle eiendeler		288 407	315 629
Investeringer			
Aksjer og andeler	3	4 763	2 607
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3	767 299	425 911
Andre finansielle eiendeler	3	-	8 480
Sum investeringer		772 062	436 998
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	326 859	437 395
Gjenforsikringsandel av ikke avløpt risiko	5	-	2 379
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	5	427 729	430 766
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger		754 588	870 540
Fordringer og andre kortsiktige eiendeler			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	18	430 350	478 329
Fordringer på mellommenn i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	18	172 010	100 356
Andre fordringer	18	7 645	55 253
Sum fordringer og andre kortsiktige eiendeler		610 005	633 938
Andre eiendeler			
Kontanter og kontantekvivalenter	3	139 118	190 903
Varige driftsmidler	15	11 035	11 173
Sum andre eiendeler		150 153	202 075
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	18	10 291	12 293
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter		10 291	12 293
SUM EIENDELER		2 585 506	2 471 473

Egenkapital og forpliktelser	Note	2018	2017
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	107 759	107 759
Overkurs		1 449 333	1 449 333
Innskutt egenkapital		1 557 092	1 557 092
Udekket tap	22	(1 272 145)	(1 199 306)
Annen egenkapital		11 088	7 933
Avsetning naturskadefondet		26 052	27 740
Avsetning til garantiordningen		59 147	54 923
Opptjent egenkapital		(1 175 858)	(1 108 710)
Sum egenkapital		381 234	448 381
Ansvarlig lånekapital mv.			
Ansvarlig lånekapital	3	151 120	74 156
Sum ansvarlig lånekapital mv.		151 120	74 156
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring			
Brutto premieavsetning	5	756 003	719 613
Brutto ikke avløpt risiko	5	-	4 671
Brutto erstatningsavsetning	5	781 757	665 667
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		1 537 761	1 389 951
Premiedepot fra gjenforsikringselskaper		8 968	7 290
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.		3 013	2 939
Sum avsetninger for forpliktelser		3 013	2 939
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	3	70 132	37 422
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3, 22	212 216	232 012
Andre forpliktelser	3	111 439	115 915
Sum forpliktelser		393 787	385 349
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	3	109 624	163 407
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		109 624	163 407
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		2 585 506	2 471 473

Oslo, 28. mars 2019
Styret i Insr Insurance Group ASA



Åge Korsvold
Styreleder



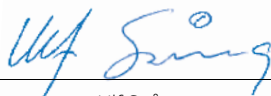
Øystein Engebretsen



Ragnhild Wiborg



Mernosh Saatchi



Ulf Spång



Benedicte Gedde-Dahl



Christoffer Rudbeck



Espen Husstad
Konsernsjef

Kontantstrømoppstilling

Konsern
(i 1 000 NOK)

	Note	2018	2017
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalte premier		1 469 680	655 457
Utbetalte erstatninger		(1 032 268)	(513 241)
Innbetalinger gjenforsikring		616 404	243 132
Utbetalinger gjenforsikring		(660 040)	(174 972)
Utbetaling til drift, inklusive provisjoner		(117 740)	(145 005)
Utbetaling til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift m.v.		(139 381)	(92 642)
Renteinntekter		11 748	856
Rentekostnader		(6 091)	(6 259)
Andre innbetalinger inkludert trafikksikringsavgift		74 765	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		217 077	(32 674)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i rentefond		(335 308)	(171 303)
Investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	15,16	(5 689)	106
Investeringer i datterselskaper		-	(248 748)
Investeringer i aksjer og andeler		-	(2 000)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(340 997)	(421 945)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av ansvarlig lån		75 000	-
Innbetalinger ved utstedelse av aksjer		-	523 928
Netto kontantstrøm av finansieringsaktiviteter		75 000	523 928
Netto kontantstrøm			
Effekt av valutakursendringer		(2 865)	5 811
Beholdning i kontanter og kontantekvivalenter i oppkjøpt selskap 30.11.2017	21	-	14 051
Netto kontantstrøm for perioden		(51 785)	89 171
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 1.1	2, 3	190 903	101 732
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12	2, 3	139 118	190 903
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Bankinnskudd		114 033	168 780
Bankinnskudd med restriksjoner		25 085	22 123
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		139 118	190 903

Endringer i egenkapital

Konsern
(i 1 000 NOK)

	Aksje- kapital	Overkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Natur- skade- fondet	Garanti- ordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.2017	35 829	907 334	(904 310)	5 536		21 966	66 355
Korrigerings av tidligere år, se note 22			(28 462)				(28 462)
Emisjon	71 930						71 930
Tegnet egenkapital		557 453					557 453
Emisjonskostnader		(15 455)					(15 455)
Kostnadsførte opsjoner				2 398			2 398
Overføring mellom avsetninger			(5 967)			5 967	-
Avsetninger videreført etter oppkjøp av Nemi			(54 730)		27 740	26 990	-
Årsresultat			(205 960)				(205 960)
Omregningsdifferanser			122				122
Egenkapital pr 31.12.2017	107 759	1 449 333	(1 199 306)	7 933	27 740	54 923	448 381

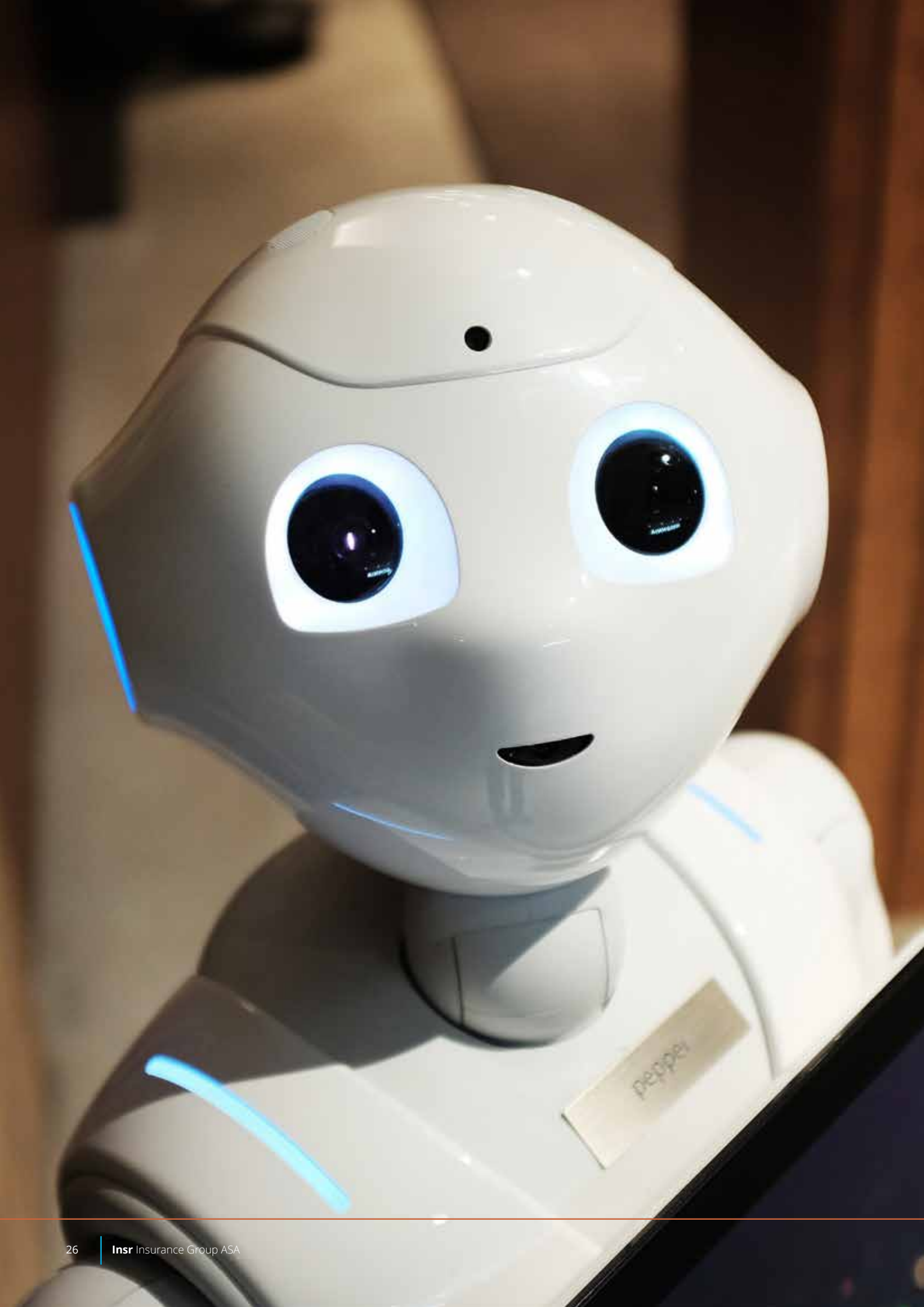
	Aksje- kapital	Overkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Natur- skade- fondet	Garanti- ordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.2018	107 759	1 449 333	(1 199 306)	7 933	27 740	54 923	448 381
Kostnadsførte opsjoner				3 155			3 155
Overføring mellom avsetninger			(2 536)		(1 688)	4 224	-
Årsresultat			(70 341)				(70 341)
Omregningsdifferanser			38				38
Egenkapital pr 31.12.2018	107 759	1 449 333	(1 272 145)	11 088	26 052	59 147	381 234

Annen egenkapital

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

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.



NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Rapporteringsenhet

Insr Insurance Group ASA (Insr) er et allmennaksjeselskap med hovedkontor i Østensjøveien 43, Oslo, Norge. Konsernregnskapet til Insr Insurance Group ASA (konsernet) per 31. desember 2018 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.

Grunnlag for utarbeidelse

Samsvarserklæring

Konsernregnskapet til Insr Insurance Group ASA er avlagt i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er vedtatt av EU, 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.

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

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 prosentsatser 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 betydningen til IFRS 8.

Insr rapporterer to virksomhetssegmenter, som uavhengig følges opp av ledere som er ansvarlige for de respektive segmentene.

- 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 arm-lengdes avstand.

Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper

Datterselskaper er selskaper der Insr har bestemmende innflytelse. 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

Virksomhetskjøp regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetskjøpet 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 resultatføres 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 virksomhetskjøpet, innregnes det overskytende umiddelbart i resultatregnskapet.

Generelle prinsipper

Finansielle instrumenter

Konsernregnskapet er utarbeidet på grunnlag av historisk kost, med unntak av finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi eiendelen eller forpliktelsen kan omsettes for under gjeldende markedsforhold på måletidspunktet. Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker, avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder.

Finansielle instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Kvoterte priser i aktive markeder

Finansielle eiendeler og forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet, herunder børsnoterte aksjer, obligasjoner og fond (ETF).

Observerbare markedsdata

Når kvoterte priser ikke er tilgjengelig fastsettes virkelig verdi fortrinnsvis ved verdsettelsesmetoder basert på observerbare markedsdata og klassifiseres som nivå to i verdsettelseshierarkiet. Eksempelvis rentebærende forpliktelser og eiendeler.

Ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige verdsettes finansielle instrumenter ved hjelp av teknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata. Disse klassifiseres som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

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

Finansielle eiendeler

Selskapets og konsernets finansielle eiendeler er per 31.12.18 plassert som bankinnskudd og i pengemarkeds- og obligasjonsfond.

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

Finansielle forpliktelser

I konsernets finansielle forpliktelser inngår ansvarlig lån, andre forpliktelser, forpliktelser i forbindelse med forsikring, påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter- og forpliktelser.

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.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert med gjenforsikringsandel, i tillegg til endring i bruttoerstatningsavsetning, også redusert med gjenforsikringsandel. Direkte og indirekte skadebehandlingskostnader 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 eien-deler, endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet.

Valuta

Funksjonell 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.

Presentasjonsvaluta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner. For konsernselskaper med annen funksjonell valuta omregnes balanseposter til balansedagens kurs, inkludert merverdier ved overtakelse, og resultatposter omregnet til norske kroner etter gjennomsnittskurser.

Det tilstrebes at eiendeler og gjeld i hver valuta skal være på samme nivå.

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 enkelt-deler 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 fra regnes.

Avskrivning

Varige driftsmidler avskrives lineært over estimert utnyttbar levetid. Den forventede utnyttbare levetiden for innværende 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.

Andre 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 anskaffel-

seskost 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 kundeportefølje 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, avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid, fra det tidspunkt de er tilgjengelige for bruk. Den estimerte utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger:

- internt utviklede IT-systemer 3–15 år
- kundeporteføljen avskrives over 5 år

Avskrivningsperiode og avskrivningsmetode revurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjenvinnbart 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 gjenvinnbart 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 resultatvikt 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 rever-

ses 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.

Forpliktelser

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 fradrag 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 inkluderer i gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring. Gjenforsikringsandelen reduseres med forventet tap på krav basert på objektive bevis for verdifall.

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 har ingen finansielle leieavtaler.

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

Konsernet har en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.

Den innskuddsbaserte pensjonsordningen er en ordning hvor konsernet betaler faste innskudd til et fond som forvaltes av konsernets 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.

Selskapet har i tillegg ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser ovenfor tre pensjonister som gjenstår fra tidligere ordning.

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.

Finansskatt

I forbindelse med behandlingen av statsbudsjettet for 2017 ble det vedtatt en finansskatt med to elementer:

- Finansskatt på lønn. Denne settes til 5 prosent og vil følge reglene for arbeidsgiveravgift.
- Skattesatsen på alminnelig inntekt for foretak omfattet av finansskatten videreføres på 2016-nivå (25 prosent)

Finansskatten gjelder fra og med inntektsåret 2017. Insr Insurance Group ASA omfattes av finansskatten.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

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

Kontantstrømoppstillingen

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

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. Estimater 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. Estimater 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 uklarheter 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.

Nye og endrede standarder som er tatt i bruk i 2018

Det er utarbeidet og publisert nye regnskapsstandarder med effekt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2018. De som er forventet vil gi effekt på konsernets regnskap er omtalt under.

IFRS 15

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. Tjenester utover hva som vil reguleres av IFRS 17 om forsikringskontrakter utgjør en uvesentlig del av inntekten i konsernet med dagens virksomhet.

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

IFRS 9

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 kreditrisiko presenteres i andre resultatkomponenter 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 mulighet til å utsette implementering til 1. januar 2021. Konsernet har valgt å benytte seg av dette unntaket.

IFRS 9 er ikke forventet å påvirke konsernets regnskap i vesentlig grad, med dagens virksomhet lagt til grunn.

IFRS 16

IFRS 16 Leieavtaler krever at alle kontrakter som tilfredsstill definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som bruksrettigheter og leieforpliktelser. Alle leieavtaler som overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel ved at leietager bestemmer bruk og mottar de økonomiske fordelene skal innregnes. Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leie er fjernet. Kortsiktige leie-avtaler (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.

For leieavtaler som eksisterte på implementeringstidspunktet har konsernet valgt legge modifisert retrospektiv metode uten om-arbeidelse av sammenligningstall til grunn. Implementerings-effekten føres mot inngående balanse 1. januar 2019 ved at verdien av eiendelene (bruksrettighetene) er målt til verdi lik leieforpliktelsene. Leieforpliktelsen måles til nå-

verdien av faste leiebetalinger over leieperioden. Betalinger som er knyttet til en indeks eller lignende baseres på den relevante faktor på innregningstidspunktet. Diskonteringsrente er fastsatt basert på den marginale lånerente for det aktuelle selskap, eiendel og avtalens gjenværende leieperiode basert på årlig nedbetaling.

Konsernet har leieavtaler av administrasjonslokaler som faller inn under IFRS 16.

Beregnet nåverdi av fremtidige faste leiebetalinger 1. januar 2019 som eksisterte på implementeringstidspunktet motsvares av tilsvarende eiendel (bruksrettighet) er estimert til NOK 40 millioner. Konsernet har fremleieavtale som etter IFRS 16 klassifiseres som finansielle og som derfor fraregnes bruksrettighet og innregnes som andre fordringer (NOK 24 millioner). På implementeringstidspunktet er derfor bruksrettighetene estimert til å utgjøre NOK 16 millioner.

Totalkostnad over bruks- /leieperioden vil være tilsvarende som ved bruk av dagens standard med løpende kostnadsføring av leie, men endret prinsipp vil gi høyere totalbelastning tidlig i perioden samt reklassifisering mellom drift og finansresultatet

For 2019 er det estimert å gi mindre endringer i netto driftskostnader (reduserte netto leiekostnader med NOK 5 millioner og økte avskrivninger med NOK 4 millioner) og økte netto finanskostnader NOK 1 millioner..

I kontantstrømsanalysen vil den delen av leiebetalingen som klassifiseres som nedbetaling av lån reklassifiseres fra operasjonelle- til finansieringsaktiviteter. For 2018 er dette estimert til å utgjøre NOK 4 millioner.

IFRS 17

IASB har fastsatt ny standard for forsikringskontrakter, IFRS 17. Standarden omfatter prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger rundt forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard med noen grunnleggende forskjeller sammenlignet med dagens regler. Standarden etablerer prinsipper som innebærer at forsikringskontrakter skal innregnes til en risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat for gruppen av kontrakter (kontraktsmessig fortjenestemargin). Hvis en gruppe av kontrakter er eller er forventes å bli ulønnsomme, skal tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle inntekter eller utgifter skal presenteres separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke konsernets regnskap gjennom en endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

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 risikoapetitt, 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 policyer som gir føringer for de underliggende retningslinjer for styring av hhv. finansielle- og forsikringsrelaterede risikoer. I tillegg er det etablert retningslinjer for ORSA- prosessen, som utføres minst årlig, der selskapets totale risiko og reelle kapitalbehov 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 risiko skjer iht. styrevedtatte retningslinjer for kapitalforvaltning, likviditet og konsentrasjons- og motpartsrisiko.

Selskapets primære finansielle risiko er fortsatt negativt driftsresultat.

Overskuddskapital er plassert i rentefond med lav risiko. Renteeksponeringen i selskapet søkes redusert gjennom å tilpasse durasjonen i investeringsporteføljen til forpliktelsesrettedurasjon.

Selskapet sørger for å ta lav risiko på plasseringene for å kunne disponere tilgjengelig kapital til planlagt vekst i forsikringsvirksomheten.

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

Valutarisiko

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

Selskapet driver forsikringsvirksomhet i Danmark og har eksponering DKK. Valutaeksponering per 31.12.18:

Eksponering i millioner DKK

Eiendeler	DKK: 95,6
Gjeld	DKK: 91,9
Nettoposisjon	DKK: 3,7

Eiendeler består av bankinnskudd, fordringer og avgitte andeler av forsikringstekniske poster. Gjeld består av forsikringstekniske avsetninger, provisjonsavsetning og gjeld til 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 retningslinjer for bl. a. minimumsbeholdning av likvide midler, samt hva som defineres som likvide midler.

Selskapet har god likviditet. Selskapet får betalt premier på forskudd, og finansielle midler er plassert i lett omsettelige verdipapirer og bank.

Motpartsrisiko og kredittrisiko

Motpartsrisiko er risiko for tap som følge av at motparter ikke er i stand til eller ønsker å oppfylle sine forpliktelser.

Konsernet er primært eksponert mot motpartsrisiko gjennom bankinnskudd og reassuranseavtaler. Konsernet har også jevnlig mindre utestående poster hos forsikringskunder og partnere/distributører.

Insr har styrevedtatte retningslinjer for styring av motpartsrisiko (sist vedtatt 26. februar 2019) som bl.a. setter ratingkrav til motparter og rammer for eksponering per motpart. Disse skal sørge for at risikoen ikke blir høyere enn den styredefinerte risikotoleransen.

Forsikringsrisiko

Skadeforsikring er konsernets kjernevirksomhet og utgjør også den største risikoen 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 risikoen for at de faktiske erstatningsutbetalingene overskrider den forventede skadeutbetalingen.

Premie- og reserverisiko er tap eller ugunstig endring i verdien av forsikringsforpliktelsene som følge av fluktuasjoner 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 selskapets styrevedtatte risikoapetitt.

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 tilstrekkelige premieinntekter til å dekke forventede erstatningskrav og kostnader, fastsetter ledelsen risiko-, kunde- og eksponeringsgrenser, herunder kumulebegrensninger, i tråd med styrets vedtatte risikoappetitt. Konsernet har etablert skriftlige retningslinjer for underwriting (guidelines), samt en policy for forsikringsrisiko. Retningslinjene skal blant annet sikre at risikoen som selskapet påtar seg er innenfor grensene for de gjeldende reassuranskontraktene. Insr sin reassuransdekning (kvote- og XL-dekning), 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 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 3% prosentpoeng endring i hhv. skadeprosent og kostnadsprosent for egen regning (f.e.r). 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						
		22 %	25 %	28 %	31 %	34 %	37 %	40 %
SKADEPROSENT f.e.r	71 %	56	35	14	-7	-28	-49	-70
	74 %	35	14	-7	-28	-49	-70	-91
	77 %	14	-7	-28	-49	-70	-91	-113
	80 %	-7	-28	-49	-70	-91	-113	-134
	83 %	-28	-49	-70	-91	-113	-134	-155
	86 %	-49	-70	-91	-113	-134	-155	-176
	89 %	-70	-91	-113	-134	-155	-176	-197

Tabell 1 - Sensitivitetsanalyse

Skadeforsikring

Skadefrekvens og erstatningsstørrelse

Skadefrekvens og erstatningsstørrelse på en gjennomsnittlig skade 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. 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's 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 eller kanaler skal ikke være uforholdsmessig høy uten at dette er et strategisk valg.

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 en 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 forbundet med fastsettelse av erstatningsavsetninger, er det imidlertid sannsynlig at det endelige resultatet for erstatningsbeløpene 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 sensitivitetsanalyse 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 forsikringssystemet av oppgjørsmedarbeiderne. Utviklingen i erstatningsavsetningene for rapporterte skader følges opp i oppgjørsavdelingen. Ved negativ utvikling blir det satt inn nødvendige tiltak.

Gjenforsikring

Gjenforsikring er en forsikring for forsikringsselskaper der man søker risikoavlastning for hele eller deler av en portefølje og/eller for spesielt store risikoer. Insr kjøper gjenforsikring for å beskytte konsernets egenkapital. Selskapet har en styrevedtatt policy for gjenforsikring for å sikre en effektiv, hensiktsmessig og forsvarlig styring av risiko. Insr søker samarbeid med gjenforsikreren som har solid rating fra internasjonalt anerkjente ratingbyråer. Alle gjenforsikrere skal ha rating A- eller høyere. Gjennomsnittsratingen er nå S&P's A+.

NOTE 3 – FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Konsern
(i 1 000 NOK)

Kontanter og kontantekvivalenter	2018	2017
Bankinnskudd uten restriksjoner	114 033	168 780
Sum ubundne bankinnskudd	114 033	168 780
Bankinnskudd med restriksjoner	14 566	9 934
Skattetrekkskonti	4 981	6 681
Depositumskonti	5 538	5 508
Sum bundne bankinnskudd	25 085	22 123

Bankinnskudd med restriksjoner er knyttet til klientkontoer for reassuranse

Finansielle eiendeler	Verdsettelsesnivå	Balanseført per 31.12.18	Virkelig verdi per 31.12.18	Balanseført per 31.12.17	Virkelig verdi per 31.12.17
Aksjer og andeler	2	4 763	4 763	2 607	2 607
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	1	767 299	767 299	425 911	425 911
Andre finansielle eiendeler	2	-	-	8 480	8 480
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	2	430 350	430 350	478 329	478 329
Fordringer på mellommenn i forbindelse med direkte forsikring	2	172 010	172 010	100 356	100 356
Andre fordringer	2	7 645	7 645	55 253	55 253
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2	10 291	10 291	12 292	12 292
Kontanter	1	139 118	139 118	190 903	190 903
Sum finansielle eiendeler		1 531 476	1 531 476	1 274 132	1 274 132

Andeler i pengemarkeds- og obligasjonsfond	Verdsettelsesnivå	Bokført verdi per 31.12.18	Markedsverdi per 31.12.18	Bokført verdi per 31.12.17	Markedsverdi per 31.12.17
Alfred Berg Pengemarked	1	318 381	318 381	300 170	300 170
Danske Fund Norsk Likviditet Inst.	1	117 317	117 317	7 923	7 923
Nordea Likviditet Pensjon	1	-	-	26 184	26 184
FORTE Pengemarked	1	-	-	34 169	34 169
Alfred Berg Nordic Investment Grade Inst.	1	-	-	21 502	21 502
DNB FRN 20	1	-	-	35 963	35 963
DNB Likviditet 20 (IV)	1	105 171	105 171	-	-
Alfred Berg Likviditet	1	90 284	90 284	-	-
DNB Obligasjon 20 (IV)	1	136 146	136 146	-	-
Sum andeler i pengemarkedsfond		767 299	767 299	425 911	425 911

Gjennom 2018 har overskuddskapitalen i selskapet økt. Midlene er investert i rentebærende papirer med lav risiko. Gjennomsnittlig rentedurasjon er økt noe for bedre å stemme med rentedurasjonen på forpliktelsene, og dermed redusere den totale renteeksponeringen i selskapet.

Investeringer i børsnoterte fond (ETF) verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder og klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet. Øvrige finansielle eiendeler/forpliktelser verdsettes basert på observerbare markedsdata og klassifiseres som nivå to i verdsettelseshierarkiet. Konsernet har ingen finansielle eiendeler eller forpliktelser som er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet, det vil si verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata.

Finansielle forpliktelser	Balanseført per 31.12.18	Virkelig verdi per 31.12.18	Balanseført per 31.12.17	Virkelig verdi per 31.12.17
Rentebærende forpliktelser (ansvarlig lån)	151 120	151 852	74 156	74 156
Andre forpliktelser	111 439	111 439	115 915	115 915
Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper	8969	8968	7290	7290
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	70 132	70 132	37 422	37 422
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	212 216	212 216	232 012	232 012
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	109 624	109 624	163 407	163 407
Sum finansielle forpliktelser	663 499	664 231	630 202	630 202

Ansvarlig lån	INSR Insurance ASA 18/ PERP FRN C HYBRID	Vardia Insurance Gro ASA 15/25 FRN C SUB
Ticker	INSR01 PRO	VARDIA01 PRO
ISIN	NO0010834880	NO0010741549
Lånebeløp (NOK)	75 000	75 000
Rente	3M nibor + 3,75%	3M nibor + 6,70%
Utstedt	05.12.2018	03.07.2015
Forfallsdato	Evigvarende	03.07.2025
Innløsningsrett for lånetaker	Ja, fra 05.12.2023	Ja, fra 03.07.2020

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Konsern
(i 1 000 NOK)

Konsernet har i 2018 og 2017 hatt to rapporteringspliktige segmenter, som består av de geografiske områdene Norge og Danmark. Konsernsjef avholder jevnlig resultatsikringsmøter 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**
Skadeforsikring alle bransjer
- Segment 2 Danmark**
Skadeforsikring alle bransjer (grenseoverskridende virksomhet)

Segmentinntekter og kostnader konsern

Skadeforsikring

	Norge		Danmark		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Opptjent bruttopremie	1 328 192	665 890	123 405	48 329	1 451 597	714 219
Opptjent premie f.e.r.	642 387	237 153	61 406	16 032	703 793	253 185
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4 169	1 166	-	-	4 169	2 207
Erstatningskostnader f.e.r	(520 626)	(169 497)	(44 209)	(14 650)	(564 835)	(184 147)
Driftskostnader f.e.r	(196 164)	(268 655)	(21 602)	(11 096)	(217 766)	(279 751)
Ikke avløpt risiko	2 291	(1 041)	-	-	2 291	(1 041)
Resultat av teknisk regnskap	(67 943)	(200 874)	(4 405)	(9 714)	(72 348)	(209 547)

Konsern

Fordeling av premie på geografiske områder	2018	2017
Norge	1 328 192	665 890
Andre land omfattet av EØS avtalen	123 405	48 329
Sum opptjent bruttopremie direkte forsikring	1 451 597	714 219

NOTE 5 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Konsern
(i 1 000 NOK)

Forsikringsforpliktelse og gjenforsikringsandel

	2018	2017
Forsikringsforpliktelse brutto		
Avsetninger for ikke opptjent bruttopremie	756 003	719 613
Ikke avløpt risiko	-	4 671
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	456 501	380 275
Inntrufne, ikke meldte skader	325 256	285 392
Sum brutto erstatningsavsetning	781 757	665 667
Sum forsikringsforpliktelse brutto	1 537 760	1 389 951
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse		
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	326 859	437 395
Gjenforsikringsandel ikke avløpt risiko	-	2 379
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	248 508	245 925
Inntrufne, ikke meldte skader	179 221	184 842
Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	427 729	430 766
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	754 588	870 540
Premieavsetning for egen regning		
Avsetning for ikke opptjent premie	429 144	282 218
Avsetning for ikke avløpt risiko	-	2 292
Premieavsetning for egen regning	429 144	284 510
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	207 993	134 350
Inntrufne, ikke meldte skader	146 035	100 550
Sum erstatningsavsetning for egen regning	354 028	234 901
Sum forsikringsforpliktelse for egen regning	783 172	519 410

Endringer i forsikringsforpliktelse og gjenforsikringsandel

	2018			2017		
	Brutto	Gjenforsikr.	For egen regning	Brutto	Gjenforsikr.	For egen regning
Avsetning for skader og skadebehandlingskostnader						
Per 1. januar	665 667	430 766	234 901	438 285	345 281	93 004
Kjøp av Nemi forsikring				280 995	148 815	132 180
Endring	116 090	(3 037)	119 127	-53 613	-63 330	9 716
Sum per 31.12	781 757	427 729	354 028	665 667	430 766	234 901
Ikke avløpt risiko	-	-	-	4 671	2 379	2 292
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie						
Per 1. januar	719 613	437 395	282 218	341 073	252 222	88 851
Kjøp av Nemi forsikring				356 490	259 472	97 018
Endring	36 390	(110 536)	146 926	22 050	-74 299	96 349
Sum per 31.12	756 003	326 859	429 144	719 613	437 395	282 218

Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger

												Totalt
	Medisinsk behandling	Inntektstap	Yrskeskade	Motorvogn-trafikk	Motorvogn- Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Sykeforsikring	Sum alle bransjer
Forfalte premier												
Brutto premier	21 075	31 655	109 494	307 856	485 740	27 926	384 898	22 895	45 304	44 572	136 386	1 617 801
Avgitte premier	(9 578)	(9 339)	(33 946)	(144 066)	(228 534)	(13 202)	(174 535)	(1 268)	(6 770)	(15 068)	(55 101)	(691 407)
Egen regning premier	11 497	22 316	75 548	163 790	257 206	14 724	210 363	21 627	38 534	29 504	81 285	926 394
Reassuranseandel	-45,4%	-29,5%	-31,0%	-46,8%	-47,0%	-47,3%	-45,3%	-5,5%	-14,9%	-33,8%	-40,4%	-42,7%
Brutto forretning												
Opptjente premier	25 764	30 115	99 401	309 166	484 328	23 942	355 699	24 501	49 560	43 657	5 465	1 451 598
Påløpne erstatninger	(37 552)	(10 095)	(57 292)	(197 089)	(494 236)	(22 063)	(242 153)	(52 284)	(36 233)	(11 049)	(14 956)	(1 175 002)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(9 952)	(6 517)	(37 504)	(89 188)	(135 776)	(7 307)	(82 969)	(1 337)	(8 737)	(16 436)	(1 060)	(396 783)
Forsikringsteknisk resultat	(21 740)	13 503	4 605	22 889	(145 684)	(5 428)	30 577	(29 120)	4 590	16 172	(10 551)	(120 187)
Påløpne erstatninger, brutto												
Inntruffet i år	(48 461)	(12 973)	(63 735)	(188 182)	(504 320)	(25 430)	(281 318)	(27 496)	(40 273)	(11 860)	(11 793)	(1 215 841)
Inntruffet tidligere år	10 909	2 878	6 443	(8 907)	10 084	3 367	39 165	(24 788)	4 040	811	(3 163)	40 839
Totalt regnskapsår	(37 552)	(10 095)	(57 292)	(197 089)	(494 236)	(22 063)	(242 153)	(52 284)	(36 233)	(11 049)	(14 956)	(1 175 002)
Ikke opptjent bruttopremie	178 547	7 761	23 435	359 624	55 385	14 661	63 177	12 454	23 280	8 963	8 716	756 003
Ikke avløpt risiko brutto												-
Brutto erstatningsavsetning (RBNS+IBNR)	193 883	16 028	139 481	228 984	39 093	10 140	54 653	65 190	15 167	4 020	15 118	781 757

Brutto forfalt premie fra direkte forretning i andre land omfattet av EØS-avtalen (Danmark) utgjorde i 2018 MNOK 150,3.

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 verdsettes til markedsverdi. Der markedsverdi ikke er tilgjengelig er det definert et hierarki av verdsettelsesmetoder. På enkelte områder skiller disse prinsippene seg fra verddivurderingsprinsippene i IFRS-balansen, og differansen mellom eiendeler og forpliktelser vil da være ulik i IFRS- og Solvens II-balansen. Dette gjelder for eksempel for goodwill og andre immaterielle eiendeler, som har null verdi i Solvens II-balansen.

I konsernet er det kun regulatoriske kapitalkrav for morselskapet Insr Group ASA. 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 det lineære 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, og hybrid-kapital kan maksimalt utgjøre 20% av Tier 1-kapitalen. Sum av kapitalgruppe 2 og kapitalgruppe 3 kan ikke utgjøre mer enn 50% av SCR. Kapitalgruppe 3 kan ikke dekke mer enn 15% av SCR. For MCR må kapitalgruppe 1 utgjøre minimum 80%. Insr har ikke kapital i kapitalgruppe 3. MCR skal være mellom 25% og 45% av SCR. Insr har MCR på 45% av SCR. Nedre terskelverdi på MCR er MNOK 55.

Solvensmargin vil normalt beregnes og rapporteres for Insr Insurance Group ASA i tråd med regelverket. Per 31.12.2017, før fusjonen med Nemi, rapporterte Insr solvens basert på konsern. For 2017 er tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital reberegnet etter korreksjonene for tidligere perioder.

Ansvarlig kapital	2018	2017
Egenkapital fra regnskapsbalansen i Insr Insurance Group ASA	449 887	448 422
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(271 152)	(315 629)
- Garantiordningen	(59 147)	(54 923)
+ Ansvarlig lån	151 120	74 115
+ Andel av skattefordel	29 139	
+ Periodisert provisjonsinntekt (RDAC)	72 901	129 775
- Forventet utbytte eller andre overføringer	-	-
- Verddivurderingsforskjeller eiendeler inkl. skatteeffekt	74 551	70 016
Sum basiskapital Solvens II	447 229	351 776
Kapitalgruppe 1	301 236	226 782
Kapitalgruppe 2	116 925	91 936
Kapitalgruppe 3	29 139	6 794
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR	447 229	325 512

*) Solvens er beregnet for Insr Insurance Group ASA for 2018 og konsern for 2017.

Verddivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser	2018			2017		
	IFRS	Solvens II	Forskjell	IFRS	Solvens II	Forskjell
Brutto premieavsetning	756 003	540 573	(215 430)	719 613	305 684	(413 929)
Brutto ikke avløpt risiko	-	-	-	4 671	-	(4 671)
Brutto erstatningsavsetning	781 757	766 008	(15 749)	665 667	664 155	(1 512)
Risiko margin	-	32 220	32 220	-	18 032	18 032
Sum verddivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser			(198 959)			(402 080)

Solvenskapitalkrav (SCR)	2018	2017
Skadeforsikringsrisiko	192 968	132 176
Helseforsikringsrisiko	47 903	22 473
Markedsrisiko	29 680	20 211
Motpartsrisiko	60 668	28 589
Diversifisering	(82 768)	(44 851)
Operasjonell risiko	43 535	38 864
Solvenskapitalkrav (SCR)	291 986	197 461
Solvenskapitalmargin	153%	165%

Minstekapitalkrav (MCR)	2018	2017
Lineært minstekapitalkrav	146 454	90 703
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	131 393	99 175
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	72 996	55 097
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill)	35 345	35 703
Minstekapitalkrav (MCR)	131 393	90 703
Tellende kapital til å dekke MCR	327 514	244 922
Minstekapitalkravmargin	249%	270%

NOTE 7 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Konsern

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende
	134 698 516	0,8

Selskapet har kun én aksjeklasse. Eiere av aksjer har utbytte og stemmerett. Ved utgangen av året bestod aksjekapitalen i henhold til vedtektene av 134 698 516 ordinære aksjer, hver pålydende 0,8 kroner. Alle utstedte aksjer er fullt ut innbetalt. Selskapet eier per 31.12.18 ingen egne aksjer. Aksjeeierlisten er basert på VPS aksjeeierregister per 31.12. 2018. Insr Insurance Group ASA hadde 1 358 aksjonærer registrert i VPS pr. 31.12.18. Flere av eierpostene er banker og meglerforetak som holder nominekonti for flere underliggende utenlandske aksjeeiere.

Oversikt over de 20 største aksjonærene	Antall	Pålydende	Eierandel i %
Carnegie Investment Bank AB	35 531 000	28 424 800	26,4
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	12 000 000	9 600 000	8,9
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	11 500 000	9 200 000	8,5
Nordnet Bank AB	9 826 011	7 860 809	7,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8 703 079	6 962 463	6,5
Avanza Bank AB	7 723 687	6 178 950	5,7
UBS SWITZERLAND AG	4 000 478	3 200 382	3,0
Nordnet Bank AB	2 946 636	2 357 309	2,2
DANSKE BANK A/S	2 924 502	2 339 602	2,2
CANICA AS	1 851 567	1 481 254	1,4
Nomura International Plc	1 828 103	1 462 482	1,4
HOLTA INVEST AS	1 613 367	1 290 694	1,2
AAKVIK HOLDING AS	1 595 543	1 276 434	1,2
BMA INVEST AS	1 400 000	1 120 000	1,0
NORWAY MARINE INSURANCE AS	1 386 335	1 109 068	1,0
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 369 579	1 095 663	1,0
Nordea Bank Abp	1 200 953	960 762	0,9
NILVAMA AS	1 177 553	942 042	0,9
HETLANDS GECCO MANAGEMENT AS	953 961	763 169	0,7
GYLJANDI AS	890 978	712 782	0,7
Totalt	110 423 332	88 338 666	82,0

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

Styret:

Åge Korsvold	Styreleder	Direkte
Åge Korsvold		Indirekte (Gyljandi AS)
Åge Korsvold		Indirekte (Human Management AS)
Ragnhild Wiborg	Styremedlem	Indirekte (Cerebrum Invest AS)
Mernosh Saatchi	Styremedlem	
Øysten Engebretsen	Styremedlem	Direkte
Ulf Spång	Styremedlem	Direkte
Christoffer Rudbeck	Styremedlem, ansattvalgt	Direkte fra 27.2.19
Benedicte Gedde-Dahl	Styremedlem, ansattvalgt	

Valgkomiteen:

Hans Georg Iwarsson	Leder valgkomiteen	Indirekte (Fiwe AS)
Karl Høie	Medlem av valgkomiteen	Direkte
Gustav Lindner	Medlem av valgkomiteen	Representerer Investment AB Öresund

Ledende ansatte:

Espen Husstad	CEO	Direkte
Bård Standal	CFO	Direkte
Ingvild Gråberg	EVP	
Linda Mulehamn	EVP	
Terje Løyning	EVP	
Cathrine Christiansen	EVP	Direkte

NOTE 8 – RESULTAT PER AKSJE

Konsern
(i 1 000 NOK)

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.

Antall utstedte aksjer	2018	2017
Per 1. januar, pålydende NOK 0,8	134 698 516	44 786 699
Kapitalforhøyelse 3. mars 2017, pålydende NOK 0,8		18 000 000
Kapitalforhøyelse 16. mai 2017, pålydende NOK 0,8		827 804
Kapitalforhøyelse 29. november 2017, pålydende NOK 0,8		57 200 000
Kapitalforhøyelse 30. november 2017, pålydende NOK 0,8		12 857 142
Kapitalforhøyelse 22. desember 2017, pålydende NOK 0,8		1 026 871
Per 31. desember, pålydende NOK 0,8	134 698 516	134 698 516

Antall utstedte aksjer	2018	2017
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer	(70 341)	(205 960)
Vektet gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer (i 1 000)	134 699	69 309
Resultat per aksje i kr	(0,52)	(2,97)

Utvannet resultat per aksje

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

Selskapet har én kategori potensielle aksjer som kan medføre utvanning: aksjeopsjoner. Aksjeopsjonene har utvannende effekt dersom innløsningskursen er under markedsprisen for aksjen, og hvis inkludering av disse medfører at resultat per aksje reduseres eller at tap per aksje øker. Årsresultatet for 2018 og 2017 var negativt, noe som medfører at aksjeopsjonene ikke har en utvannende effekt. Derved er ordinært resultat og utvannet resultat per aksje likt.

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. Det er også etablert en opsjons-ordning. Den årlige vurderingen av lønnen til daglig leder og ledende ansatte ble gjennomført i juni måned med virkning fra 1. april.

Lønnskostnader	2018	2017
Lønninger	103 740	73 870
Honorar styre, kontrollkomité	1 850	1 748
Arbeidsgiveravgift	15 855	11 049
Pensjonskostnader	7 023	4 384
Andre ytelser	5 296	3 445
Finansskatt	5 618	5 145
Sum lønnskostnader	139 381	99 641
Gjennomsnittlig antall årsverk	152	126

Ytelser til ledende personer:	Periode	Lønn og bonus 2018*	Andre godtgjørelser 2018	Lønn 2017	Andre godtgjørelser 2017
Espen Husstad (CEO)	1.10.15 - 31.12.18	5 087	18	3 409	28
Bård Standal (CFO)	1.2.16 - 31.12.18	3 110	19	2 330	27
Ingvild Gråberg (EVP)	1.1.17 - 31.12.18	2 039	20	1 147	33
Cathrine Christiansen (EVP)	4.12.17 - 31.12.18	2 780	18	1 505	18
Linda Mulehamn (EVP)	4.12.17 - 31.12.18	1 334	24	101	-
Terje Løyning (EVP)	1.2.18 - 31.12.18	1 447	25	-	-
Jonas Billberg (tidligere deputy CEO)	1.1.17 - 1.2.18	-	-	2 086	-
Jan Petter Wik Myhrstad (EVP)	1.1.17 - 4.12.17	-	-	1 019	115
Sum ytelser til ledende ansatte		15 798	124	11 597	221

* Tallene inkluderer bonus for henholdsvis Espen Husstad (tNOK 1 500), Bård Standal (tNOK 600) og Cathrine Christiansen (tNOK 1 000).

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

Lån til ansatte

Selskapet utstedte i 2014 og 2015 lån til Rune O. Arneberg hvor pålydende per 31.12.18 var kr. 4.396.282,- inklusive påløpte renter. Lånene har pantesikkert med antatt god prioritet i skyldners privatbolig. Lån og renter forfalt til betaling 31.03.18 og det påløper renter fra utbetalingstidspunkt fram til lånet er gjort opp i sin helhet. Den nominelle renten fastsettes på basis av 3 mnd. Nibor + 2% margin. Det er tatt formelle skritt i henhold til tvangsfullbyrdelsesloven bestemmelser for å få lånene innfridd, herunder dialog med skyldner om en frivillig løsning. Lånene forventes innfridd i sin helhet i løpet av første halvår 2019.

Pensjonspremier ledende ansatte:	2018	2017
Espen Husstad (CEO)	193	129
Bård Standal (CFO)	191	129
Cathrine Christiansen (EVP)	186	86
Ingvild Gråberg (EVP)	187	128
Terje Løyning (EVP)	154	-
Linda Mulehamn (EVP)	147	6
Jonas Billberg (tidligere Deputy CEO)	-	574
Jan Petter Wik Myhrstad (tidligere EVP)	-	72
Sum pensjonspremier ledende ansatte	1 058	1 123

Ytelser til styret:	Godtgjørelse 2018	Godtgjørelse 2017
Åge Korsvold (styreleder)	390	469
Ragnhild Wiborg (styrerepresentant)	342	413
Mernosh Saatchi (styrerepresentant)	242	138
Øystein Engebretsen (styrerepresentant)	152	-
Ulf Spång (styrerepresentant)	242	278
Benedicte Gedde-Dahl (styrerepresentant)	29	-
Christoffer Rudbeck (styrerepresentant)	29	-
Karl Høie (tidligere nestleder)	-	58
Christer Karlsson (tidligere styrerepresentant)	115	350
Line Sanderud Bakkevig (tidligere styrerepresentant)	-	181
Terje Moen (styrerepresentant)	86	220
Periodisert styrehonorar Q4 2016	-	(359)
Sum ytelser til styret	1 628	1 748

Oversikt opsjonsprogram styret og ledende ansatte:

Navn	Tittel	Antall opsjoner	Antall opsjoner innløst i 2018	Antall opsjoner innløst totalt	Gjennomsnittlig tegningskurs
Espen Husstad	CEO	1 350 000	-	-	7,34
Bård Standal	CFO	650 000	-	-	7,69
Cathrine Christiansen	EVP	350 000	-	-	6,97
Ingvild Gråberg	EVP	400 000	-	-	7,08
Terje Løyning	EVP	200 000	-	-	6,93
Linda Mulehamn	EVP	200 000	-	-	6,93
Sum		3 150 000	-	-	7,28
Totalt antall opsjoner utstedt som ikke er kansellert		3 190 000	-	-	
Andel opsjoner som kontrolleres av ledende ansatte		98,75 %			

ANSATTOPSJONER

Selskapet har årlig tildelt opsjoner til ledende ansatte. Opsjonene opptjenes med like deler over 3 år og må innløses innen rundt 5 år. Innløsningskursen er satt til kursen på utstedelsestidspunktet, for 2018 spesifisert til et volumvektet snitt ti handelsdager før og etter utstedelsesdatoen.

Styret har fordelt opsjonene på aksjene etter gitte kriterier. I 2018 godkjente generalforsamlingen tildeling av 2,3 millioner opsjoner og 2,05 millioner ble tildelt. Innløsning av opsjonene er frivillig for de ansatte. Utøvelse av opsjonen er betinget av ansettelse i selskapet på utøvelsestidspunktet. Ved kontrollskifte kan selskapet kreve at samtlige opsjoner utøves innen en gitt frist. Øvrige vilkår fastsettes av Styret. Selskapets opsjonsprogram skal alltid ligge innenfor de rammer som følger av Finansforetaksloven.

Virkelig verdi for aksjene som tildeles gjennom den aksjebaserte opsjonsordningen for selskapets ansatte beregnes med utgangspunkt i aksjekursen på tildelingstidspunktet. Kostnaden for opsjonsprogrammet periodiseres over opptjeningstiden.

	2018		2017	
	Gjennomsnittlig utøvelsespris pr. opsjon	Antall opsjoner	Gjennomsnittlig utøvelsespris pr. opsjon	Antall opsjoner
Pr. 1.1	7,62	1 510 000	10,67	1 324 500
Tildelt i perioden	6,93	2 050 000	5,57	630 000
Kansellert i perioden	9,41	(370 000)	13,78	(444 500)
Pr 31.12	6,97	3 190 000	7,62	1 510 000
Pr 31.12 som prosent av selskapets aksjekapital		2,4%		1,1%
Hvorav utøvbare opsjoner		596 667		340 000

Ingen opsjoner utløp i perioden.

Tildelingsdato	Utløpsdato	Utøvelsespris	Antall opsjoner 31.12.18	Antall opsjoner 31.12.17
01.10.2015	31.12.2021	14,2	-	70 000
20.09.2016	31.12.2021	8,54	600 000	600 000
03.01.2016	31.12.2021	8,63	-	230 000
16.10.2016	31.08.2022	7,94	50 000	50 000
27.02.2017	31.08.2022	7,19	70 000	90 000
13.06.2017	31.08.2023	7,15	420 000	470 000
24.05.2018	31.12.2022	6,93	2 050 000	-
Total			3 190 000	1 510 000

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 fullt ut lovens krav, og har også innskuddssatser langt utover de lovbestemte minstekrav.

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 etter nærmere bestemte regler.

Tilskudd til den innskuddsbaserte ordningen innregnes som en kostnad i det året bidraget betales. Innskuddssatser for konsernet er 5 prosent av lønn mellom 1 og 7,1 G og tilleggstilskudd på 17 prosent av lønn mellom 7,1 og 12 G. Selskapet har i tillegg ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser ovenfor tre pensjonister som gjenstår fra tidligere ordning.

Gjennom avtalen med Finans Norge har selskapet en avtafefestet 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.

Pensjonskostnad innregnet i resultatet	2018	2017
Årets pensjonskostnad	7 023	4 384
Arbeidsgiveravgift	990	618
Pensjonskostnad	8 013	5 002

Pensjonskostnaden er innregnet som en del av regnskapslinjen forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

NOTE 11 – KOSTNADER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Driftskostnader	2018	2017
Avskrivninger og verdiendringer (note 15, 16, 17)	34 889	98 697
Lønn- og personalkostnader (note 9)	121 893	97 893
Honorar tillitsvalgte (note 9)	1 850	1 748
Mottatte provisjoner reassurans	174 516	(87 011)
Godtgjørelse til revisor	3 825	4 817
Godtgjørelse til andre konsulenter	34 468	78 177
Lisenser diverse	12 079	3 658
IT-relaterte kostnader	49 495	16 599
Salgskostnader	(175 553)	135 978
Andre kostnader	(41 769)	(70 805)
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	217 767	279 751

Lønnskostnadene er fratrukket lønnskostnader i egne distribusjonsselskaper som er ansett som salgskostnader.

I 2018 påløp ekstra kostnader knyttet til migrering, doble prosesser og overtallighet. I tillegg ble verdien av svenske IT-systemer i Vardia IT AB skrevet av. I 2017 påløp kostnader i forbindelse med oppkjøpet av Nemi og integrasjonsprosessen, samt avskrivning av blant annet redundante IT-systemer.

Revisor	2018	2017
Revisjon	3 815	3 288
Andre attestasjonstjenester	-	-
Bistand	10	1 529
Sum honorar revisor	3 825	4 817

Kostnader knyttet til revisor er inklusive merverdiavgift.

NOTE 12 – SKATTEKOSTNAD

Konsern
(i 1 000 NOK)

Skattekostnad	2018	2017
Resultat før skatt	(70 341)	(205 960)
Andre resultatkomponenter	38	122
Permanente forskjeller	8 976	(17 772)
Endring i midlertidige forskjeller	(19 708)	74 011
Fremføring/bruk av skattemessig underskudd	81 035	149 599
Skattemessig grunnlag	-	-

Spesifikasjon av årets skattekostnad:	2018	2017
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skattefordel (regnskapsført)	-	-
Skattekostnad før andre resultatkomponenter	-	-
Skatt på andre resultatkomponenter	-	-
Skattekostnad på totalresultatet	-	-

Skattesats 31.12	2018	2017
Norge (inklusive Finansskatt på 2% i 2018 og 1% i 2017)	25 %	25 %
Sverige	22 %	22 %
Danmark	25 %	25 %

Utsatt skatt/ utsatt skattefordel:	2018	2017
Driftsmidler inkl. goodwill	(43 509)	(59 177)
Utestående fordringer	(12 339)	(20 402)
Pensjonsforpliktelser	3 013	2 939
Sikkerhetsavsetninger	36 299	40 332
Aksjer og andre verdipapirer	-	1 191
Skattemessig fremførbart underskudd	(1 425 501)	(1 347 421)
Grunnlag utsatt skatt	(1 442 037)	(1 382 538)
Utsatt skatt	(360 509)	(345 635)
Nedvurdering utsatt skattefordel	360 509	345 635
Balansført utsatt skattefordel	-	-

IAS 12 pkt. 35 har strenge krav for innregning av utsatt skattefordel fra skattemessige underskudd.
Pr. 31.12.2018 og 31.12.2017 vurderes disse kravene ikke oppfylt, og utsatt skattefordel er følgelig ikke innregnet.

NOTE 13 – FINANSINTEKTER OG -KOSTNADER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Netto finansinntekter fra investeringer	2018	2017
Urealisert avkastning	(1 182)	(927)
Realisert avkastning	(355)	(1 029)
Renteinntekt fra investeringer	10 934	5 145
Sum	9 397	3 189

Andre inntekter	2018	2017
Renteinntekter	814	856
Netto valutaeffekter	-	5 800
Sum	814	6 656

Andre kostnader	2018	2017
Rentekostnader	(6 091)	(6 259)
Netto valutaeffekter	(2 112)	-
Sum	(8 203)	(6 259)

NOTE 14 – VESENTLIGE LEIEAVTALER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Insr leier kontorlokaler i Norge og Danmark med løpetid 6 mnd til 6 år og behandler dette som operasjonell leie. Kontorlokalene i Haakon VII gate er fremleid til to leietakere over den resterende leieperioden på 6 år.

Minimumsbetalingen for den uoppsigelige delen av operasjonelle leieavtaler er som følger:	2018	2017
Innen ett år	10 859	10 859
Mer enn ett år, men mindre enn 5	31 331	37 934
Over fem år	3 178	7 416
Total	45 368	56 209

NOTE 15 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Regnskapsåret 2018	Anleggsmidler
Balanseført verdi per 1.1.18	11 173
Tilgang ved kjøp	1 224
Tilgang ved verdiregulering	1 439
Årets avskrivninger	(2 801)
Balanseført verdi per 31.12.18	11 035
Per 31.12.2018	
Anskaffelseskost og verdiregulert verdi	24 374
Akkumulerte avskrivninger	(13 339)
Balanseført verdi per 31.12.18	11 035

Regnskapsåret 2017	Anleggsmidler
Balanseført verdi per 1.1.17	3 844
Tilgang ved oppkjøp	9 565
Tilgang	478
Avgang	(369)
Årets avskrivninger	(2 345)
Balanseført verdi per 31.12.17	11 173

Per 31.12.2017	
Anskaffelseskost	21 711
Akkumulerte avskrivninger	(10 538)
Balanseført verdi per 31.12.17	11 173

Avskrivningstid 5 år

Anleggsmidler	2018	2017
Anskaffelseskost	24 374	21 711
Akkumulerte avskrivninger	(13 339)	(10 538)
Balanseført verdi per 31.12	11 035	11 173

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.



NOTE 16 – ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Regnskapsåret 2018	Kunde- databaser	Kunde- portefølje	IT systemer	Sum
Balanseført verdi per 1.1.18	17 500	32 500	46 197	96 197
Tilgang	-	-	4 926	4 926
Avgang	-	-	-	-
Årets avskrivninger/nedskrivninger	(3 500)	(6 500)	(22 088)	(32 088)
Avgang tidligere avskrivninger	-	-	-	-
Balanseført verdi per 31.12.18	14 000	26 000	29 035	69 035
Per 31.12.18				
Anskaffelseskost	17 500	32 500	87 311	137 311
Akkumulerte avskrivninger/nedskrivninger	(3 500)	(6 500)	(58 276)	(68 276)
Balanseført verdi per 31.12.18	14 000	26 000	29 035	69 035
Avskrivningstid	5 år	5 år	3-15 år	

Andre immaterielle eiendeler består av:

Immaterielle eiendeler er per 31.12.18 MNOK 69,0. Dette er i hovedsak eiendeler som relaterer seg til oppkjøpet av Nemi. Disse eiendelene relaterer seg til databaser og kundeportefølje.

Regnskapsåret 2017	Kunde- databaser	Kunde- portefølje	IT systemer	Varemerke	Sum
Balanseført verdi per 1.1.17	-	8 763	51 072	412	60 247
Tilgang ved oppkjøp	17 500	32 500	29 439	-	79 439
Tilgang	-	-	1 874	-	1 874
Årets avskrivninger/nedskrivninger	-	(8 763)	(36 188)	(412)	(45 363)
Balanseført verdi per 31.12.17	17 500	32 500	46 197	-	96 197
Per 31.12.17					
Anskaffelseskost	17 500	41 263	82 385	412	141 560
Akkumulerte avskrivninger/nedskrivninger	-	(8 763)	(36 188)	(412)	(45 363)
Balanseført verdi per 31.12.17	17 500	32 500	46 197	-	96 197
Avskrivningstid	5 år	5 år	5 år	3-15 år	

Andre immaterielle eiendeler består av:

Immaterielle eiendeler er per 31.12.17 MNOK 96,2. Dette er i hovedsak eiendeler som relaterer seg til oppkjøpet av Nemi. Disse eiendelene relaterer seg til databaser og kundeportefølje.

NOTE 17 – GOODWILL

Konsern
(i 1 000 NOK)

Det er balanseført MNOK 219,4 goodwill pr. 31 desember 2018. Goodwillen gjelder merverdier fra tilbakekjøp av Vardia Norge AS i 2016 og oppkjøpet av Nemi Forsikring AS i 2017.

Regnskapsåret 2018	Goodwill
Balanseført verdi per 1.1.18	219 431
Andre endringer	(59)
Per 31.12.18	219 372
Anskaffelseskost:	270 459
Akkumulerte nedskrivninger	(51 087)
Per 31.12.18	219 372

Regnskapsåret 2017	Goodwill
Balanseført verdi per 1.1.17	64 810
Tilgang ved oppkjøp*	205 708
Årets nedskrivninger	(51 087)
Per 31.12.17	219 431

* Nemi Forsikring 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.

Goodwill testes samlet for selskapets forsikringsvirksomhet. Gjennvinnbart beløp beregnes basert på bruksverdien og beregnes basert på fremtidige neddiskonterte kontantstrømmer fra forsikringsvirksomheten. For 2018 er gjennvinnbart beløp høyere enn bokført verdi av goodwill, og det er ikke behov for å gjennomføre nedskrivning av Goodwill.

I 2017 ble goodwill nedskrevet med MNOK 51,1. Dette relaterte seg til goodwill i morselskapet. Goodwill i forbindelse med oppkjøpet av Nemi Forsikring AS ble ikke nedskrevet, da dette oppkjøpet fant sted en måned før årsavslutning.

Nøkkelforutsetningene for beregningen av bruksverdi i 2018 var som følger:

Neddiskonteringssats	8,4%
Vekstfaktor i terminalledd	2 %
Gjennomsnittlig vekst i de neste 3 år	12 %
Skadeprosent	70% - 71%
Gjenforsikringsandel	41,5% - 37%

Kontantstrømmodellen har tre år med kontantstrømmer og er basert på budsjetter og forecast for de neste 3 årene. Budsjetterte vekstmål i 3-års perioden er basert på dagens forretningsplan og strategi. Denne overstiger forventet vekst i markedet for perioden, men er tilsvarende historisk vekst siste år. Vekstfaktoren i terminalleddet er basert på forventet inflasjon. Skadeprosenten er lavere enn skade-prosent for 2018, men er høyere enn gjennomsnittet for markedet siste 5 år. Gjenforsikringsandelen er basert på vedtatt strategi for gjenforsikring. Neddiskonteringssatsen er før skatt og basert på 10 års statsobligasjoner, justert for egenkapitalrisiko og systematisk risiko for forsikringsvirksomheten.

NOTE 18 – FORDRINGER I FORBINDELSE MED DIREKTE FORSIKRING OG GJENFORSIKRING OG ANDRE FORDRINGER

Konsern
(i 1 000 NOK)

	2018	2017
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	607 921	589 386
Avsetning tap på fordringer	(5 561)	(10 701)
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring netto	602 360	578 685

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter

	2018	2017
Andre forskuddsbetalinger	10 291	12 292
Andre fordringer	7 645	55 253
Sum	17 936	67 545
Herav langsiktige fordringer	-	-

Aldersfordeling på Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenfors.:

	2018	2017
Mindre enn 31 dager	16 201	28 535
31 - 60 dager	3 469	1 790
61 - 90 dager	5 425	348
Mer enn 90 dager	13 083	7 945
Sum forfalte fordringer	32 617	38 618
Ikke forfalte fordringer	569 743	550 768
Sum kundefordringer før avsetning for tap	607 921	589 386

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

	2018	2017
Danske kroner	40 896	20 274
Sum	40 896	20 274

NOTE 19 – KONSOLIDERTE SELSKAP

Konsern
(i 1 000 NOK)

Nedenfor følger oversikt over konsoliderte selskap i Insr Insurance Group konsernet.

Navn	Segment	Land	Hovedkontor	Morselskap	Eierandel
Vardia Norge AS	Norge	Norge	Oslo	Insr Insurance Group ASA	100 %
Insr Business Support AS	Norge	Norge	Oslo	VIG Operations AS	100 %
Insr Forsikringsagentur A/S	Danmark	Danmark	København	Insr Insurance Group ASA	100 %
Vardia IT AB	Norge	Sverige	Stockholm	Insr Insurance Group ASA	100 %
Vardia Forsikring AS	Norge	Norge	Oslo	Vardia Norge AS	100 %
Vardia Eksterne Kanaler AS	Norge	Norge	Oslo	Vardia Norge AS	100 %
Vardia Fordel AS	Norge	Norge	Oslo	Vardia Norge AS	100 %
Insr Claims AS	Norge	Norge	Oslo	Vardia Norge AS	100 %
VIG Operations AS	Norge	Norge	Oslo	Insr Insurance Group ASA	100 %
VIG Distribusjon AS	Norge	Norge	Oslo	VIG Operations AS	100 %

NOTE 20 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsern
(i 1 000 NOK)

En stor aksjonær i Insr, Investment AB Öresund, garanterte plasseringen av Tier 1-obligasjonen og ble allokert hele. ABG Sundal Collier var tilrettelegger for transaksjonen.

NOTE 21 – OPPKJØPT VIRKSOMHET

Konsern
(i 1 000 NOK)

30. november 2017 kjøpte Insr Insurance Group ASA 100% av aksjene i Nemi Forsikring AS for NOK 320 millioner. Aksjeverdien er basert på forhandlinger mellom eksterne parter og ansett å være virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet.

Nemi Forsikring AS ble legalt innfusjonert i Insr Insurance Group ASA 21. mars 2018, med regnskapsmessig effekt fra 1. januar 2018. Nemi tilførte selskapet en portefølje som var jevnstor med Insr før oppkjøpet, et veletablert porteføljesystem, en stor kompetent stab og merkenavnet Nemi, som er sterkere enn Vardia. Store kostnadsbesparelser er muligjort gjennom å slå sammen de to selskapene, og det samlede selskapet har et godt utgangspunkt for lønnsomhet.

Allokering av merverdiene knyttet til oppkjøpet av Nemi Forsikring AS er som følger:

2017 Virkelig verdi innregnet ved oppkjøp	
Per 01.12.2017	
Eiendeler	
Immaterielle eiendeler	30 192
Investeringer	144 465
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	408 287
Anleggsmidler	3 206
Konter og kontantekvivalenter	14 051
Andre eiendeler	5 911
Fordringer	276 522
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	10 238
Sum eiendeler	892 872
Gjeld	
Forsikingsforpliktelser brutto skadeforsikring	637 486
Premiedepot fra gjenforsikringselskaper	7 255
Pensjonsforpliktelser	2 877
Forpliktes i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	38 420
Andre forpliktelser	17 926
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	105 867
Sum gjeld	809 831
Aksjer i Insr Insurance Group ASA	90 000
Kontantoppgjør	248 748
Kostpris for aksjene i Nemi Forsikring AS	338 748
Kundedatabase	17 500
Kundeportefølje	32 500
Identifiserbare merverdier	50 000
Goodwill	205 707

NOTE 22 – KORRIGERING AV FEIL I TIDLIGERE PERIODER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Ledelsen har etter fremleggelsen av foreløpige helårstall avdekket at gjenforsikringsforpliktelsene var undervurdert, som er relatert til feilføringer i 2014 og 2015 for en mindre forsikringsportefølje overtatt fra Landbruksforsikring. Feilføringene ble synlige gjennom innføringen av et forbedret regnskapsverktøy og bedre prosesser for reassuransebokføring.

En korreksjon på NOK 28,5 millioner er ført mot egenkapitalen. Følgende tabell oppsummerer effekten på konsernets regnskap:

Regnskapsåret 2018	Effekt korrigering av feil		
	Som tidligere rapportert	Korrigeringer	Omarbeidede tall
1. januar 2017			
Udekket tap	(904 310)	(28 462)	(932 772)
Sum egenkapital	66 355	(28 462)	37 893
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	203 333	28 462	231 795
Sum forpliktelser	297 952	28 462	326 414
1. januar 2018			
Udekket tap	(1 170 844)	(28 462)	(1 199 306)
Sum egenkapital	476 843	(28 462)	448 381
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	203 550	28 462	232 012
Sum forpliktelser	356 887	28 462	385 349

NOTE 23 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN KONSERN

Konsern

Selskapet har utstedt 3,0 millioner opsjoner, betinget av generalforsamlingens etterfølgende godkjenning. Opsjonene tilsvarer tidligere opsjonsprogrammer, med unntak av at innløsningskursen ikke er satt til kursen ved tildelingstidspunktet, men 15% høyere, og halvparten av tildelingen avhenger av KPI-oppfyllelse.



Totalresultatoppstilling

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	Note	2018	2017
Premieinntekter			
Opptjent bruttopremie	4	1 451 597	658 549
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	4	(747 803)	(419 906)
Sum premieinntekter for egen regning		703 793	238 643
Andre forsikringsrelaterte inntekter			
		4 169	1 741
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	4	(1 175 002)	(461 764)
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	4	610 168	291 864
Sum erstatningskostnader for egen regning		(564 835)	(169 900)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	8, 14	(181 261)	(130 071)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	8	(213 090)	(212 982)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	8	174 516	78 691
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		(219 836)	(264 362)
Ikke avløpt risiko	4	2 292	(1 041)
Resultat av teknisk regnskap		(74 417)	(194 919)
Netto inntekter fra investeringer			
Urealisert avkastning	10	(1 182)	3 499
Realisert avkastning	10	3 553	(9)
Renteinntekt	10	10 936	(301)
Sum netto inntekter fra investeringer		13 307	3 189
Andre inntekter	10	4 602	8 091
Andre kostnader	10	(8 195)	(6 238)
Resultat av ikke - teknisk regnskap		9 713	5 042
Resultat før skattekostnad		(64 704)	(189 877)
Skattekostnad	9	-	-
Resultat før andre resultatkomponenter		(64 704)	(189 877)
Andre resultatkomponenter			
Omregningsdifferanser		-	-
Sum andre resultatkomponenter		-	-
Årets totalresultat		(64 704)	(189 877)

Balanse

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

EIENDELER	Note	2018	2017
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	12	205 709	-
Andre immaterielle eiendeler	12	65 443	-
Sum immaterielle eiendeler		271 152	-
Investeringer			
Aksjer og andeler	3	4 557	2 000
Aksjer og andeler i datterforetak	15	10 600	349 348
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3	767 299	300 170
Sum investeringer		782 456	651 517
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	326 859	175 921
Gjenforsikringsandel av ikke avløpt risiko	4	-	2 379
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	4	427 729	276 817
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger		754 588	455 117
Fordringer og andre kortsiktige eiendeler			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	13	430 350	198 988
Fordringer på mellommenn i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	13	172 010	100 356
Fordringer konsernselskaper	14	67 358	72 249
Andre fordringer	13	7 157	49 639
Sum fordringer og andre kortsiktige eiendeler		676 875	421 232
Andre eiendeler			
Kontanter og kontantekvivalenter	3	135 397	151 203
Varige driftsmidler	11	10 584	856
Sum andre eiendeler		145 981	152 059
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	13	9 937	5 516
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter		9 937	5 516
SUM EIENDELER		2 640 989	1 685 442

Balanse

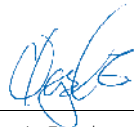
Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	2018	2017
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		107 759	107 759
Overkurs		1 449 333	1 449 333
Innskutt egenkapital		1 557 091	1 557 092
Udekket tap	17	(1 203 492)	(1 066 670)
Annen egenkapital		11 088	7 933
Avsetning til naturskadefondet		26 052	-
Avsetning til garantiordningen		59 147	27 933
Opptjent egenkapital		(1 107 205)	(1 030 804)
Sum egenkapital		449 887	526 288
Ansvarlig lånekapital mv.			
Annen ansvarlig lånekapital	3	151 120	74 156
Sum ansvarlig lånekapital mv.		151 120	74 156
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring			
Brutto premieavsetning	4	756 003	358 977
Brutto ikke avløpt risiko	4	-	4 671
Brutto erstatningsavsetning	4	781 757	388 638
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		1 537 760	752 286
Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper		8 968	-
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.		3 013	2939
Sum avsetninger for forpliktelser		3 013	2939
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	3	70 132	2 250
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3, 17	212 216	196 917
Andre forpliktelser	3	99 883	92 617
Sum forpliktelser		382 231	291 784
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	3	108 009	37 989
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		108 009	37 989
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2 640 989	1 685 442

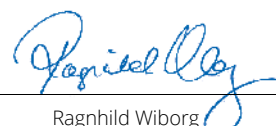
Oslo, 28. mars 2019
Styret i Insr Insurance Group ASA



Åge Korsvold
Styreleder



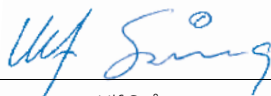
Øystein Engebretsen



Ragnhild Wiborg



Mernosh Saatchi



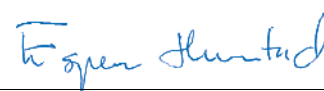
Ulf Spång



Benedicte Gedde-Dahl



Christoffer Rudbeck



Espen Husstad
Konsernsjef

Kontantstrømoppstilling

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	Note	2018	2017
Innbetalte premier		1 469 680	622 252
Utbetalte erstatninger		(1 032 268)	(500 758)
Innbetalinger gjenforsikring		616 404	243 131
Utbetalinger gjenforsikring		(660 041)	(174 972)
Utbetaling til drift, inklusive provisjoner		(145 660)	(197 794)
Utbetaling til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift m.v.		(104 791)	(26 920)
Renteinntekter		11 434	611
Rentekostnader		(6 235)	(6 227)
Andre innbetalinger inkludert trafikksikringsavgift		74 765	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		223 288	(40 677)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i rentefond		(335 308)	(181 169)
Investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	11, 12	(5 689)	-
Investeringer i datterselskaper		-	(248 748)
Kontanteffekt av fusjon		29 768	-
Investeringer i aksjer og andeler		-	(2 000)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(311 229)	(431 917)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av ansvarlig lån		75 000	-
Innbetalinger ved utstedelse av aksjekapital		-	523 928
Netto kontantstrøm av finansieringsaktiviteter		75 000	523 928
Netto kontantstrøm			
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		(2 865)	5 654
Netto kontantstrøm for perioden		(15 806)	56 989
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 1.1	2, 3	151 203	94 214
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12	2, 3	135 397	151 203
Netto kontantstrøm for perioden		(15 806)	56 989
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Bankinnskudd		110 312	148 508
Bankinnskudd med restriksjoner		25 085	2 695
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		135 397	151 203

Endringer i egenkapital

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Natur-skade-fondet	Garantiordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.2017	35 829	907 334	(842 364)	5 537	-	21 966	128 302
Korrigerings av tidligere år, se note 17	-	-	(28 462)	-	-	-	(28 462)
Emisjon	71 930	-	-	-	-	-	71 930
Tegnet egenkapital	-	557 453	-	-	-	-	557 453
Emisjonskostnader	-	(15 454)	-	-	-	-	(15 454)
Kostnadsførte opsjoner	-	-	-	2 396	-	-	2 396
Overføring mellom avsetninger	-	-	(5 967)	-	-	5 967	-
Årsresultat	-	-	(189 877)	-	-	-	(189 877)
Egenkapital pr 31.12.2017	107 759	1 449 333	(1 066 670)	7 933	-	27 933	526 288

*Se note 17 for detaljer rundt korrigerings av feil i tidligere perioder mot egenkapital.

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Natur-skade-fondet	Garantiordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.2018	107 759	1 449 333	(1 066 670)	7 933	-	27 933	526 288
Fusjon med Nemi Forsikring AS	-	-	(75 384)	-	33 543	26 990	(14 851)
Kostnadsførte opsjoner	-	-	-	3 155	-	-	3 155
Overføring mellom avsetninger	-	-	3 267	-	(7 491)	4 224	-
Årsresultat	-	-	(64 704)	-	-	-	(64 704)
Egenkapital pr 31.12.2018	107 759	1 449 333	(1 203 492)	11 088	26 052	59 147	449 887

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Insr Insurance Group ASA

Insr Insurance Group ASA (Insr) er et allmennaksjeselskap lokalisert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Østensjøveien 43, Oslo, Norge. Selskapet driver aktivitet relatert til skadeforsikring og har datterselskaper i Norge, Sve- rige og Danmark.

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med forskrift om årsregn- skap for skadeforsikringsselskaper som bygger i stor grad på internasjonale regnskapsprinsipper (IFRS), men med enkelte tilpasninger. De viktigste regnskapsprinsippene benyttet i selskapsregnskapet er beskrevet nedenfor.

Generelle prinsipper

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Selskapet har norske kroner som sin funksjonelle- og presen- tasjonsvaluta. All finansiell informasjon er presentert i norske kroner, med mindre annet er angitt. Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsetser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell va- luta 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 trans- aksjonstidspunktet. Ikke- monetære poster i utenlandsk valuta som måles til virkelig verdi omregnes til funksjonell va- luta med valutakurs på det tidspunkt da virkelig verdi ble fast- satt.

Investeringer

Aksjer i datterselskaper

Aksjer i datterselskaper er regnskapsføres etter kostmeto- den. Etter kostmetoden er aksjer i datter innregnet til histo- risk kost med fradrag for eventuelle nedskrivninger.

Utbytte og konsernbidrag

Utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper inntektsføres under Netto finansinntekter fra investeringer under forut- setning av at mottatt konsernbidrag ikke representerer en tilbakebetaling av investert kapital. Konsernbidrag som repre- senterer en tilbakebetaling av investert kapital regnskapsføres som redusert kostpris. Netto avgitt konsern- bidrag (brutto konsernbidrag fratrukket tilhørende skatteef- fekt) tillegges anskaffelseskost for investering i datter- selskaper.

Fusjon med selskaper under samme kontroll

Fusjon med konsernselskaper er en transaksjon under samme kontroll, og er basert på bokførte verdier i konsernet, og forskjeller mellom bokførte verdier av aksjer før fusjonen og netto eiendeler knyttet til fusjonen er ført separat i oppstilling over endringer i egenkapital. Sammenlig- ningstill omarbeides ikke.

Immaterielle eiendeler

Goodwill

Selskapet har goodwill som følge av oppkjøp og fusjon med datterselskap. Goodwill innregnes første gang til kostpris og vurderes i etterfølgende perioder til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte tap ved verdifall. Goodwill avskrives ikke.

Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler som omfatter kundeporte- følge og internt utviklede IT-systemer, samt andre immateriel- le eiendeler som er anskaffet separat eller som en gruppe, vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskriv- ninger og akkumulerte tap ved verdifall. Nye immaterielle ei- endeler 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 på- litelig, produktet eller prosessen er teknisk og økonomisk mu- lig, det vil generere fremtidige økonomiske fordeler og selska- pet har intensjon om og tilstrekkelige ressurser til å ferdigstille utviklingen og til å bruke eller selge eiendelen.

Avskrivning

Immaterielle eiendeler, med unntak av goodwill, avskrives li- neært over forventet utnyttbar levetid, fra det tidspunkt de er tilgjengelige for bruk. Den estimerte utnyttbare leve- tiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger:

- internt utviklede IT-systemer 3–15 år
- kundeporteføljen avskrives over 5 år

Avskrivningsperiode og avskrivningsmetode revurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjenvinnbart beløp er la- vere 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 gjenvinnbart beløp for en eiendel eller en kontantgenererende enhet.

Indikatorer som vurderes som vesentlige for selskapet og som kan

utløse testing for verdifall er som følger:

- vesentlig resultatsvikt i forhold til historiske eller forventedefremtidige resultater
- vesentlige endringer i selskapets 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.

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.

Finansielle instrumenter

Selskapsregnskapet er utarbeidet på grunnlag av historisk kost, med unntak av finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi eiendelen eller forpliktelsen kan omsettes for under gjeldende markedsforhold på måletidspunktet. Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker, avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder.

Finansielle instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Kvoterte priser i aktive markeder

Finansielle eiendeler og forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet, herunder børsnoterte aksjer, obligasjoner og fond (ETF).

Observerbare markedsdata

Når kvoterte priser ikke er tilgjengelig fastsettes virkelig verdi fortrinnsvis ved verdsettelsesmetoder basert på observerbare markedsdata og klassifiseres som nivå to i verdsettelseshierarkiet. Eksempelvis rentebærende forpliktelser og eiendeler.

Ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige verdsettes finansielle instrumenter ved hjelp av teknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata. Disse klassifiseres som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

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

Finansielle eiendeler

Selskapets finansielle eiendeler er per 31.12.18 plassert som bankinnskudd og i pengemarkeds- og obligasjonsfond.

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

Finansielle forpliktelser

I selskapets finansielle forpliktelser inngår ansvarlig lån, andre forpliktelser, forpliktelser i forbindelse med forsikring, påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter- og forpliktelser.

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 risikør selskapet har vært eksponert for i perioden. Ved periodeslutt 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 opp-tjent bruttopremier, og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

Erstatningskostnader

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

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 selskapet, 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 gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi.

Forpliktelser

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 fradrag 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.

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 har ingen finansielle leieavtaler.

Avsetninger

Avsetninger innregnes når selskapet 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 for-deler er sannsynlig. En betinget forpliktelse opplyses om i note med mindre det er lite sannsynlig at den medfører en utgående kapitalstrøm.

Pensjoner

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.

Den innskuddsbaserte pensjonsordningen er en ordning hvor selskapet betaler faste innskudd til et fond som for-valtes av selskapets 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.

Selskapet har i tillegg ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser ovenfor tre pensjonister som gjenstår fra tidligere ordning.

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.

Finansskatt

I forbindelse med behandlingen av statsbudsjettet for 2017 ble det vedtatt en finansskatt med to elementer:

- Finansskatt på lønn. Denne settes til 5 prosent og vil følge reglene for arbeidsgiveravgift.
- Skattesatsen på alminnelig inntekt for foretak omfattet av finansskatten videreføres på 2016-nivå (25 prosent)

Finansskatten gjelder fra og med inntektsåret 2017. Insr Insurance Group ASA omfattes av finansskatten.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

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

Kontantstrømoppstillingen

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

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. Estimater 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. Estimater 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 uklarheter 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 4 for detaljer rundt forsikringsforpliktelsene.

Nye og endrede standarder som er tatt i bruk i 2018

Det er utarbeidet og publisert nye regnskapsstandarder med effekt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2018. De som er forventet vil gi effekt på selskapets regnskap er omtalt under.

IFRS 15

IFRS 15 Inntekt fra kundekontrakter omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt. Ikrafttredelse av IFRS 15 er 1. januar 2018. Tjenester utover hva som vil reguleres av IFRS 17 om forsikringskontrakter utgjør en uvesentlig del av inntekten i selskapets med dagens virksomhet.

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor selskapets ikke har valgt tidlig anvendelse

IFRS 9

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 kreditt-risiko presenteres i andre resultatkomponenter heller enn i resultatet. IFRS 9 introduserer nye krav til sikringsbokføring som er mer i overensstemmelse med den faktiske risikotyring. 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 mulighet til å utsette implementering til 1.januar 2021. Selskapet har valgt å benytte seg av dette unntaket.

IFRS 9 er ikke forventet å påvirke selskapets regnskap i vesentlig grad, med dagens virksomhet lagt til grunn.

IFRS 16

IFRS 16 Leieavtaler krever at alle kontrakter som tilfredsstillers definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som bruksrettigheter og leieforpliktelser. Alle leieavtaler som overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel ved at leietager bestemmer bruk og mottar de økonomiske fordelene skal innregnes. Tidligere klassifise-

ring 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.

For leieavtaler som eksisterte på implementeringstidspunktet har selskapet valgt legge modifisert retrospektiv metode uten omarbeidelse av sammenligningstall til grunn. Implementeringseffekten føres mot inngående balanse 1. januar 2019 ved at verdien av eiendelene (bruksrettighetene) er målt til verdi lik leieforpliktelsene. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden. Betalinger som er knyttet til en indeks eller lignende baseres på den relevante faktor på innregningstidspunktet. Diskonteringsrente er fastsatt basert på den marginale lånerente for det aktuelle selskap, eiendel og avtalens gjenværende leieperiode basert på årlig nedbetaling.

Selskapet har leieavtaler av administrasjonslokaler som faller inn under IFRS 16.

Beregnet nåverdi av fremtidige faste leiebetalinger 1. januar 2019 som eksisterte på implementeringstidspunktet motsvarer av tilsvarende eiendel (bruksrettighet) er estimert til NOK 40 millioner. Selskapet har fremleieavtalesom etter IFRS 16 klassifiseres som finansielle og som derfor fraregnes bruksrettighet og innregnes som andre fordringer (NOK 24 millioner). På implementeringstidspunktet er derfor bruksrettighetene estimert til å utgjøre NOK 16 millioner.

Totalkostnad over bruks- /leieperioden vil være tilsvarende som ved bruk av dagens standard med løpende kostnadsføring av leie, men endret prinsipp vil gi høyere totalbelastning tidlig i perioden samt reklassifisering mellom drift og finansresultatet

For 2019 er det estimert å gi mindre endringer i netto driftskostnader (reduserte netto leiekostnader med NOK 5 millioner og økte avskrivninger med NOK 4 millioner) og økte netto finanskostnader NOK 1 millioner.

I kontantstrømsanalysen vil den delen av leiebetalingen som klassifiseres som nedbetaling av lån reklassifiseres fra operasjonelle- til finansieringsaktiviteter. For 2018 er dette estimert til å utgjøre NOK 4 millioner.

IFRS 17

IASB har fastsatt ny standard for forsikringskontrakter, IFRS 17. Standarden omfatter prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger rundt forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard med noen grunnleggende forskjeller sammenlignet med dagens regler. Standarden etablerer prinsipper som innebærer at forsikringskontrakter skal innregnes til en risikostjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat for gruppen av kontrakter (kontraktsmessig fortjenestemargin). Hvis en gruppe av kontrakter er eller er forventes å bli ulønnsomme, skal tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle inntekter eller utgifter skal presenteres separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke selskapets regnskap gjennom en endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

NOTE 2 – FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)
Se note 2 i konsernregnskapet.

NOTE 3 – FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Kontanter og kontantekvivalenter	2018	2017
Bankinnskudd uten restriksjoner	110 312	148 508
Sum ubundne bankinnskudd	110 312	148 508
Bankinnskudd med restriksjoner	14 566	-
Skattetrekkskonti	4 981	1 144
Depositumskonti	5 538	1 551
Sum bundne bankinnskudd	25 085	2 695

Bankinnskudd med restriksjoner er knyttet til klientkontoer for reassurans

Finansielle eiendeler	Verdsettelsesnivå	Balanseført per 31.12.18	Virkelig verdi per 31.12.18	Balanseført per 31.12.17	Virkelig verdi per 31.12.17
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	1	767 299	767 299	300 170	300 170
Aksjer og andeler (hvorav aksjer i datterforetak utgjør MNOK 10,6)	2	15 157	15 157	2 000	2 000
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	2	430 350	430 350	198 988	198 988
Fordringer på mellommenn i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	2	172 010	172 010	100 356	100 356
Andre fordringer	2	7 157	7 157	49 639	49 639
Fordringer på konsernselskap	2	67 358	67 358	72 249	72 249
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2	9 937	9 937	5 516	5 516
Kontanter	1	135 397	135 397	151 203	151 203
Sum finansielle eiendeler		1 604 665	1 604 665	880 121	880 121

Andeler i pengemarkedsfond	Verdsettelsesnivå	Bokført verdi per 31.12.18	Markedsverdi per 31.12.18	Bokført verdi per 31.12.17	Markedsverdi per 31.12.17
Danske Invest Norsk Likviditet Inst.	1	117 315	117 315	-	-
DnB Obligasjon 20 (IV)	1	136 145	136 145	-	-
DnB Likviditet 20 (IV)	1	105 171	105 171	-	-
Alfred Berg Likviditet	1	90 284	90 284	-	-
Alfred Berg Pengemarked	1	318 381	318 381	300 170	300 170
Sum andeler i pengemarkedsfond		767 296	767 296	300 170	300 170

Gjennom 2018 har overskuddskapitalen i selskapet økt. Midlene er investert i rentebærende papirer med lav risiko. Gjennomsnittlig rentedurasjon er økt noe for bedre å stemme med rentedurasjonen på forpliktelsene, og dermed redusere den totale renteeksponeringen i selskapet.

Investeringer i børsnoterte fond (ETF) verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder og klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet. Øvrige finansielle eiendeler/forpliktelser i balansen verdsettes basert på observerbare markedsdata og klassifiseres som nivå to i verdsettelseshierarkiet. Selskapet har ingen finansielle eiendeler eller forpliktelser som er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet, det vil si verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata.

Finansielle forpliktelser	Balanseført per 31.12.18	Virkelig verdi per 31.12.18	Balanseført per 31.12.17	Virkelig verdi per 31.12.17
Rentebærende forpliktelser (ansvarlig lån)	151 120	151 852	74 156	74 156
Andre forpliktelser	102 896	102 896	95 556	95 556
Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper	8968	8968	-	-
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	70 132	70 132	2 250	2 250
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	212 216	212 216	196 917	196 917
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	108 009	108 009	37 989	37 989
Sum finansielle eiendeler	653 341	654 073	406 868	406 868

Ansvarlig lån	INSR Insurance ASA 18/ PERP FRN C HYBRID	Vardia Insurance Gro ASA 15/25 FRN C SUB
Ticker	INSR01 PRO	VARDIA01 PRO
ISIN	NO0010834880	NO0010741549
Lånebeløp (NOK)	75 000	75 000
Rente	3M nibor + 3,75%	3M nibor + 6,70%
Utstedt	05.12.2018	03.07.2015
Forfallsdato	Evigvarende	03.07.2025
Innløsningsrett for lånetaker	Ja, fra 05.12.2023	Ja, fra 03.07.2020

NOTE 4 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Forsikringsforpliktelse og gjenforsikringsandel

	2018	2017
Forsikringsforpliktelse brutto		
Avsetninger for ikke opptjent bruttopremie	756 003	358 977
Ikke avløpt risiko	-	4 671
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	456 501	192 637
Inntrufne, ikke meldte skader	325 256	196 001
Sum brutto erstatningsavsetning	781 757	388 638
Sum forsikringsforpliktelse brutto	1 537 760	752 286
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse		
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	326 859	175 921
Gjenforsikringsandel ikke avløpt risiko	-	2 379
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	248 508	140 530
Inntrufne, ikke meldte skader	179 221	136 287
Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	427 729	276 817
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	754 588	455 117
Premieavsetning for egen regning		
Avsetning for ikke opptjent premie	429 144	183 056
Avsetning for ikke avløpt risiko	-	2 292
Premieavsetning for egen regning	429 144	185 348
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	207 993	52 107
Inntrufne, ikke meldte skader	146 035	59 714
Sum erstatningsavsetning for egen regning	354 028	111 821
Sum forsikringsforpliktelse for egen regning	783 172	297 169

Endringer i forsikringsforpliktelse og gjenforsikringsandel

	2018			2017		
	Brutto	Gjenforsikr.	For egen regning	Brutto	Gjenforsikr.	For egen regning
Avsetning for skader og skadebehandlingskostnader						
Per 1. januar	388 638	276 817	111 821	438 285	345 281	93 004
Fusjon med Nemi Forsikring AS	277 029	153 949	123 080			
Endring	116 090	(3 037)	119 127	(49 647)	(68 464)	18 817
Sum per 31.12	781 757	427 729	354 028	388 638	276 817	111 821
Ikke avløpt risiko	-	-	-	4 671	2 379	2 292
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie						
Per 1. januar	358 977	175 921	183 056	341 073	252 222	88 851
Fusjon med Nemi Forsikring AS	360 636	261 474	99 162			
Endring	36 390	(110 536)	146 926	17 904	(76 301)	94 205
Sum per 31.12	756 003	326 859	429 144	358 977	175 921	183 056

Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger

	Totalt											
	Medisinsk behandling	Inntektstap	Yrskeskade	Motorvogn-trafikk	Motorvogn-Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Sykeforsikring	Sum alle bransjer
Forfalte premier												
Brutto premier	21 075	31 655	109 494	307 856	485 740	27 926	384 898	22 895	45 304	44 572	4 814	1 486 229
Avgitte premier	(9 578)	(9 339)	(33 946)	(144 066)	(228 534)	(13 202)	(174 535)	(1 268)	(6 770)	(15 068)	(1 116)	(637 422)
Egen regning premier	11 497	22 316	75 548	163 790	257 206	14 724	210 363	21 627	38 534	29 504	3 698	848 807
Reassuranseandel	-45,4%	-29,5%	-31,0%	-46,8%	-47,0%	-47,3%	-45,3%	-5,5%	-14,9%	-33,8%	-23,2%	-42,9%
Brutto forretning												
Opptjente premier	25 764	30 115	99 401	309 166	484 328	23 942	355 699	24 501	49 560	43 657	5 465	1 451 597
Påløpne erstatninger	(37 552)	(10 095)	(57 292)	(197 089)	(494 236)	(22 063)	(242 153)	(52 284)	(36 233)	(11 049)	(14 956)	(1 175 002)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(10 012)	(6 561)	(37 717)	(89 648)	(136 477)	(7 343)	(83 369)	(1 345)	(8 783)	(16 530)	(1 066)	(398 851)
Forsikringsteknisk resultat	(21 800)	13 459	4 392	22 429	(146 385)	(5 464)	30 177	(29 128)	4 544	16 078	(10 557)	(122 256)
Påløpne erstatninger, brutto												
Inntruffet i år	(48 461)	(12 973)	(63 735)	(188 182)	(504 320)	(25 430)	(281 318)	(27 496)	(40 273)	(11 860)	(11 793)	(1 215 841)
Inntruffet tidligere år	10 909	2 878	6 443	(8 907)	10 084	3 367	39 165	(24 788)	4 040	811	(3 163)	40 839
Totalt regnskapsår	(37 552)	(10 095)	(57 292)	(197 089)	(494 236)	(22 063)	(242 153)	(52 284)	(36 233)	(11 049)	(14 956)	(1 175 002)
Ikke opptjent bruttopremie	178 547	7 761	23 435	359 624	55 385	14 661	63 177	12 454	23 280	8 963	8 716	756 003
Ikke avløpt risiko brutto												-
Brutto erstatningsavsetning (RBNS+IBNR)	193 883	16 028	139 481	228 984	39 093	10 140	54 653	65 190	15 167	4 020	15 118	781 757

Brutto forfalt premie fra direkte forretning i andre land omfattet av EØS-avtalen (Danmark) utgjorde i 2018 MNOK 150,3.

NOTE 5 – 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 verdsettes til markedsverdi. Der markedsverdi ikke er tilgjengelig er det definert et hierarki av verdsettelsesmetoder. 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 goodwill og andre immaterielle eiendeler, som har null verdi i Solvens II-balansen.

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 det lineære 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, og hybridkapital kan maksimalt utgjøre 20% av Tier 1-kapitalen. Sum av kapitalgruppe 2 og kapitalgruppe 3 kan ikke utgjøre mer enn 50% av SCR. Kapitalgruppe 3 kan ikke dekke mer enn 15% av SCR. For MCR må kapitalgruppe 1 utgjøre minimum 80%. MCR skal være mellom 25% og 45% av SCR. Insr har MCR på 45% av SCR. Nedre terskelverdi på MCR er MNOK 55.

Solvensmargin vil normalt beregnes og rapporteres for Insr Insurance Group ASA i tråd med regelverket. Per 31.12.2017, før fusjonen med Nemi, rapporterte Insr solvens basert på konsern. For 2017 er tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital reberegnet etter korreksjonene for tidligere perioder.

Ansvarlig kapital	2018	2017
Egenkapital fra regnskapsbalansen	449 887	448 422
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(271 152)	(315 629)
- Garantiorrdningen	(59 147)	(54 923)
+ Ansvarlig lån	151 120	74 115
+ Andel av skattefordel	29 139	-
+ Periodisert provisjonsinntekt (RDAC)	72 901	129 775
- Forventet utbytte eller andre overføringer	-	-
- Verdivurderingsforskjeller eiendeler inkl. skatteeffekt	74 551	70 016
Sum basiskapital Solvens II	447 229	351 776
Kapitalgruppe 1	301 236	226 782
Kapitalgruppe 2	116 925	91 936
Kapitalgruppe 3	29 139	6 794
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR	447 229	325 512

Verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser	2018			2017		
	IFRS	Solvens II	Forskjell	IFRS	Solvens II	Forskjell
Brutto premieavsetning	756 003	540 573	(215 430)	719 613	306 960	(412 653)
Brutto ikke avløpt risiko	-	-	-	4 671	-	(4 671)
Brutto erstatningsavsetning	781 757	766 008	(15 749)	665 667	663 312	(2 355)
Risiko margin		32 220	32 220	-	24 137	24 137
Sum verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser			(198 959)			(395 542)

Solvenskapitalkrav (SCR)	2018	2017
Skadeforsikringsrisiko	192 968	132 176
Helseforsikringsrisiko	47 903	22 473
Markedsrisiko	29 680	20 211
Motpartsrisiko	60 668	28 589
Diversifisering	(82 768)	(44 851)
Operasjonell risiko	43 535	38 864
Solvenskapitalkrav (SCR)	291 986	197 461
Solvenskapitalmargin	153%	165%

Minstekapitalkrav (MCR)	2018	2017
Lineært minstekapitalkrav	146 454	56 963
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	131 393	99 175
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	72 996	55 097
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill)	35 345	35 338
Minstekapitalkrav (MCR)	131 393	56 963
Tellende kapital til å dekke MCR	327 514	244 922
Minstekapitalkravmargin	249%	270%

NOTE 6 – 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. Det er også etablert en opsjonsordning. Den årlige vurderingen av lønnen til daglig leder og ledende ansatte ble gjennomført i juni måned med virkning fra 1. april.

Lønnskostnader	2018	2017
Lønninger	76 835	17 624
Honorar styre, kontrollkomité	1 850	1 733
Arbeidsgiveravgift	12 039	3 524
Pensjonskostnader	4 774	951
Andre ytelser	5 028	2 871
Finansskatt	4 265	1 334
Sum lønnskostnader	104 791	28 037
Gjennomsnittlig antall årsverk	109	17

For detaljert informasjon vedrørende lønn og godtgjørelser til ledende ansatte henvises det til Note 9 i konsernregnskapet.

NOTE 7 – PENSJONER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Insr Insurance Group ASA er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets innskuddsbaserte pensjonsordninger oppfyller fullt ut lovens krav, og har også innskuddssatser langt utover de lovbestemte minstekrav.

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 etter nærmere bestemte regler.

Tilskudd til den innskuddsbaserte ordningen innregnes som en kostnad i det året bidraget betales. Innskuddssatser for konsernet er 5 prosent av lønn mellom 1 og 7,1 G og tilleggstilskudd på 17 prosent av lønn mellom 7,1 og 12 G. Selskapet har i tillegg ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser ovenfor tre pensjonister som gjenstår fra tidligere ordning.

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.

Pensjonskostnad innregnet i resultatet	2018	2017
Årets pensjonskostnad	4 774	741
Arbeidsgiveravgift	673	104
Pensjonskostnad	5 447	845

Kostnaden er innregnet som en del av forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

NOTE 8 – KOSTNADER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Driftskostnader	2018	2017
Avskrivninger og verdiendringer (note 11, 12)	20 619	90 121
Lønns- og personalkostnader (note 6, 7)	102 941	26 304
Honorar tillitsvalgte	1 850	1 733
Mottatte provisjoner reassuranse	(174 516)	(78 691)
Godtgjørelse til revisor	3 708	4 069
Godtgjørelse til andre konsulenter	32 191	53 014
Lisenser diverse	12 077	2 183
IT relaterte kostnader	45 342	5 552
Salgskostnader	181 261	130 071
Andre kostnader	(5 637)	30 006
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	219 836	264 362

I 2018 påløp kostnader knyttet til migrering, doble prosesser og overtallighet. I 2017 påløp kostnader i forbindelse med oppkjøpet av Nemi og integrasjonsprosessen, samt avskrivning av blant annet redundante IT-systemer.

Netto provisjoner	2018	2017
Mottatte provisjoner fra reassurandører	(179 016)	(78 691)
Salgskostnader	181 261	130 071
Sum netto provisjoner	2 245	51 380

Revisor	2018	2017
Revisjon	3 698	2 539
Bistand	10	1 529
Sum honorar revisor	3 708	4 069

Kostnader knyttet til revisor er inklusive merverdiavgift.
Kostnader til revisjon inkluderer 728 i honorar til tidligere revisor for Nemi Forsikring AS.

NOTE 9 – SKATTEKOSTNAD

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2018	2017
Resultat før skattekostnad	(64 704)	(189 877)
Permanente forskjeller	8 976	(18 995)
Endring i midlertidige forskjeller	(19 708)	72 957
Fremføring/bruk av skattemessig underskudd	75 436	135 915
Skattemessig grunnlag	-	-

Spesifikasjon av årets skattekostnad:	2018	2017
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skattefordel (regnskapsført)	-	-
Skattekostnad før andre resultatkomponenter	-	-
Skatt på andre resultatkomponenter	-	-
Skattekostnad på totalresultatet	-	-
Skattesats	25 %	25 %

Utsatt skatt/ utsatt skattefordel:	2018	2017
Driftsmidler inkl. goodwill	(43 509)	(58 979)
Utestående fordringer	(12 339)	(3 388)
Pensjonsforpliktelse	3 013	0
Sikkerhetsavsetning	36 299	40 332
Skattemessig fremførbart underskudd som utlignes	(1 368 796)	(856 341)
Grunnlag utsatt skatt	(1 385 332)	(878 376)
Utsatt skatt/(skattefordel)	(346 333)	(219 594)
Nedvurdering utsatt skattefordel	346 333	219 594
Balanseført utsatt skattefordel	-	-

IAS 12 pkt. 35 har strenge krav for innregning av utsatt skattefordel fra skattemessige underskudd.
Pr. 31.12.2018 og 31.12.2017 vurderes disse kravene ikke oppfylt, og utsatt skattefordel er følgelig ikke innregnet.

Avstemming av skattekostnad	2018	2017
Resultat før skattekostnad	(64 704)	(189 877)
Forventet skattekostnad	(16 176)	(47 469)
Skatt på permanente forskjeller	(256)	(4 749)
Grunnlag utsatt skatt	(18 859)	(33 979)
Nedvurdering av utsatt skattefordel	32 791	86 197
Skattekostnad i totalresultatet	-	-

NOTE 10 – FINANSINTEKTER OG -KOSTNADER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Netto finansinntekter fra investeringer	2018	2017
Urealisert avkastning	(1 182)	(9)
Realisert avkastning	3 553	(301)
Renteinntekt	10 936	3 499
Sum	13 307	3 189

Andre Inntekter	2018	2017
Renteinntekter	4 602	2 291
Netto valutaeffekter	-	5 800
Sum	4 602	8 091

Andre kostnader	2018	2017
Rentekostnader	(6 235)	(6 238)
Netto valutaeffekter	(1 960)	-
Sum	(8 195)	(6 238)

NOTE 11 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Regnskapsåret 2018	Varige driftsmidler	
Balanseført verdi per 1.1.2018		856
Tilgang ved fusjon		26 217
Tilgang ved kjøp		1 224
Tilgang ved verdiregulering		1 439
Tilgang akkumulerte avskrivninger ved fusjon		(17 068)
Årets avskrivninger		(2 084)
Balanseført verdi per 31.12.18		10 584
Per 31.12.2018		
Anskaffelseskost og verdiregulert verdi		35 041
Akkumulerte avskrivninger		(24 457)
Balanseført verdi per 31.12.18		10 584
Bokført verdi 31.12 av driftsmidler som ikke avskrives		7 350
Regnskapsåret 2017	Varige driftsmidler	
Balanseført verdi per 1.1.2017		2 600
Tilgang		196
Avgang		(296)
Årets avskrivninger		(1 644)
Balanseført verdi per 31.12.17		856
Per 31.12.2017		
Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi		6 161
Akkumulerte avskrivninger		(5 305)
Balanseført verdi per 31.12.17		856
Bokført verdi 31.12 av driftsmidler som ikke avskrives		-
Varige driftsmidler	2018	2017
Anskaffelseskost:	35 041	6 161
Akkumulerte avskrivninger	(24 457)	(5 305)
Balanseført verdi 31.12	10 584	856

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

NOTE 12 – ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER OG GOODWILL

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Regnskapsåret 2018	Kunde-databaser	Kunde-portefølje	IT systemer	Goodwill	Sum
Balanseført verdi per 1.1.18	-	-	-	-	-
Tilgang ved fusjon Nemi Forsikring AS	17 500	32 500	95 803	205 709	351 512
Tilgang	-	-	4 540	-	4 540
Tilgang akkumulerte avskrivninger ved fusjon Nemi Forsikring AS	-	-	(66 365)	-	(66 365)
Årets avskrivninger/nedskrivninger	(3 500)	(6 500)	(8 535)	-	(18 535)
Balanseført verdi per 31.12.18	14 000	26 000	25 443	205 709	271 152

Per 31.12.18

Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi	17 500	32 500	100 343	205 709	356 052
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	(3 500)	(6 500)	(74 900)	-	(84 900)
Balanseført verdi per 31.12.18	14 000	26 000	25 443	205 709	271 152

Avskrivningstid 5 år 5 år 3-15 år Avskrives ikke

Regnskapsåret 2017	Kunde-portefølje	IT systemer	Varemerke	Goodwill	Sum
Balanseført verdi per 1.1.17	8 862	28 119	412	51 087	88 479
Årets avskrivninger/nedskrivninger	(8 862)	(28 119)	(412)	(51 087)	(88 478)
Balanseført verdi per 31.12.17	-	-	-	-	-

Per 31.12.17

Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi	13 294	54 464	412	54 137	122 307
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	(13 294)	(54 464)	(412)	(54 137)	(122 307)
Balanseført verdi per 31.12.17	-	-	-	-	-

Avskrivningstid 5 år 3-15 år Avskrives ikke Avskrives ikke

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

Andre immaterielle eiendeler består av:

Immaterielle eiendeler og Goodwill er per 31.12.18 MNOK 271,2. Disse eiendelene relaterer seg til kundeportefølje, databaser og goodwill knyttet til oppkjøpet og fusjonen med Nemi Forsikring AS. Insr besluttet i 2017 å gå over på Nemi sine IT-systemer. Immaterielle eiendeler knyttet til Insr sitt IT-system, kundeportefølje, varemerke og tidligere innregnet goodwill ble skrevet ned til null i 2017 slik at balansen pr. 31.12.17 var MNOK 0.

NOTE 13 – FORDRINGER I FORBINDELSE MED DIREKTE FORSIKRING OG GJENFORS. OG ANDRE FORDRINGER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	2018	2017
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	607 921	306 552
Avsetning tap på fordringer	(5 561)	(7 208)
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenfors. netto	602 360	299 344
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	9 937	5 516
Andre fordringer	7 157	49 639
Sum	17 094	55 155

For fordringer på selskap i samme konsern, se note 14 Nærstående parter.

Aldersfordeling på disse fordringene:

	2018	2017
Mindre enn 31 dager	16 201	9 273
31 - 60 dager	3 469	1 026
61 - 90 dager	5 425	146
Mer enn 90 dager	13 083	7 386
Sum forfalte fordringer	38 178	17 831
Ikke forfalte fordringer	569 743	288 722
Sum Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenfors. før avsetning for tap	607 921	306 553

Bokført verdi av kundefordringer og andre fordringer i utenlandsk valuta:

	2018	2017
Danmark	40 896	20 274
Sum	40 896	20 274

NOTE 14 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Nærstående parter

Insr Insurance Group ASA er konsernets morselskap. Det overordnede prinsippet for transaksjoner mellom Insr Insurance Group ASA og nærstående parter er at alle transaksjoner skal gjennomføres på vanlige forretningsmessige vilkår. Se note 15 for oversikt over aksjer i datterforetak og virksomhetssammenslutning.

En stor aksjonær i Insr, Investment AB Öresund, garanterte plasseringen av Tier 1-obligasjonen og ble allokert hele. ABG Sundal Collier var tilrettelegger for transaksjonen.

Nemi Forsikring AS er innfusjonert i Insr Insurance Group ASA.

	2018		2017	
	Inntekt	Kostnad	Inntekt	Kostnad
Provisjonskostnader				
Vardia Forsikring AS	-	23 202	-	53 329
Vardia Forsikringsagentur A/S	-	37 128	-	18 862
Vardia Eksterne Kanaler AS	-	15 830	-	32 131
Totale provisjonskostnader	-	76 160	-	104 322

Mellomværende

Oversikten nedenfor viser en oppsummering av fordring / forpliktelse til datterselskaper og øvrige nærstående parter. Lån ytet til datterselskaper er inkludert som fordringer.

	2018		2017	
	Fordring	Forpliktelse	Fordring	Forpliktelse
Mellomværende				
Vardia Forsikring AS	23 924	(5 863)	15 377	-
Vardia Norge AS	22 854	(9)	21 241	-
Insr Business Support AS	3 568	(3 044)	1 330	-
Insr Claims AS	6 625	(4 448)	-	(336)
VIG Operations AS	131	-	131	-
VIG Distribusjon AS	19	-	19	-
Insr Forsikringsagentur A/S	4	(1 352)	3 034	-
Vardia Eksterne Kanaler AS	24 057	(3 642)	24 309	-
Vardia IT AB	5 131	(593)	7 145	-
Sum mellomværende datterselskaper	86 313	(18 951)	72 585	(336)

NOTE 15 – AKSJER I DATTERFORETAK

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Datterselskap	Forretningskontor	Eierandel	Kostpris 31.12.2018	Bokført verdi 31.12.2018	Kostpris 31.12.2017	Bokført verdi 31.12.2017
Vardia Norge AS	Oslo	100 %	5 500	5 500	5 500	5 500
Insr Forsikringsagentur A/S	København	100 %	5 000	5 000	5 000	5 000
Vardia IT AB	Stockholm	100 %	50	50	50	50
Insr Business Support AS	Oslo	100 %	50	50	50	50
Nemi Forsikring AS*	Oslo	100 %	-	-	338 748	349 348
Sum aksjer i datterselskaper			10 600	10 600	349 348	349 348

Datterselskaper - tilleggsinformasjon for 2018

Datterselskap	Eiendeler	Egenkapital	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Resultat f/skatt
Vardia Norge AS	25 002	(8 422)	33 424	1 617	3 379	(1 763)
Insr Business Support AS	3 987	57	3 930	8 507	7 161	1 346
Insr Forsikringsagentur A/S	1 891	(3 315)	5 207	39 380	39 154	226
Vardia IT AB	701	(4 144)	4 845	3 905	9 416	(5 511)
Sum datterselskaper	31 582	(15 824)	47 406	53 408	59 111	(5 703)

Datterselskaper - tilleggsinformasjon for 2017

Datterselskap	Eiendeler	Egenkapital	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Resultat f/skatt
Vardia Norge AS	30 159	(6 659)	36 818	6 995	3 349	3 646
Insr Business Support AS	4 506	68	4 438	7 887	7 860	27
Insr Forsikringsagentur A/S	5 120	765	4 355	18 923	22 355	(3 432)
Vardia IT AB	9 318	1 383	7 935	10 456	8 777	1 679
Nemi Forsikring AS*	896 018	68 108	827 910	14 543	29 484	(14 941)
Sum datterselskaper	945 121	63 665	881 456	58 804	71 825	(13 021)

* Nemi Forsikring AS har ikke vært eid hele året og kun resultatet for eierperioden fra 1. desember 2017 er inkludert.

Benyttet omregningskurs per 31.12.18: 1 SEK = 0,9701 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 SEK = 0,9996 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.18: 1 DKK = 1,3322 NOK

Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 DKK = 1,3218 NOK

Virksomhetssammenslutning

Nemi Forsikring AS ble kjøpt av Insr Insurance Group ASA 1. desember 2017.

Selskapet ble fusjonert med Insr Insurance Group ASA med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2018.

NOTE 16 – VESENTLIGE LEIEAVTALER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Insr leier kontorlokaler i Norge og Danmark med løpetid 6mnd til 6 år og behandler dette som operasjonell leie. Kontorlokalene i Haakon Vlls gate i Oslo er fremleid til to leietakere over den resterende leieperioden på 6 år.

Minimumsbetalingen for den uopsigelige delen av operasjonelle leieavtaler er som følger:	2018	2017
Innen ett år	10 664	10 664
Mer enn ett år, men mindre enn 5	31 314	37 723
Over fem år	3 178	7 416
Total	45 157	55 803

NOTE 17 – KORRIGERING AV FEIL I TIDLIGERE PERIODER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Ledelsen har etter fremleggelsen av foreløpige helårstall avdekket at gjenforsikringsforpliktelsene var undervurdert, som er relatert til feilføringer i 2014 og 2015 for en mindre forsikringsportefølje overtatt fra Landbruksforsikring. Feilføringene ble synlige gjennom innføringen av et forbedret regnskapsverktøy og bedre prosesser for reassuransebokføring.

En korreksjon på NOK 28,5 millioner er ført mot egenkapitalen. Følgende tabell oppsummerer effekten på konsernets regnskap:

	Effekt korrigering av feil		
	Som tidligere rapportert	Korrigeringer	Omarbeidede tall
Regnskapsåret 2018			
1. januar 2017			
Udekket tap	-842 364	-28 462	-870 826
Sum egenkapital	128 302	-28 462	99 840
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	203 333	28 462	231 795
Sum forpliktelser	296 701	28 462	325 163
1. januar 2018			
Udekket tap	-1 038 208	-28 462	-1 066 670
Sum egenkapital	554 750	-28 462	526 288
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	168 455	28 462	196 917
Sum forpliktelser	263 322	28 462	291 784

NOTE 18 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Insr Insurance Group ASA

Selskapet har utstedt 3,0 millioner opsjoner, betinget av generalforsamlingens etterfølgende godkjenning. Opsjonene tilsvarer tidligere opsjonsprogrammer, med unntak av at innløsningskursen ikke er satt til kursen ved tildelingstidspunktet, men 15% høyere, og halvparten av tildelingen avhenger av KPI-oppfyllelse.



Til generalforsamlingen i Insr Insurance Group ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Insr Insurance Group ASA per 31. desember 2018 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 et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Insr Insurance Group ASA per 31. desember 2018 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

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.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2018. 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Virksomheten i konsernet har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser som kvalifiserer som nye Sentrale forhold ved revisjonen for revisjonen av regnskapet for 2018. I lys av dette har fokusområdene i revisjonen vært de samme i 2018 som i fjoråret.

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 forsikringsforetaket vil utvikle seg. Dette gjelder spesielt bransjene motorvogn, kombinerte forsikringer og yrkesskade fordi disse bransjene har lang avviklingstid og større variasjoner i endelige 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. Avsetningene avhenger også av om forutsetninger i de forsikringsmatematiske modellene er i tråd med bransjepraksis. Endringer i forutsetninger kan gi vesentlige endringer i de forsikrings-tekniske avsetninger.

Se mer om dette i note 2, 4 og 5 i konsernregnskapet og i note 4 og 5 i selskapsregnskapet.

Størrelsen på erstatningsavsetningene har også indirekte effekt på provisjoner fra reassurandører og gjeld, som følge av at en rekke av gjenforsikringskontraktene har klausuler om glideskalaprovisjoner som er

Vi har vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og fastsettelse av skadereserver. Vi testet spesielt kontroller rettet mot gjennomgang av storskader og intern skaderevisjon. Vi testet utvalgte skadesaker hvor vi kontrollerte innhentet dokumentasjon i form av f.eks. takstrapper 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 framskriving 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.

Vi har gjennomgått forsikringsforetakets avstemmingsrutiner for gjenforsikringsskjuld og gjenforsikringsprovisjoner. Vi testet utvalgte bransjer ut fra størrelse og risiko hvor vi kontrollerte grunnlagsdata i form av premieinntekter og erstatningskostnader. For grunnlagsdata knyttet til gjenforsikring fra tidligere regnskapsperioder var det benyttet noen uriktige data noe som igjen fikk konsekvenser for forsikringsforetaket beregning av solvenskapital mv. Forsikringsforetakets ledelse gjennomførte ytterligere undersøkelser. Dette førte til justeringer i grunnlagsdataene der det var avdekket feil. Håndteringen av dette er forklart av ledelsen i note 22 til konsernregnskapet og note 17 til selskapsregnskapet. Gjennom diskusjoner med ledelsen utfordret vi årsakene til feilene i grunnlagsdataene og vi utvidet vår testing til å omfatte ledelsens ytterligere undersøkelser. Basert på våre undersøkelser kom vi til at

(2)



basert på selskapets skadepresenter.

Se mer om dette i note 22 i konsernregnskapet og i note 17 i selskapsregnskapet.

ledelsens forklaringer knyttet til feilene i grunnlagsdata var rimelige.

Vi har også lest og vurdert notene og funnet innholdet i samsvar med regelverket.

IT-systemer som støtter finansiell rapportering

Forsikringsforetakets finansielle rapportering og drift er avhengig av komplekse IT-systemer. Mange kontroller i periodeavslutningsprosessen avhenger av at IT-systemer og relaterte kontroller fungerer etter hensikten. Dette gjelder spesielt overførsler mellom forskjellige grensesnitt som direkte påvirker den finansielle rapporteringen og automatiske kontroller som sikrer fullstendige og korrekte data samt automatiske beregninger som utføres av systemene og systemgenererte rapporter.

Hvis disse systemene eller kontrollene feiler er det økt risiko for utilsiktede endringer i data eller i underliggende systemer som er grunnlag for den finansielle rapporteringen.

Forsikringsforetaket har i løpet av året migrert og samlet størstedelen av de interne porteføljer i samme forsikrings-system. Tilsvarende har forsikringsforetaket i løpet av året gått fra to regnskapssystemer og migrert data til et felles regnskapssystem.

Vi har fokusert på dette på grunn av den iboende risiko for feil som vanligvis er tilstede ved utskifting av regnskapssystemer.

Forsikringsforetaket drifter sine IT-systemer ved hjelp av en ekstern leverandør. Det er ikke vurdert hensiktsmessig å utføre test av de generelle IT-kontroller. Vi har som en konsekvens utført detaljtester av de rapporter som er benyttet ved revisjonen.

Vi har også testet manuelle kontroller som avstemming mellom systemene og andre informasjonskilder og utført tester av manuelle posteringer. Vi har utført detaljtester av forsikringsforetakets migrering til felles regnskapssystem.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

(3)



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 utilsiktede 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. Betryggende 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 internkontroll.
- 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 og konsernets interne kontroll.

(4)



- 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 og 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 modifierer 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 og 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 andre 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 resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

(5)



Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen 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, 31. mars 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor

