



Nøkkeltall

(i 1 000 NOK)

(MNOK)	2019	2018*
Opptjent bruttopremie**	1 317,9	1 332,4
Brutto erstatningskostnader	(1 027,2)	(1 076,0)
Salgskostnader	(155,9)	(148,4)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(185,2)	(197,1)
Brutto underwritingresultat	(50,4)	(89,1)
<i>Brutto til for egen regning</i>		
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	(545,9)	(685,8)
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	438,0	555,4
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	114,2	158,8
Gjenforsikringsresultat	6,4	28,4
Underwritingresultat for egen regning***		
Avsluttet virksomhet	(44,5)	(14,0)
Andre komponenter****	(3,5)	2,1
Årets totalresultat	(92,0)	(70,3)
Solvensmargin*****	147 %	153 %

* Nøkkeltall for 2018 er justert for ikke-videreført virksomhet knyttet til dansk virksomhet

** Inkluderer andre forsikringsrelaterte inntekter

*** Inkluderer ikke-avløpt risiko

**** Ikke-teknisk resultat samt omregningsdifferanser

***** Solvensmargin: Tellende ansvarlig kapital / Solvenskapitalkrav



Konsernsjefens brev

Vår viktigste prioritet i 2020 å levere sorte tall. Prisøkninger, som langt på vei er gjennomført, samt utstrakt porteføljebeskjæring, vil medvirke til en forbedret skadeprosent. Samtidig vil kostnadsprosenten falle som en konsekvens av at restruktureringsfasen er slutført.

2019 startet med en uvanlig tøff vinter, med skadetall som preget helårsresultatet. Kontinuerlig opprising de siste to årene, gir grunnlag for å tro på lavere skadetall i Insr fremover.

Ved inngangen til 2020 er Insr et forenklet og mer fokusert selskap. Vi har også fortsatt opprydningen i datterselskap, økonomiprosesser og IT-infrastrukturen. Dette arbeidet har gitt et ekstra kostnadspådrag, men vil gi besparelser fremover. Forbedringer knyttet til arbeidsprosesser, compliance, risiko- og finansiell styring er kontinuerlige prosesser, og den operasjonelle risikoen i selskapet er kraftig redusert i løpet av 2019.

Beslutningen i fjerde kvartal om å slutte å tegne forsikring i Danmark gir oss anledning til fullt ut å fokusere på det lønnsomme norske skadeforsikringsmarkedet. Halvparten av bunnlinjetapet for 2019 stammer fra nedlagt virksomhet.

Med en robust plattform på plass er det godt å se at kundene vil ha oss. Det er høy aktivitet både i partnersegmentet og i rekrutteringen av nye franchisetakere til Nemi-konseptet. Partnere og franchisetakere har tilpasset seg våre mer markedstilpassete premienivåer. Dette har gitt et midlertidig fall i nytegningen, men sikrer lønnsom vekst fremover.

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

Espen Husstad

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
Konserndirektør Platform (Deputy CEO)

Bård Standal har vært Deputy CEO med ansvar for plattformen siden 1. april 2019.

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 agent-distribusjonsnett.

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



Hans Petter Madsen
(CFO)

Hans Petter Madsen har vært CFO i Insr fra 1. april 2019.

Madsen har 30 års forsikrings erfaring, inkludert 7 år som CEO i DNB Forsikring, 3 år som CFO i samme selskap, CFO i oppstartsfasen av Help forsikring og 8 år som Økonomidirektør i Sparebank1 Skadeforsikring.

Madsen har en MBA fra Heriot-Watt og er Bedriftsøkonom fra NHH i Bergen.



Linda Mulehamn
Konserndirektør Insight (EVP)

Mulehamn har vært EVP Insight 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 analysestillinger i If P&C.

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



Cathrine Christiansen
Konserndirektør Sales (EVP)

Christiansen har ledet business to business-salgsområdet i Insr siden januar 2017, og fra desember 2017 har hun vært en del av konsernledelsen.

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

Christiansen er utdannet sivilingeniør fra NTNU.



Ingvild Gråberg
Konserndirektør Customer (EVP)

Ingvild Gråberg har vært konserndirektør i Insr siden 2016 med ansvar for oppfølging av Insr sluttbrukere, forsikringstakerne.

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 kundebehandling.

Gråberg er siviløkonom fra Handelshøyskolen BI i Oslo.



Poyan Sinalipour
Konserndirektør Claims (EVP)

Sinalipour har vært konserndirektør siden februar 2020 og leder av skadeavdelingen siden februar 2017. Før dette var han leder for Large & Complex Claims. Sinalipour har 10 års erfaring fra forsikringsbransjen, hovedsakelig innenfor skadebehandling i AIG og Crawford.

Sinalipour har studert Shipping Management på Handelshøyskolen BI i Oslo.



Øystein Tråsdahl
Konserndirektør Pricing (EVP)

Tråsdahl har vært EVP Pricing siden februar 2020. Før dette var han ansvarlig for prisanalyser og prisnivåer i Insr. Tråsdahl har 6 års erfaring fra risiko- og forsikringsanalyse.

Tråsdahl har en doktorgrad i anvendt matematikk fra NTNU.

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 verdiskapning. 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.lovdatab.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 2019.

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 risikoforsikringer 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 sluttbrukere, 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 2019 på NOK 393,9 millioner. Dette gir en egenkapitalprosent på 14,9 prosent. Solvensmarginen var 147 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 fortsatt inne i implementeringen av strategien definert i 2016, og vil derfor ha behov for å investere tilgjengelig kapital. Det vil vurderes å betale utbytte løpende etter hvert som resultatene blir positive.

For å sikre en trygg kapitalbase som gir rom for IT-investeringer og fortsatt vekst, gjennomførte Insr høsten 2019 en rettet emisjon på 10% ny aksjekapital, etter fullmakt fra årets ordinære generalforsamling i mai. Bruttoproveny fra emisjonen var NOK 104 millioner.

Selskapet har et opsjonsprogram. Årlig utstedes opsjoner til ledende ansatte. Utestående opsjoner utgjorde per 31.12.2019 4% av aksjekapitalen. Utover dette er egenkapitalen ikke forhøyet i 2019.

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.

De tre største investorene samt flere mindre eksisterende investorer i Insr deltok i den rettede emisjonen høsten 2019. Emisjonen ble gjort med en rabatt på 5% til samme dags sluttkurs. ABG Sundal Collier var tilrettelegger for transaksjonen.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

5. Aksjer og 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 internetsider 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 børsmedles og gjøres tilgjengelig på konsernets internetside 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 aksjonærfellesskapets interesser blir ivarettatt. Flertallet av valgkomiteen er uavhengig av styret og ledende ansatte.

Ved utgangen av 2019 bestod valgkomitéen av Hans Georg Iwarsson, Karl Høie og Nicklas Paulson. Flertallet av komiteens 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 sammensetning, 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 aksjonærfellesskapets 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 og Øystein Engebretsen har vært i Revisjonsutvalget hele 2019. Revisjonsutvalget har også fungert som styrets risikoutvalg. Med denne sammensetning oppfylder revisjonsutvalget NUES-anbefalingene.

Styrets kompensasjonsutvalg har bestått av Åge Korsvold, Stephanie Kleipass og Ulf Spång. 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 og vandel. Styremedlemmenes deltakelse er høy. I 2019 var det ingen forfall til totalt 13 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, rapporteringsstruktur og kontroll.

Rollefordelingen mellom styret og administrerende direktør er definert i policyer og instruks. 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 risikostyringsystemet 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 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 opptjenes i like årlige transjer over tre år og kan utøves 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 opsjoner.

Avvik fra anbefalingen: Opsjoner tildelt i 2018 og tidligere år er ikke relatert til individuell måloppnåelse. Opsjonsprogrammet for 2019 og 2020 inkluderer et slikt element, men er fremdeles i det vesentlige ikke relatert til individuell måloppnåelse, men til felles mål for selskapets ledelse. Insr belønningsmodell er i tråd med anbefalingene i Solvens II-rammeverket.

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 kontaklinformasjon 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 webcast-løsning ved fremleggelse av kvartalsvis delårsregnskap, med spørsmålrunde i etterkant som er åpen for både deltakere i salen og på nettet.

Insr gir investorer og analytikere lik og samtidig tilgang til ny og kurs sensitiv informasjon. All kurs sensitiv 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 verdierunding utført av en uavhengig part.

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

15. Revisor

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

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 eksternrevisor 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 ekstern revisors 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 forsikrings selskap er Insr avhengig av høy tillit både fra de forsikrede, våre kunder forsikringspartnerne, samt Finans tilsynet 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 fordelingsdistribusjon 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 ble Miljøfyrtårn sertifisert i 2019. Insr er ikke investert i aksjer, og overvåker at rentefondene vi er investert i ikke inneholder selskaper med entydig negativ miljø- eller samfunnsprofil.

Insr s virksomhet er lite eksponert mot hvitvasking og korrupsjon, og selskapet har kontrollrutiner på området.

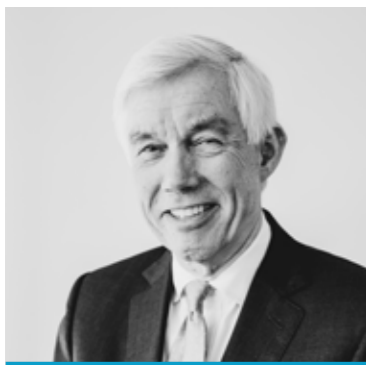
Selskapet har et godt arbeidsmiljø med tydelige føringer fra ledelsen som sikrer mangfold, gjensidig respekt og omtanke.

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

- Transparent
- Pålitelig
- Utfordrer
- Samarbeidsvillig

“Insr tilpasser forsikringsløsninger til selskaper og organisasjoner som ønsker å tilby 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 Fondsfians fra 1983. Fra 1992 til 1994 var han partner og eier av Procorp, før han ble administrerende direktør i UNI Storebrand i 1994. Fra 2001 til 2011 var han administrerende direktør i Kistefos AS, før han var administrerende direktør i Orkla ASA fra 2012 til 2014.

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



Øystein Engebretsen
Nestleder i styret

Øystein Engebretsen har vært styremedlem i Insr siden juni 2018 og nestleder i styret siden juni 2019.

Engebretsen har lang erfaring fra finanssektoren, blant annet med corporate finance fra 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 ProjeKtengagemang Sweden AB. Engebretsen har MBA fra BI, Oslo.



Ragnhild Wiborg
Styremedlem

Ragnhild Wiborg har vært styremedlem i Insr siden januar 2016.

Wiborg har over 30 års erfaring fra finansmarkedene som investeringsdirektør og porteføljevalter 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 Sverige 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 Handelshøgskolen i Stockholm og masterstudier i makroøkonomi fra Fundacao Getulio Vargas i Sao Paolo, Brasil.



Stephanie Kleipass
Styremedlem

Stephanie Kleipass har vært styremedlem i Insr siden mai 2019.

Kleipass er regiondirektør i HDI Global SE, et av Europas største forsikringskonserner. Kleipass har 10 års erfaring fra ledelse av forsikringskonserner i Tyskland.

Kleipass har en MBA fra INSEAD i Paris og businessgrader fra Reutlingen og Dublin.



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, blant annet i 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 fakturaspesialist med 6 års erfaring innen forsikringsbransjen, først og fremst som forsikringsrådgiver. 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 kundeporteføljevalter og prosjektleder i Insr Insurance Group ASA og har 9 års erfaring fra forsikring. Han har tidligere blant annet jobbet som salgsleder, skadebehandler og rådgiver.

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

Styrets årsberetning for 2019

Den fem år lange snuoperasjonen av selskapet grunnlagt på Vardia og Nemi har gitt en offensiv virksomhet fullt fokusert på å tilby forsikringer via partnere. Med den økte interessen for Insr sin evne til å hjelpe kunder og partnere, ser vi frem til god og lønnsom vekst i årene som kommer. Lønnsomheten sikres ved en tung forsikringsfaglig organisasjon. Samtidig vil en mer fokusert virksomhet, bedre organisering, styring og kontroll bidra til et bedre samspill mellom risiko og resultat i Insr i årene som kommer.

Insr har etablert seg som en attraktiv samarbeidspartner for aktører som ønsker å selge forsikring under eget varemerke til kundene og medlemmene sine. Insr er forsikringsgiver og ekspert på forsikringstekniske kjerneprosesser som underwriting og skadeoppgjør. Fremover skal forsikringsøkosystemet videreutvikles med både flere kunder og komplémenterende tjenesteleverandører.

Veksten i premie for egen regning fortsetter. Netto opptjent premie var 19 prosent høyere i 2019 enn i 2018, mens brutto topplinje var konstant fra foregående år. Insr brukte 2019 til å klargjøre verdiforslaget i det egne merkenavnet Nemi. Merkenavnet skal fremover kun brukes i vårt rendyrkede franchise-konsept. I Nemi-konseptet forsikres familier og småbedrifter med nokså komplekse forsikrings-behov som verdsetter individuell rådgivning. Gjennom 2019 ble antall franchisetakere redusert, og de gjenværende har fått verktøy og kompetanse til å tilføre øket verdi i salgsprosessene. Dette gir både mer tilfredse forsikrete og bedre lønnsomhet for Insr. I siste kvartal av 2019 fikk Nemi flere nye franchisetakere og nye agenter. At konseptet nå er attraktivt for både franchisetakere, agenter og de forsikrete, vil stabilisere porteføljen gjennom 2020, og legge grunnlaget for lønnsom vekst i årene deretter.

Insr signerte avtaler med flere kunder som skal selge forsikring under egne merkenavn mot slutten av 2019. Disse forventes å bidra med lønnsomt volum fra slutten av 2020 og fremover. Insr har i løpet av fjoråret implementert nye prosesser for kundearbeidet. Disse sikrer blant annet at lønnsomhetstiltak løpende vurderes og at den operasjonelle risikoen rundt det enkelte kundeforhold reduseres. I tillegg inngår Insr utelukkende partnersamarbeid der det er tydelig hvilken verdi partneren leverer til sine slutt kunder gjennom å tilby forsikring.

De forsikrete under Nemi-konseptet har fått tildels betydelige premieøkninger i løpet av 2018 og 2019, og dette har gitt de ønskede resultatene. For 2019 var skadeprosenten i dette segmentet rundt 70%, så her ble Insr sitt mål på mellomlang sikt nådd allerede. Vi forventer fortsatt gode skaderesultater for Nemi-konseptet. For enkelte forsikringer solgt under andre merkenavn startet prisendringer for å møte skadeinflasjon først ett år senere. For disse forsikringene var skaderesultatene fortsatt dårligere i 2019 enn vi forventer fremover. I løpet av 2020 bør alle segmenter der Insr er forsikringsgiver ha gode skadetall.

På grunn av svak lønnsomhet hadde Insr en løpende vurdering av virksomheten i Danmark. Insr la ned virksomheten da Finanstilsynet konkluderte med at denne forretningen burde

vært filialisert. Nedleggelsen er også et bidrag til forenkling og fokusering, som vil bidra til lønnsomheten de neste årene. Omtrent halvparten av Insr sitt tap for 2019, NOK 44,5 millioner, stammer fra nedlagt virksomhet i Sverige og Danmark. Vi forventer kun små resultateffekter fra nedlagt virksomhet i fremtidige år.

Gjennom 2020 vil vi slutføre opprydningen i økonomiprosesser og øvrige driftsprosesser som begynte da nåværende ledelse overtok i årsskiftet 2015/2016, og som ble intensivert gjennom integrasjonen av Nemi og Vardia. Et stedlig tilsyn høsten 2019 har bidratt til å sette fokus på forbedringspotensialet. De fleste anbefalte tiltak er nå gjennomført, selv om enkelte prosesser forutsetter implementering av nye IT plattformer som nå er under utforming. En ytterligere styrking av kvaliteten på risikostyrings- og compliance funksjonene planlegges gjennomført i 2020.

Høsten 2019 gjennomførte Insr en 10% økning av aksjekapitalen gjennom en rettet emisjon med bruttoproveny på NOK 104 millioner. Gitt emisjonens begrensede størrelse og emisjonskurs med kun 5% rabatt til samme dags sluttkurs, ble en reparasjonemisjon vurdert ikke å være påkrevet. Emisjonen hadde som formål å sikre selskapet en trygg kapitalbase som muliggjør akselererte IT-investeringer og fortsatt vekst.

Høsten 2019 opplevde Insr et IT-angrep som ble effektivt håndtert og dermed fikk begrensede konsekvenser, men det har gitt ekstra arbeidsbelastning til organisasjonen og noen ekstra kostnader, samt forsinkelser i noen av regnskapsprosessene. Informasjon om forsikringskundene ble ikke berørt, ei heller skybaserte filområder. All usikker infrastruktur ble umiddelbart kondemnert.

Som kommunisert i emisjonen, gjorde vi et taktskifte rundt IT-investeringer mot slutten av året. Dette ble akselerert av IT-angrepet. De første investeringene er gjort i en sikrere IT-plattform og et modernisert engasjementslag for bruk i Nemi-konseptet. Videreutviklingen av plattformen har som mål å muliggjøre en enkel og rask implementeringsprosess for nye kunder og merkenavn. I første runde vil løsningene for nye kunder bygge på eksisterende forsikringsprodukter utviklet for Nemi samt spesialforsikringer utviklet for eksisterende kunder. Fleksibilitet utover dette vil øke i senere iterasjoner av plattformutviklingen. Dette vil gjøre Insr enda mer attraktiv som samarbeidspartner for selskaper og organisasjoner som ønsker å tilby gode forsikringsløsninger til sine kunder og medlemmer.

Resultatet for 2019, et tap på NOK 92,1 millioner, er dårligere enn forventet. Skadetallene ble høyere i 2019 enn vi så for oss

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. Skadetalene var vesentlig bedre i annet halvår 2019. Administrasjonskostnadene ble også høyere enn forventet, og inkluderer blant annet ekstra kostnader forbundet med nedleggelsen av den danske virksomheten. Salgskostnader og reassuransesprovisjoner var omtrent på forventet nivå.

Risiko- og kapitalstyringen har vært tilfredsstillende gjennom 2019. Solvensgraden til Insr var ved utgangen av året 147 prosent, som er godt over både det interne målet på 130 prosent og det regulatoriske kravet på 100 prosent. Over tid forventer Insr å ha en solvensgrad på over 150 prosent.

For 2019 hadde selskapet positiv operasjonell kontantstrøm, som understøtter at selskapet er i ferd med å bli et velfungerende forsikrings-selskap, som ikke trenger påfyll av egenkapital. Insr kapitalbase er godt rustet til å motstå svingninger i forsikringsresultatene, og muliggjør både akselererte IT-investeringer og fortsatt volumvekst. Med forventet lønnsomhet kommer også forventet økning i egenkapitalen og solvenskapitalen.

Insr forventer lønnsomhet i 2020. Pågående prisøkninger vil fortsette å bedre skadetalene. Restruktureringen har skapt et mer strømlinjeformet selskap som vi forventer vil levere gode resultater fremover.

Beskrivelse av virksomheten

Insr er et uavhengig skadeforsikrings-selskap notert på Oslo Børs (OSE:INSR). Insr har konsesjon fra Finanstilsynet for alle typer skadeforsikring unntatt kreditt- og kausjonsforsikring. Konsernet har hovedkontor i Oslo.

Insr Insurance Group ASA er morselskap i konsernet og eier 100% av aksjene i Vardia Norge AS og Insr Forsikringsagentur A/S i Danmark. Vardia Norge AS eier 100% av aksjene i Vardia Forsikring AS og Vardia Eksterne Kanaler AS.

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 forsikrings-selskap, mens Insr sine kunder har kontakten med sluttkunden. Etterspørselen fra distribusjonspartnere er økende.

Insr utvikler partnerkonsepter, teknisk kompetanse og spesielt tilpassede forsikringsløsninger i samarbeid med kundene, og har en bredt sammensatt kundebase og målgruppe. Fremover vil selskapet også fokusere på verdiskapende samspill med komplementerende tjenesteleverandører.

Insr eier merkevarerne Vardia og Nemi, og markedsfører egne forsikringsprodukter under merkenavnet Nemi mot personmarkedet, samt små og mellomstore bedrifter.

Organisatoriske endringer

I løpet av 2019 ble organisasjonen endret i tråd med strategi-

en, slik at hvert team utfører en oppgave på tvers av alle merkevarer der Insr selger forsikring.

Hans Petter Madsen tiltrådte 1. april 2019 som CFO i selskapet.

Ledergruppen ble i februar 2020 utvidet med de ansvarlige for skade og for pris, Poyan Sinalipour og Øystein Tråsdahl, for å styrke det operasjonelle fokuset i virksomhetsstyringen. Konsernet har styrket risiko- og compliance funksjonene og har nå et helt årsverk på hver. Phil Knight og Terje Løyning rapporterer til CEO som henholdsvis Chief Risk Officer og Chief Compliance Officer.

Insr har gjennom året fusjonert og lagt ned overflødig datterselskaper, og når selskapet i Danmark er nedlagt en gang i 2020, vil eneste datter i morselskapet være Vardia Norge AS, og Vardia Norge vil kun eie porteføljeselskapene Vardia Forsikring AS og Vardia Eksterne Kanaler AS.

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 var NOK 1 311,3 millioner i 2019 (NOK 1 328,2 millioner). Virksomheten i Danmark er nå avsluttet og ikke inkludert. Sammenligningstall for 2018 er omarbeidet til å ekskludere Danmark fra det operasjonelle resultatet.

Premieinntekter for egen regning økte med 19 prosent i 2019 som følge av redusert cedering til gjenforsikring, til NOK 765,3 millioner (NOK 642,4 millioner).

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

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

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

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

Videreført virksomhet hadde et tap på NOK 47,6 millioner (tap på NOK 56,4 millioner). Ikke-videreført virksomhet hadde et tap på NOK 44,5 millioner (tap på NOK 14,0 millioner). Tapet

skyldes dels ulønnsom virksomhet i Danmark og nedleggelses-kostnader der, dels en justering av reassuransesprovisjonstematet for den svenske porteføljen solgt i 2016.

Resultat før skatt var et underskudd på NOK 92,2 millioner (underskudd på NOK 70,4 millioner).

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

Kontantstrøm

For 2019 hadde konsernet positiv operasjonell kontantstrøm, NOK 62,3 millioner (NOK 217,1 millioner).

Selskapet hentet også inn NOK 104 millioner i ekstra egenkapital (brutto). Sammen med netto investeringer på NOK 98,1 millioner i rentefond og IT-utvikling, fikk konsernet en positiv kontantstrøm på NOK 62,1 millioner (negative NOK 51,8 millioner).

Kontantbeholdningen var NOK 204,5 millioner ved utgangen av året (NOK 139,1 millioner). Likviditetssituasjonen vurderes som svært tilfredsstillende.

Balanse

Sum eiendeler ved utgangen av 2019 var NOK 2 640 millioner (NOK 2 585,5 millioner). Egenkapitalen ved utgangen av 2019 var NOK 393,9 millioner (NOK 381,2 millioner).

Ansvarlige lån utgjorde NOK 151,3 millioner (NOK 151,1 millioner). Sum brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring ved utgangen av 2019 utgjorde NOK 1 522,3 millioner (NOK 1 537,8). Herav utgjorde brutto erstatningsavsetning NOK 846,5 millioner (NOK 781,8 millioner), hvorav NOK 328,5 millioner var IBNR-avsetninger (NOK 325,3 millioner). Sum øvrige forpliktelser ved utgangen av 2019 var NOK 431,3 millioner (NOK 393,8 millioner). Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente, inntekter utgjorde NOK 138,4 millioner (NOK 109,6 millioner).

Solvenskapital

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

Disponering av årets resultat

Konsernet rapporterte et underskudd på NOK 92,1 millioner for 2019 (underskudd på NOK 70,3 millioner). Egenkapitalen ved utgangen av året var NOK 393,9 millioner (NOK 381,2 millioner). Styret foreslår at underskuddet blir ført mot udekket tap.

Forskning og utviklingsarbeid

Konsernet har aktivert NOK 10,1 millioner til utvikling av forsikrings-systemene og IT-plattformen i 2019.

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 kapital situasjon. 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 risikostyringsprosesserne for styret i Insr er den fremoverskuende egenevalueringen av risiko og solvens situasjonen (ORSA-prosessen).

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 2019 tegnet Insr kvotegjenforsikring for motor- og property-produktene, hvor selskapet cederte rundt 40 prosent av premie og skader. Fra 1. januar 2020 er kvoten redusert til rundt 30 prosent av brutto premier. 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, gjenforsikrings-selskaper eller forsikringspor-

tefølens 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 minimum ha en 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 2019 positiv operasjonell kontantstrøm og forventer at dette vedvarer. Konsernets overskuddslikviditet er plassert i bank eller rentefond med lav risiko og høy omsettelighet. Bankbeholdningen holdes tilstrekkelig høy til at sentralbankene rekker intervensjoner for å reetablere likviditet innen Insr trenger likvidere investeringer. Etter en periode på mindre enn tre uker var det også i markedsturbulensen våren 2020 tilstrekkelig likviditet til å dekke selskapets svingninger i kontantstrøm med fondsinvesteringene. 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. Selskapet har kun investert i rentepapirer, med en hovedvekt på svært kort durasjon, og uten høyrentekreditter. Rentedurasjonen i investeringsporteføljen og fordeling mellom NOK- og DKK- investeringer er tilpasset selska-

pets forpliktelser, slik at investeringene sikrer renterisikoen og valutarisikoen i forsikringsforpliktelsene.

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 kundefellesskapet avlastes den enkelte for en økonomisk risiko som de færreste kan bære alene. Den tryktheten 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. Insr ble Miljøfyrtårnsertifisert i 2019. 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 2019 utgjorde 4,0 prosent (5,1 prosent). Korttidssykefravær, inntil åtte uker, utgjorde 2,6 prosent (1,8 prosent) og langtidssykefravær 1,4 prosent (3,3 prosent). Ingen skader ble registrert i konsernet i løpet av 2019. 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 2019 hadde konsernet 161 ansatte (154 ansatte). Antall ansatte i konsernet fordelte seg på 85 kvinner og 76 menn (76 kvinner og 78 menn). Ledelsen i konsernet bestod av tre kvinner og fem menn fra februar 2020. 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.

Aksjonærforhold

Insr Insurance Group ASAs aksjekapital økte med 10% gjennom året, til NOK 118,5 millioner, fordelt på 148 167 266 utestående aksjer med pålydende verdi på NOK 0,8 per aksje. Konsernet hadde 1 049 aksjonærer ved utløpet av året.

Fremtidsutsikter

Konsernets fokus for 2020 vil være effektiv drift og lønnsom vekst. I tillegg vil selskapet videreutvikling IT-grensesnittene som knytter oss til partnerne våre og fullføre opprydningen i styringsprosesser og compliance.


Insr forventer fortsatt vekst i premie for egen regning, men en noe lavere veksttakt i 2020 enn i fremtidige år. Pågående prisøkninger forventes gi bedre skadetall. 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 har håndtert Covid-19 proaktivt. Det er uklart hvor store effekter pandemien vil ha på skaderesultatene og salgsvolumene. Begrenset aktivitet i samfunnet forventes påvirke motorskader positivt. Motor utgjør er en stor del av Insr's portefølje. Reiserforsikringer, som er en liten del av porteføljen, vil påvirkes negativt. Enkelte av Insr's spesialforsikringer vil også påvirkes negativt.

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

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

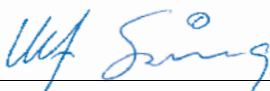
Oslo, 3. mai 2020
Styret i Insr Insurance Group ASA


Åge Korsvold
Styreleder


Øystein Engebretsen

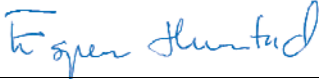

Ragnhild Wiborg


Stephanie Kleipass


Ulf Spång


Benedicte M. Gedde-Dahl


Christoffer Rudbeck


Espen Husstad
Konsernsjef

Insr Insurance Group ASA rapporterte en solvensmargin på 147 prosent per 31. desember 2019 og er godt rustet til å tåle svingninger i forsikringsresultatene, samt IT-investeringer og planlagt vekst med eksisterende kapitalbase.

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. Resultatutviklingen i første kvartal indikerer en solvensgrad etter første kvartal som oppfyller alle regulatoriske krav, men lavere enn ved balansedagen. Endringene i solvens er drevet av modellantagelser og balanseforskyvninger mellom IFRS og Solvens II. Styret vil monitorere selskapets solvenssituasjon og eventuelt gjøre nødvendige tilpasninger.

Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi bekrefter etter vår beste overbevisning at Insr Insurance Group ASAs årsregnskap og konsernregnskapet for 2019 er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper, 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.

Årsregnskap

KONSERN

Resultatregnskap	21
Balanse	22
Kontantstrømpoppstilling	24
Endringer i egenkapital	25
Regnskapsprinsipper	27
Styring av finansiell risiko og forsikringsrisiko	32
Finansielle eiendeler og gjeld	35
Ikke-videreført virksomhet	36
Forsikringsforpliktelser og forsikringsteknisk resultat	39
Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger	40
Kapital og kapitalkrav	42
Aksjekapital og aksjonærinformasjon	44
Resultat per aksje	45
Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser og lån til ansatte	46
Pensjoner	49
Kostnader	49
Skattekostnad	50
Finansinntekter og -kostnader	51
Leieavtaler	52
Varige driftsmidler	54
Andre immaterielle eiendeler	56
Goodwill	57
Fordringer	58
Konsoliderte selskap	59
Transaksjoner med nærstående parter	59
Hendelser etter balansedagen	59

SELSKAP

Totalresultatoppstilling	61
Balanse	62
Kontantstrømpoppstilling	64
Endringer i egenkapital	65
Regnskapsprinsipper	66
Styring av finansiell risiko og forsikringsrisiko	70
Finansielle eiendeler og gjeld	70
Ikke-videreført virksomhet	72
Forsikringsforpliktelser og forsikringsteknisk resultat	75
Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger	76
Kapital og kapitalkrav	79
Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser og lån til ansatte	80
Pensjoner	81
Kostnader	82
Skattekostnad	83
Finansinntekter og -kostnader	84
Varige driftsmidler	85
Andre immaterielle eiendeler og goodwill	86
Fordringer	87
Transaksjoner med nærstående parter	88
Aksjer i datterforetak	89
Leieavtaler	90
Hendelser etter balansedagen	91

Resultatregnskap

Konsern
(i 1 000 NOK)

	Note	2019	2018
Premieinntekter			
Opptjent bruttopremie	4, 5	1 311 256	1 328 192
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	4, 5	(545 884)	(685 804)
Sum premieinntekter for egen regning		765 372	642 387
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	6 659	4 165
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	4, 5	(1 027 211)	(1 076 004)
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	4, 5	438 048	555 379
Sum erstatningskostnader for egen regning		(589 164)	(520 626)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	11	(155 942)	(148 358)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	9, 11	(185 169)	(197 075)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	11, 21	114 243	158 829
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		(226 868)	(186 604)
Ikke avløpt risiko	5	-	2 291
Resultat av teknisk regnskap		(44 001)	(58 385)
Netto inntekter fra investeringer			
Urealisert avkastning	13	(4 486)	(1 182)
Realisert avkastning	13	964	(355)
Renteinntekt	13	12 991	10 934
Sum netto inntekter fra investeringer		9 469	9 397
Andre inntekter	13	2 450	814
Andre kostnader	13	(15 526)	(8 200)
Resultat av ikke - teknisk regnskap		(3 608)	2 011
Resultat før skattekostnad		(47 609)	(56 376)
Skattekostnad	12	-	-
Resultat fra videreført virksomhet		(47 609)	(56 376)
Resultat fra ikke-videreført virksomhet	4	(44 549)	(13 965)
Resultat før andre resultatkomponenter		(92 158)	(70 341)
Andre resultatkomponenter			
Omregningsdifferanser		65	38
Sum andre resultatkomponenter		65	38
Årets totalresultat		(92 093)	(70 303)
Antall aksjer			
Antall aksjer		137 060	134 699
Resultat per aksje	8	(0,67)	(0,52)

Resultat fra videreført virksomhet er korrigert for resultat knyttet til den danske virksomheten

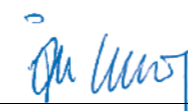
Balanse


Konsern
(i 1 000 NOK)

Eiendeler	Note	2019	2018
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	17	219 352	219 372
Andre immaterielle eiendeler	16	57 404	69 035
Sum immaterielle eiendeler		276 755	288 407
Investeringer			
Aksjer og andeler	3	391	4 763
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3	867 491	767 299
Sum investeringer		867 882	772 062
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	269 061	326 859
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	5	389 956	427 729
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger		659 017	754 588
Fordringer og andre kortsiktige eiendeler			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	18	337 627	430 350
Fordringer på mellommenn i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	18	229 570	172 010
Andre fordringer	18	29 763	7 645
Sum fordringer og andre kortsiktige eiendeler		596 959	610 005
Andre eiendeler			
Kontanter og kontantekvivalenter	3	204 475	139 118
Varige driftsmidler	15	13 138	11 035
Sum andre eiendeler		217 613	150 153
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	18	22 009	10 291
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter		22 009	10 291
SUM EIENDELER		2 640 237	2 585 506

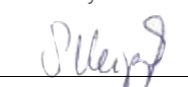
Egenkapital og forpliktelser	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	118 534	107 759
Overkurs		1 542 267	1 449 333
Innskutt egenkapital		1 660 801	1 557 092
Udekket tap	22	(1 372 053)	(1 272 145)
Annen egenkapital		9 076	11 088
Avsetning naturskadefondet		38 686	26 052
Avsetning til garantiordningen		57 363	59 147
Opptjent egenkapital		(1 266 928)	(1 175 858)
Sum egenkapital		393 873	381 234
Ansvarlig lånekapital mv.			
Ansvarlig lånekapital	3	151 323	151 120
Sum ansvarlig lånekapital mv.		151 323	151 120
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring			
Brutto premieavsetning	5	675 779	756 003
Brutto erstatningsavsetning	5	846 548	781 757
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		1 522 327	1 537 760
Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper		-	8 968
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	10	3 013	3 013
Sum avsetninger for forpliktelser		3 013	3 013
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	3	66 797	70 132
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3, 22	195 083	212 216
Andre forpliktelser	3	169 436	111 439
Sum forpliktelser		431 316	393 787
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	3	138 385	109 624
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		138 385	109 624
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		2 640 237	2 585 506

Oslo, 3. mai 2020
Styret i Insr Insurance Group ASA


Åge Korsvold
Styreleder



Øystein Engebretsen


Ragnhild Wiborg


Stephanie Kleipass


Ulf Spång


Benedicte M. Gedde-Dahl


Christoffer Rudbeck


Espen Husstad
Konsernsjef

Kontantstrømoppstilling

Konsern
(i 1 000 NOK)

Note	2019	2018
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, inkludert ikke-videreført virksomhet		
Innbetalte premier	1 533 799	1 469 680
Utbetalte erstatninger	(1 182 954)	(1 032 268)
Innbetalinger gjenforsikring	564 895	616 404
Utbetalinger gjenforsikring	(618 958)	(660 040)
Utbetaling til drift, inklusive provisjoner	109 898	(117 740)
Utbetaling til ansatte, pensjonsinnetninger, arbeidsgiveravgift m.v.	(128 012)	(139 381)
Renteinntekter	3 948	11 748
Rentekostnader	(12 103)	(6 091)
Andre innbetalinger inkludert trafikksikringsavgift	14 765	74 765
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, inkludert avsluttet virksomhet	65 482	217 077
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i rentefond	(95 782)	(335 308)
Investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	15,16 (2 283)	(5 689)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(98 065)	(340 997)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av ansvarlig lån		75 000
Utbetaling av leie	(9 098)	
Innbetaling leie for utleide lokaler	5 304	
Innbetalinger ved utstedelse av aksjer	101 381	-
Netto kontantstrøm av finansieringsaktiviteter	97 587	75 000
Netto kontantstrøm		
Effekt av valutakursendringer	353	(2 865)
Netto kontantstrøm for perioden	65 357	(51 785)
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 1.1	2, 3 139 118	190 903
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12	2, 3 204 475	139 118
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		
Bankinnskudd	192 436	114 033
Bankinnskudd med restriksjoner	12 039	25 085
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter	204 475	139 118

Endringer i egenkapital

Konsern
(i 1 000 NOK)

	Aksje-kapital	Overkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Natur-skade-fondet	Garanti-ordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.2018	107 759	1 449 333	(1 199 306)	7 933	27 740	54 923	448 382
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

	Aksje-kapital	Overkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Natur-skade-fondet	Garanti-ordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.2019	107 759	1 449 333	(1 272 145)	11 088	26 052	59 147	381 234
Kapitalutvidelse	10 775	92 934					103 709
Emisjonskostnader				(2 488)			(2 488)
Overføring mellom avsetninger			(10 850)		12 634	(1 784)	-
Kostnadsførte opsjoner			5 860	(2 013)			3 848
Årsresultat fra videreført virksomhet			(47 609)				(47 609)
Årsresultat fra ikke-videreført virksomhet			(44 549)				(44 549)
Andre endringer			(334)				(334)
Omregningsdifferanser			65				65
Egenkapital pr 31.12.2019	118 534	1 542 267	(1 369 563)	6 588	38 686	57 363	393 875

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Rapporteringsenhet

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 2019 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. Virksomheten i Danmark er besluttet nedlagt.

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.

Ny standard anvendt

IFRS 16 Leieavtaler

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 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 og presenteres som en komponent av finanskostnader. Ikrafttredelse av IFRS 16 var 1. januar 2019.

For leieavtaler som eksisterte på implementeringstidspunktet har konsernet valgt legge modifisert retrospektiv metode uten omarbeidelse av sammenligningstall til grunn. Implementeringseffekten er ført 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. Diskonteringsrenten 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. Se note 14 for opplysninger om implementeringseffekten av IFRS 16.

Grunnlag for måling

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

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

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

Ikke-videreført virksomhet

Den 15. september 2019 vedtok Styret å avvikle virksomheten i Danmark og annonserte 16. september 2019 at selskapet ikke lenger vil tegne nye forsikringer i Danmark, med umiddelbar virkning. Kontoret i Danmark stengte tidlig i 2020 og alle ansatte er sagt opp. I henhold til IFRS 5 klassifiseres virksomhet som ikke-videreført dersom virksomheten er avviklet eller klassifisert som anleggsmiddel for salg. Konsernets resultatoppstilling presenterer i henhold til standarden finansiell informasjon knyttet til videreført virksomhet, hvor resultat fra ikke-videreført virksomhet er presentert på en separat regnskapslinje. Det er ikke et anleggsmiddel holdt for salg, så balanseposter vedrørende denne virksomheten inngår i regnskapslinjene for øvrig. Detaljert informasjon om ikke-videreført virksomhet er oppgitt i note 4. Videre er noteopplysninger korrigert for balanser knyttet til ikke-videreført virksomhet.

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

Virksomhetsskjøp regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetsskjøpet måles til virkelig verdi, på dato for overtakelsen, av overtatte eiendeler, pådratte forpliktelser og egenkapitalinstrumenter utstedt av konsernet i bytte for kontroll av overtatte selskap, kjøpsutgifter 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 virksomhetsskjøpet, innregnes det overskytende umiddelbart i resultatregnskapet. Konsernets siste oppkjøp var Nemi i 2017. Selskapet presenterer anskaffede forsikringsforpliktelser til dets virkelig verdi på kontrolltidspunktet.

Innregning av inntekter og kostnader

Premieinntekter fra skadeforsikring

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

Opptjent bruttopremie er periodiserte premier 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 bruttopremie og periodiseres i takt med forsikringsperioden. Premie for mottatt gjenforsikring klassifiseres som opptjent bruttopremie, 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, etter fratrukk av interne skadebehandlingskostnader. Direkte og indirekte kostnader knyttet til salgsaktiviteter overfor kunder, agenturer og slutt kunder, inkludert provisjoner betalt til distribusjonskanalene, allokertes til salgskostnader. Øvrige kostnader anses som forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring trekkes fra i forsikringsrelaterte administrasjonskostnader for egen regning.

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.

Generelle prinsipper

Finansielle instrumenter

Klassifisering:

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle eiendeler til amorisert kost.

Innregning og måling:

Finansielle eiendeler og forpliktelse 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.

Virkelig verdi hierarki:

Finansielle instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelse

sesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Kvoterte priser i aktive markeder (Nivå 1)

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 (Nivå 2)

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 (Nivå 3)

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 31.12.19 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 ansvarlige lån, andre forpliktelser, forpliktelser i forbindelse med forsikring, påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter- og forpliktelser.

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. Valutakursendringer innregnes løpende i resultatet i regnskapsperioden, og vises netto under andre kostnader og inntekter.

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 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 tilflytte konsernet, og utgiften tilknyttet eiendelen kan måles pålitelig. Hvis den etterfølgende utgiften er påløpt for å erstatte en del av varige driftsmidler, balanseføres utgiften og det som erstattes fraregnes.

Avskrivninger

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

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

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 anskaffelseskost fratrukket akkumulerte tap ved verdifall. Goodwill som oppstår ved overtakelse av datterselskaper avskrives ikke, men testes for verdifall årlig eller oftere, dersom det er indikasjoner på verdifall. Se for øvrig note 17.

Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler, som omfatter kjøpt 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 kun 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
- kundeportefølje: 5 år

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

Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

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

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

- vesentlig 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 gjennvinnbart 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 gjennvinnbart 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.

Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger

De forsikringstekniske avsetningene er beregnet som beste estimat i henhold til IFRS 4, jevnfør forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak. Det gjennomføres årlig tilstrekkelighetstest for å kontrollere at nivået på avsetningene er tilstrekkelig sammenlignet med konsernets forpliktelser.

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 tilsvare 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

Insr innregner alle identifiserbare leieavtaler som en leieforpliktelse med en tilhørende rett-til-bruk eiendel, med følgende unntak:

- Kortsiktige leieavtaler (12 måneder og kortere)
- Underliggende eiendel har lav verdi

For disse leieavtalene innregner Insr leiebeløpene som andre operasjonelle driftskostnader i resultatregnskapet etter hvert som de påløper.

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 fordelere 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, som tilfredsstiller krav i Lov om obligatorisk tjenestepensjon.

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 to 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.

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. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil utligne de skattereduserende midlertidige forskjellene.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader
Forsikringsrelaterte driftskostnader består av administrasjonskostnader og provisjonsomkostninger redusert for mottatte 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 forut-

setninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaterne 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. Estimaterne og tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden. Dersom endringene påvirker eksisterende og fremtidige perioder, innregnes endringen i den perioden estimatene endres og i 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.

Fra Q4 2019 benyttes neddiskonterte kontantstrømmer for å beregne forpliktelsene til danske yrkesskadeforsikringer, fordi skadeutbetalingene under denne porteføljen ofte gjøres opp som annuiteter.

Se note 5 for detaljer rundt forsikringsforpliktelsene.

Goodwill

I samsvar med IFRS tester konsernet årlig om det er behov for å skrive ned balanseført verdi av goodwill. Estimert gjenvinnbart beløp blir beregnet basert på nåverdien av budsjetterte kontantstrømmer.

Se note 17 for nærmere omtale av forutsetninger i nedskrivningstesten.

Nye og endrede standarder

Det er utarbeidet og publisert nye regnskapsstandarder med effekt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2020.

De som er forventet vil gi effekt på konsernets regnskap er omtalt under.

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 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 forventet å bli ulønnsomme, skal tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle inntekter eller utgifter skal presenteres separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2023. 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 risikoappetitt, 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 forsikringsrelaterte 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 ORSA prosessen 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.

Overskuddskapital er plassert i rentefond med lav risiko og begrenset volatilitet også ved vesentlig markedsturbulens. Renteeksponeringen i selskapet søkes redusert gjennom å tilpasse durasjonen i investeringsporteføljen til forpliktelsenes rentedurasjon.

Selskapet sørger for å ta lav risiko på plasseringene for å kunne disponere tilgjengelig kapital til 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 har inntil høsten 2019 solgt forsikring i Danmark. Virksomheten er under avvikling, men Insr har fortsatt eksponering i DKK. Valutaeksponering per 31.12.19:

Eksponering i millioner DKK (31.12.18-tall i parantes)

Eiendeler	DKK: 192,5 (95,6)
Gjeld	DKK: 195,4 (91,9)
Nettoposisjon	DKK: 3,0 (3,7)

Eiendeler består av en fondsinvestering i obligasjoner med

fortrinnsrett, bankinnskudd, fordringer og avgitte andeler av forsikringstekniske poster. Gjeld består av forsikringstekniske avsetninger, provisjonsavsetning og gjeld til reassurandører.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å være i stand til å innfri sine forpliktelser eller ikke evne å finansiere eiendeler uten vesentlige økte kostnader. 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 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 fluktusjoner 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 forsikringsrisikoen, slik at denne ikke blir større enn selskapets styrevedtatte risikoappetitt.

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 forsikringskontakter 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.

Insr har en veldiversifisert portefølje mellom produkter. Omtrent en halvdel av porteføljen er knyttet til motorforsikring, en tredjedel er relatert til brann og annen skade på eiendom, og resten er relatert til andre produkter. Porteføljen består hovedsakelig av privat forsikring og forsikring knyttet til små og mellomstore næringslivsvirksomheter.

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 fluktusjonen i det forventede resultatet.

For å sikre tilstrekkelige premieinntekter til å dekke forventede erstatningskrav og kostnader, fastsetter ledelsen risiko-, kunde- og eksponeringsgrenser, herunder kumulebegrensinger, i tråd med styrets vedtatte risikoappetitt. Konsernet har etablert skriftlige retningslinjer for underwriting (guidelines), samt en policy for forsikringsrisiko. Retningslinjene skal blant annet sikre at risikoen som selskapet påtar seg er innenfor grensene for de gjeldende reassuranskontraktene. Insr sin reassuransedekning (kvote- og XL-dekning), er med på å redusere risikoeksponeringen.

Retningslinjene for inntegning av forsikringsrisiko definerer hvilke mandater agenter, partnerkunder og interne forsikringsselgere har, og hvordan mandatetterlevelse følges opp.

Insr tegner skadeforsikring i Norge og i Danmark frem til virksomheten ble lukket høsten 2019. 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 egenkapitalen. Beregningene ser bort fra skatt og viser effekten av tre prosentpoeng endring i hhv. skadeprosent og kostnadsprosent for egen regning på premievolumene for 2019, også på den danske virksomheten som ikke er videreført. En økning i skadeprosent kan være som følge av økt skadefrekvens og/eller økning i erstatningsnivå. En økning i kostnadsprosent skyldes økte forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

Tabell 1
Sensitivitetsanalyse - Resultatendring i millioner NOK

		KOSTNADSPROSENT f.e.r						
		22%	25%	28%	31%	34%	37%	40%
SKADEPROSENT f.e.r	71%	104	81	58	35	12	-11	-34
	74%	81	58	35	12	-11	-34	-56
	77%	58	35	12	-11	-34	-56	-79
	80%	35	12	-11	-34	-56	-79	-102
	83%	12	-11	-34	-56	-79	-102	-125
	86%	-11	-34	-56	-79	-102	-125	-148
	89%	-34	-56	-79	-102	-125	-148	-171

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.

Klimaendringer betyr mer ekstremvær og dermed flere skader. Endret klima, for eksempel nye nedbørsmønstre, gjør at skader inntreffer i andre deler av landet enn det som historisk har vært normalt. Insr sørger for å innhente data som beskriver endringer i risikobildet, slik at vi kan gjøre riktige prisjusteringer og sette riktige erstatningsreserver.

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.

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 erstatningsbeløpenes størrelse vil bli forskjellig fra de opprinnelig beregnede erstatningsforpliktelsene. Forpliktelsene i regnskapet i forbindelse med disse kontraktene inneholder en avsetning for IBNR, en avsetning for rapporterte, ennå ikke utbetalte skadesaker (RBNS) og en avsetning for fremtidig risiko for løpende forsikringskontrakter på balansedagen (premieavsetning). Beløpet for personskader er påvirket av erstatningsnivået ved rettsavgjørelser, og spesielt for rettsavgjørelser som skaper presedens for erstatningsnivået for tilsvarende saker.

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.

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&Ps A+.

NOTE 3 – FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Konsern
(i 1 000 NOK)

Kontanter og kontantekvivalenter	2019	2018
Bankinnskudd uten restriksjoner	192 436	114 033
Sum ubundne bankinnskudd	192 436	114 033
Bankinnskudd med restriksjoner	-	14 566
Skattetrekkskonti	6 470	4 981
Depositumskonti	5 569	5 538
Sum bundne bankinnskudd	12 039	25 085

Bankinnskudd med restriksjoner er knyttet til klientkontoer for reassuransse

Finansielle eiendeler	Verdsettelsesnivå	Balanseført per 31.12.19	Virkelig verdi per 31.12.19	Balanseført per 31.12.18	Virkelig verdi per 31.12.18
Aksjer og andeler	2	391	391	4 763	4 763
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	1	867 491	867 491	767 299	767 299
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	2	337 627	337 627	430 350	430 350
Fordringer på mellommenn i forbindelse med direkte forsikring	2	229 570	229 570	172 010	172 010
Andre fordringer	2	29 763	29 763	7 645	7 645
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2	22 009	22 009	10 291	10 291
Kontanter	1	204 475	204 475	139 118	139 118
Sum finansielle eiendeler		1 691 326	1 691 326	1 531 476	1 531 476

Andeler i pengemarkeds- og obligasjonsfond	Verdsettelsesnivå	Bokført verdi per 31.12.19	Markedsverdi per 31.12.19	Bokført verdi per 31.12.18	Markedsverdi per 31.12.18
Alfred Berg Likviditet	1	198.746	198.746	90.284	90.284
Alfred Berg Likviditet Pluss*	1	324.446	324.446	318.381	318.381
DAF Norsk Likviditet NO0010047236**	1	119.430	119.430	117.317	117.317
DNB Likviditet 20 (IV)	1	-	-	105.171	105.171
DNB Obligasjon 20 (IV)	1	-	-	136.146	136.146
KLP Obligasjon 3 år	1	139.698	139.698	-	-
Danish Mortgage Bond Class 1	1	85.172	85.172	-	-
Sum andeler i pengemarkedsfond		867.491	867.491	767.299	767.299

*Endre navn fra «Alfred Berg Pengemarked»

**Endret navn fra «Danske Invest Norsk Likviditet Inst.»

Selskapet kjøpte i 2019 andeler i et dansk obligasjonsfond for å redusere valutaeksponeringen i selskapet. Investeringer i rentebærende papirer med lav risiko er opprettholdt gjennom 2019 med økt rentedurasjon for å redusere den totale renteeksponeringen i selskapet.

Investeringer i børnoterte 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 31.12.19	Virkelig verdi per 31.12.19	Balanseført per 31.12.18	Virkelig verdi per 31.12.18
Rentebærende forpliktelser (ansvarlig lån)	151 323	151 323	151 120	151 852
Andre forpliktelser	169 436	169 436	111 439	111 439
Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper	-	-	8 968	8 968
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	66 797	66 797	70 132	70 132
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	195 083	195 083	212 216	212 216
Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter	138 385	138 385	109 624	109 624
Sum finansielle forpliktelser	721 024	721 024	663 499	664 231

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 – IKKE-VIDEREFØRT VIRKSOMHET

Konsern
(i 1 000 NOK)

Den 18. september 2019 annonserte Insr at selskapet ikke lenger tegner forsikringer i Danmark med umiddelbar effekt. Kontoret i Danmark vil stenges, og nedbemanning er pågående. Virksomheten klassifisert som ikke-videreført virksomhet representerer det geografiske området i Danmark, tidligere definert som et operasjonelt segment. Sverige ble avviklet i 2016. Resultatet for de avviklede virksomhetene presenteres som "ikke-videreført virksomhet" i henhold til IFRS 5. Historiske tall er omarbeidet for å være sammenlignbare for videreført og ikke-videreført virksomhet.

	Note	NO 2019	DK/SE 2019	Totalt 2019	NO 2018	DK/SE 2018	Totalt 2018
Premieinntekter							
Opptjent bruttopremie	4, 5	1 311 256	272 507	1 583 763	1 328 192	123 405	1 451 597
Gjenforsikringsandel av opptjente	4, 5	(545 884)	(105 616)	(651 500)	(685 804)	(61 999)	(747 803)
Sum premieinntekter for egen regning		765 372	166 891	932 263	642 388	61 406	703 794
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	6 659	-	6 659	4 165	4,00	4 169
Erstatningskostnader							
Brutto erstatningskostnader	4, 5	(1 027 211)	(217 436)	(1 244 647)	(1 076 004)	(98 998)	(1 175 002)
Gjenforsikringsandel av brutto erstat-	4, 5	438 048	89 418	527 466	555 379	54 789	610 168
Sum erstatningskostnader for egen regning		(589 164)	(128 018)	(717 182)	(520 625)	(44 209)	(564 834)
Forsikringsrelaterte driftskostnader							
Salgskostnader	11	(155 942)	(47 032)	(202 973)	(148 358)	(27 195)	(175 553)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	9, 11	(185 169)	(38 072)	(223 241)	(197 075)	(19 655)	(216 730)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	11,21	114 243	20 618	134 861	158 829	15 687	174 516
Sum forsikringsrelaterte drifts-kostnader for egen regning		(226 868)	(64 486)	(291 354)	(186 604)	(31 163)	(217 767)
Ikke avløpt risiko	5	-	-	-	2 291	-	2 291
Resultat av teknisk regnskap		(44 001)	(25 613)	(69 613)	(58 385)	(13 962)	(72 347)
Inntekt fra investeringer	13	9 469	-	9 469	9 397	-	9 397
Renteinntekt og andre inntekter	13	1 126	-	1 126	815	-	815
Rentekostnad og andre kostnader*	13	(14 203)	(18 937)	(33 140)	(8 203)	-	(8 203)
Resultat av ikke - teknisk regnskap		(3 608)	(18 937)	(22 545)	2 008	-	2 008
Resultat før skattekostnad		(47 609)	(44 549)	(92 158)	(56 377)	(13 962)	(70 339)
Skattekostnad	12	-	-	-	-	-	-
Resultat før andre resultatkomponenter		(47 609)	(44 549)	(92 158)	(56 377)	(13 962)	(70 339)
Omregningsdifferanser		-	65	65	37	-	37
Sum andre resultatkomponenter		-	65	65	37	-	37
Årets totalresultat		(47 609)	(44 485)	(92 093)	(56 340)	(13 962)	(70 302)
Antall aksjer							
Vektet antall utestående aksjer		137 060	137 060	137 060	134 699	134 699	134 699
Resultat per aksje		(0,35)	(0,32)	(0,67)	(0,42)	(0,10)	(0,52)

* Andre kostnader i 2019 inkluderer justert provisjon for solgt forsikringsportefølje i Sverige på NOK 11,5 millioner og avviklingskostnader for Insr Forsikringsagentur A/S i Danmark på NOK 7,4 millioner.

Fordeling av konsernets eiendeler og gjeld på videreført og ikke-videreført virksomhet per 31. desember 2019

EIENDELER	NO	DK/SE	Totalt
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	219 352	-	219 352
Andre immaterielle eiendeler	57 404	-	57 404
Sum immaterielle eiendeler	276 755	-	276 755
Investeringer			
Aksjer og andeler	391	-	391
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	867 491	-	867 491
Sum investeringer	867 882	-	867 882
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	248 827	20 234	269 061
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	311 731	78 225	389 956
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	560 558	98 459	659 017
Fordringer og andre kortsiktige eiendeler			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	324 219	13 408	337 627
Fordringer på mellommenn i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	194 747	34 823	229 570
Andre fordringer	31 734	(1 971)	29 763
Sum fordringer og andre kortsiktige eiendeler	550 700	46 259	596 959
Andre eiendeler			
Kontanter og kontantekvivalenter	189 723	14 752	204 475
Varige driftsmidler	13 098	40	13 138
Sum andre eiendeler	202 821	14 792	217 613
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	21 997	12	22 009
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	21 997	12	22 009
SUM EIENDELER	2 480 715	159 522	2 640 237

FORPLIKTELSER	NO	DK/SE	Totalt
Ansvarlig lånekapital mv.			
Ansvarlig lånekapital	(151 323)	-	(151 323)
Sum ansvarlig lånekapital mv.	(151 323)	-	(151 323)
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring			
Brutto premieavsetning	(627 691)	(48 088)	(675 779)
Brutto erstatningsavsetning	(668 043)	(178 506)	(846 548)
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring	(1 295 734)	(226 593)	(1 522 327)
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	(3 013)	-	(3 013)
Sum avsetninger for forpliktelser	(3 013)	-	(3 013)
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	(54 073)	(12 725)	(66 797)
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	(184 848)	(10 234)	(195 083)
Andre forpliktelser	(154 764)	(14 672)	(169 436)
Sum forpliktelser	(393 685)	(37 631)	(431 316)
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	(135 398)	(2 987)	(138 385)
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	(135 398)	(2 987)	(138 385)
SUM FORPLIKTELSER	(1 979 153)	(267 211)	(2 246 364)

NOTE 5 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Konsern
(i 1 000 NOK)

Forsikringsforpliktelser og gjenforsikringsandel

	2019	2018
Forsikringsforpliktelser brutto		
Avsetninger for ikke opptjent bruttopremie	675 779	756 003
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	518 037	456 501
Inntrufne, ikke meldte skader	328 511	325 256
Sum brutto erstatningsavsetning	846 548	781 757
Sum forsikringsforpliktelser brutto	1 522 327	1 537 760
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse		
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	269 061	326 859
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	244 493	248 508
Inntrufne, ikke meldte skader	145 463	179 221
Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	389 956	427 729
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	659 017	754 588
Premieavsetning for egen regning	406 718	429 144
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	273 544	207 993
Inntrufne, ikke meldte skader	183 048	146 035
Sum erstatningsavsetning for egen regning	456 592	354 028
Sum forsikringsforpliktelser for egen regning	863 310	783 172

Endringer i forsikringsforpliktelser og gjenforsikringsandel

	2019			2018		
	Brutto	Gjenforsikr.	For egen regning	Brutto	Gjenforsikr.	For egen regning
Skader og skadebehandlingskostnader						
Per 1. januar	781 757	427 729	354 028	388 638	276 817	111 821
Fusjon med Nemi Forsikring AS	-	-	-	277 029	153 949	123 080
Endring	64 791	(37 773)	102 564	116 090	(3 037)	119 127
Sum per 31.12	846 548	389 956	456 592	781 757	427 729	354 028
Avsetning for ikke opptjent						
Per 1. januar	756 003	326 859	429 144	358 977	175 921	183 056
Fusjon med Nemi Forsikring AS	-	-	-	360 636	261 474	99 162
Endring	(80 224)	(57 798)	(22 426)	36 390	(110 536)	146 926
Sum per 31.12	675 779	269 061	406 718	756 003	326 859	429 144

NOTE 5 – FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT OG FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger

	Videreført virksomhet											Totalt
	Medisinsk behandling	Inntektstap	Yrkesskade	Motorvogn-trafikk	Motorvogn- Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Sykeforsikring	Sum Videreført virksomhet
Forfalte premier												
Brutto premier	29 115	2 707	28 287	256 073	379 582	26 651	392 134	22 016	36 175	43 391	17 585	1 233 716
Avgitte premier	-5 975	-	-	-110 349	-163 787	-13 848	-189 488	-	-417	-	-7 110	-490 973
Egen regning premier	23 140	2 707	28 287	145 724	215 795	12 803	202 646	22 016	35 758	43 391	10 475	742 743
Reassuransegrad	20,5%	0,0%	0,0%	43,1%	43,1%	52,0%	48,3%	0,0%	1,2%	0,0%	40,4%	39,8%
Brutto forretning												
Opptjente premier	32 058	2 845	35 431	274 628	413 573	28 242	400 564	22 234	38 552	44 466	18 664	1 311 256
Påløpne erstatninger	-4 280	-3 348	-2 099	-160 919	-415 479	-37 261	-340 120	-21 073	-24 021	-16 824	-1 787	-1 027 211
Forsikringsrelaterede driftskostnader	-8 050	-749	-7 821	-70 802	-104 951	-7 369	-108 421	-6 087	-10 002	-11 997	-4 862	-341 111
Forsikringsteknisk resultat	19 728	-1 251	25 511	42 908	-106 858	-16 388	-47 978	-4 927	4 529	15 644	12 015	-57 066
Påløpne erstatninger, brutto												
Inntruffet i år	-9 716	-2 505	-21 447	-161 564	-413 151	-31 528	-335 192	-24 634	-27 491	-16 908	-9 817	-1 053 953
Inntruffet tidligere år	5 435	-843	19 348	645	-2 329	-5 733	-4 928	3 561	3 470	84	8 031	26 741
Totalt regnskapsår	-4 280	-3 348	-2 099	-160 919	-415 479	-37 261	-340 120	-21 073	-24 021	-16 824	-1 787	-1 027 211
Ikke opptjent brutto-premie	18 954	6 721	13 869	124 342	206 555	13 214	195 654	10 979	19 521	9 129	8 752	627 691
Brutto erstatnings-avsetning (RBNS+IBNR)	23 986	11 409	87 471	141 547	93 651	11 565	225 128	42 637	11 463	3 922	15 264	668 043

	Ikke-videreført virksomhet											Totalt
	Medisinsk behandling	Inntektstap	Yrkesskade	Motorvogn-trafikk	Motorvogn- Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Sykeforsikring	Sum Videreført virksomhet
Forfalte premier												
Brutto premier	13 550	8 494	125 920	10 578	73 728	-	28 993	1 254	3 667	1 159	-	267 342
Avgitte premier	-257	-3 077	-46 590	-4 540	-32 020	-	-14 855	0	-546	0	-	-101 883
Egen regning premier	13 293	5 417	79 330	6 038	41 708	-	14 138	1 254	3 122	1 159	-	165 459
Reassuransegrad	1,9%	36,2%	37,0%	42,9%	43,4%	-	51,2%	0,0%	14,9%	0,0%	-	38,1%
Brutto forretning												
Opptjente premier	14 488	8 435	124 334	13 535	74 993	-	30 564	1 158	4 045	954	-	272 507
Påløpne erstatninger	-11 376	-6 745	-100 557	-21 555	-53 958	-	-17 430	-659	-4 781	-376	-	-217 436
Forsikringsrelaterede driftskostnader	-4 313	-2 704	-40 085	-3 367	-23 470	-	-9 229	-399	-1 167	-369	-	-85 104
Forsikringsteknisk resultat	-1 201	-1 013	-16 307	-11 387	-2 434	-	3 905	99	-1 903	209	-	-30 033
Påløpne erstatninger, brutto												
Inntruffet i år	-11 131	-6 615	-97 874	-20 162	-54 158	-	-18 049	-633	-3 871	-381	-	-212 876
Inntruffet tidligere år	-244	-130	-2 684	-1 392	201	-	619	-26	-909	5	-	-4 560
Totalt regnskapsår	-11 376	-6 745	-100 557	-21 555	-53 958	-	-17 430	-659	-4 781	-376	-	-217 436
Ikke opptjent brutto-premie	4 529	622	7 227	2 627	19 864	-	9 002	1 003	3 204	10	-	48 088
Brutto erstatnings-avsetning (RBNS+IBNR)	11 479	394	142 357	7 118	5 501	-	8 797	596	2 264	-	-	178 506
TOTALT												Totalt
Forfalte premier												
Brutto premier	42 665	11 201	154 207	266 651	453 310	26 651	421 126	23 270	39 842	44 550	17 585	1 501 058
Avgitte premier	(6 232)	(3 077)	(46 590)	(114 889)	(195 807)	(13 848)	(204 342)	0	(963)	(0)	(7 110)	(592 857)
Egen regning premier	36 433	8 124	107 617	151 762	257 503	12 803	216 784	23 270	38 880	44 550	10 475	908 202
Reassuransegrad	14,6 %	27,5 %	30,2 %	43,1 %	43,2 %	52,0 %	48,5 %	0,0 %	2,4 %	0,0 %	40,4 %	39,5 %
Brutto forretning												
Opptjente premier	46 546	11 281	159 765	288 163	488 566	28 242	431 127	23 392	42 597	45 419	18 664	1 583 763
Påløpne erstatninger	(15 656)	(10 093)	(102 656)	(182 473)	(469 437)	(37 261)	(357 550)	(21 733)	(28 801)	(17 200)	(1 787)	(1 244 647)
Forsikringsrelaterede driftskostnader	(12 363)	(3 452)	(47 906)	(74 169)	(128 421)	(7 369)	(117 651)	(6 486)	(11 170)	(12 366)	(4 862)	(426 215)
Forsikringsteknisk resultat	18 527	(2 265)	9 203	31 521	(109 292)	(16 388)	(44 073)	(4 827)	2 626	15 853	12 015	(87 099)
Påløpne erstatninger, brutto												
Inntruffet i år	(20 847)	(9 120)	(119 320)	(181 726)	(467 309)	(31 528)	(353 241)	(25 268)	(31 362)	(17 290)	(9 817)	(1 266 828)
Inntruffet tidligere år	5 191	(973)	16 664	(747)	(2 128)	(5 733)	(4 309)	3 535	2 561	89	8 031	22 181
Totalt regnskapsår	(15 656)	(10 093)	(102 656)	(182 473)	(469 437)	(37 261)	(357 550)	(21 733)	(28 801)	(17 200)	(1 787)	(1 244 647)
Ikke opptjent brutto-premie	23 483	7 343	21 096	126 969	226 420	13 214	204 656	11 981	22 725	9 138	8 752	675 779
Brutto erstatnings-avsetning (RBNS+IBNR)	35 465	11 803	229 827	148 665	99 152	11 565	233 925	43 233	13 728	3 923	15 264	846 549

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.

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 36.

Ansvarlig kapital	2019	2018
Egenkapital fra regnskapsbalansen	463 439	449 887
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(263 113)	(271 152)
- Garantiordningen	(57 363)	(59 147)
+ Ansvarlig lån	151 323	151 120
+ Andel av skattefordel	200 000	29 139
+ Periodisert provisjonsinntekt (RDAC)	61 605	72 901
- Verdivurderingsforskjeller eiendeler inkl. skatteeffekt	68 269	74 551
Sum basiskapital Solvens II	624 160	447 299
<i>Kapitalgruppe 1</i>	309 193	301 236
Tellende kapital i gruppe 1	292 741	301 236
<i>Kapitalgruppe 2</i>	115 009	116 925
Tellende kapital i gruppe 2	131 461	116 925
<i>Kapitalgruppe 3</i>	200 000	29 139
Tellende kapital i gruppe 3	19 843	29 139
Total tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR	444 045	447 300

Verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser	2019			2018		
	IFRS	Solvens II	Forskjell	IFRS	Solvens II	Forskjell
Brutto premieavsetning	675 779	517 089	(158 690)	756 003	540 573	(215 430)
Brutto erstatningsavsetning	846 548	825 925	(20 623)	781 757	766 008	(15 749)
Risikomargin	-	26 984	26 984	-	32 220	32 220
Sum verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser	1 522 327	1 369 997	(152 330)	1 537 760	1 338 801	(198 959)

Solvenskapitalkrav (SCR)	2019	2018
Skadeforsikringsrisiko	181 845	192 968
Helseforsikringsrisiko	72 318	47 903
Markedsrisiko	25 634	29 680
Motpartsrisiko	78 004	60 668
Diversifisering	(100 310)	(82 768)
Operasjonell risiko	45 116	43 535
Solvenskapitalkrav (SCR)	302 607	291 986
Solvenskapitalmargin	147 %	153 %

Minstekapitalkrav (MCR)	2019	2018
Lineært minstekapitalkrav	144 216	146 454
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	136 173	131 393
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	75 652	72 996
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill)	35 882	35 345
Minstekapitalkrav (MCR)	136 173	131 393
Tellende kapital til å dekke MCR	319 976	327 514
Minstekapitalkravmargin	235 %	249 %

NOTE 7 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Konsern

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende
	148 167 266	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 148 167 266 ordinære aksjer, hver pålydende 0,8 kroner. Alle utstedte aksjer er fullt ut innbetalt. Selskapet eier per 31.12.19 ingen egne aksjer. Aksjeeierlisten er basert på VPS aksjeeierregister per 31. desember 2019. Insr Insurance Group ASA hadde 1 049 aksjonærer registrert i VPS pr. 31.12.19. Flere av eierpostene er banker og meglerforetak som holder nomineekonti for flere underliggende utenlandske aksjeeiere.

Oversikt over de 20 største aksjonærene	Antall	Pålydende	Eierandel i %
Carnegie Investment Bank AB	40 333 174	32 266 539	27,2
Nordnet Bank AB	14 519 288	11 615 430	9,8
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	12 652 574	10 122 059	8,5
DnB NOR Bank ASA	10 999 000	8 799 200	7,4
Skandinaviska Enskilda Banken AB	10 520 315	8 416 252	7,1
Avanza Bank AB	7 760 219	6 208 175	5,2
DANSKE BANK A/S	4 964 384	3 971 507	3,4
UBS SWITZERLAND AG	4 000 192	3 200 154	2,7
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	3 930 000	3 144 000	2,7
Nordnet Bank AB	3 000 000	2 400 000	2,0
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	2 198 718	1 758 974	1,5
HOLTA INVEST AS	2 018 122	1 614 498	1,4
CANICA AS	1 851 567	1 481 254	1,2
BMA INVEST AS	1 703 658	1 362 926	1,1
BNP Paribas Securities Services	1 672 000	1 337 600	1,1
AAKVIK HOLDING AS	1 595 543	1 276 434	1,1
NORWAY MARINE INSURANCE AS	1 386 335	1 109 068	0,9
NILVAMA AS	1 177 553	942 042	0,8
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 097 994	878 395	0,7
GYLJANDI AS	968 900	775 120	0,7
Totalt	128 349 536	102 679 629	86,6

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

Styret:			Aksjepost
Åge Korsvold	Styreleder	Direkte	9 473
Åge Korsvold		Indirekte (Gyljandi AS)	968 900
Åge Korsvold		Indirekte (Human Management AS)	12 631
Ragnhild Wiborg	Styremedlem	Indirekte (Cerebrum Invest AS)	23 000
Øystein Engebretsen	Styremedlem	Direkte	4 468 500
Ulf Spång	Styremedlem	Direkte	800 000
Stephanie Regina Kleiplass	Styremedlem		-
Christoffer Rudbeck	Styremedlem, ansattvalgt	Direkte	5 129
Benedicte Gedde-Dahl	Styremedlem, ansattvalgt		-
Valgkomiteen:			
Hans Georg Iwarsson	Leder valgkomiteen	Indirekte (Fiwe AS)	86 900
Karl Høie	Medlem av valgkomiteen	Direkte	599 185
Nicklas Paulson	Medlem av valgkomiteen	Direkte	-
Ledende ansatte:			
Espen Husstad	CEO	Direkte	640 627
Bård Standal	Deputy CEO Platform	Direkte	985
Hans Petter Madsen	CFO	Direkte	53 261
Cathrine Christiansen	EVP	Direkte	25 974
Ingvild Gråberg	EVP		-
Linda Mulehamn	EVP		-
Poyan Sinalipour	EVP		-
Øystein Tråsdahl	EVP		-

NOTE 8 – RESULTAT PER AKSJE

Konsern
(i 1 000 NOK)

Resultat per aksje

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

Antall utstedte aksjer	2019	2018
Per 1. januar, pålydende NOK 0,8	134 698 516	134 698 516
Kapitalforhøyelse 28. oktober 2019, pålydende NOK 0,8	13 468 750	
Per 31. desember, pålydende NOK 0,8	148 167 266	134 698 516
Resultat per aksje	2019	2018
Resultat videreført virksomhet	(47 609)	(56 376)
Totalresultat	(92 093)	(70 341)
Vektet gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer (i 1 000)	137 060	134 699
Resultat per aksje videreført virksomhet (i kr)	(0,35)	(0,42)
Resultat per aksje totalresultat (i kr)	(0,67)	(0,52)

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 2019 og 2018 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, GODTGJØRELSE 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 opsjonsordning. Den årlige vurderingen av lønnen til daglig leder og ledende ansatte ble gjennomført i juni måned med virkning fra 1. april.

Lønnskostnader	2019	2018
Lønninger	96 630	103 740
Honorar styre, kontrollkomité	2 013	1 850
Arbeidsgiveravgift	15 252	15 855
Pensjonskostnader	12 278	7 023
Andre ytelser	1 897	5 296
Finansskatt	5 409	5 618
Aktivert lønn*	-1 620	-
Sum lønnskostnader	131 860	139 381
Gjennomsnittlig antall årsverk	157	152

*Gjelder lønnskostnader aktivert i IT utviklingsprosjekt internt. Jfr note 16 Andre immaterielle eiendeler.

Ytelser til ledende personer:	Periode	Lønn og bonus 2019	Andre godtgjørelser 2019	Lønn 2018	Andre godtgjørelser 2018
Espen Husstad (CEO)	1.10.15 - 31.12.19	3 603	20	5 087	18
Bård Standal (Deputy CEO Platform)	1.2.16 - 31.12.19	2 567	16	3 110	19
Hans Petter Madsen (CFO)	1.4.19 - 31.12.19	1 602	11	-	-
Ingvild Gråberg (EVP Delivery)	1.1.17 - 31.12.19	2 307	16	2 039	20
Cathrine Christiansen (EVP Sales)	4.12.17 - 31.12.19	2 005	16	2 780	18
Linda Mulehamn (EVP Insight)	4.12.17 - 31.12.19	1 410	18	1 334	24
Terje Løyning (EVP Compliance)	1.2.18 - 31.12.19	1 646	22	1 447	25
Sum ytelser til ledende ansatte		15 140	119	15 798	124

* 2018-tallene inkluderer bonus for henholdsvis Espen Husstad (tNOK 1 500), Bård Standal (tNOK 600) og Cathrine Christiansen (tNOK 1 000). Det er ikke betalt bonuser i 2019.

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

Pensjonspremier ledende ansatte:	2019	2018
Espen Husstad (CEO)	156	193
Bård Standal (Deputy CEO Platform)	154	191
Hans Petter Madsen (CFO)	119	-
Cathrine Christiansen (EVP Sales)	156	186
Ingvild Gråberg (EVP Delivery)	155	187
Terje Løyning (EVP Compliance)	158	154
Linda Mulehamn (EVP Insight)	156	147
Sum pensjonspremier ledende ansatte	1 054	1 058

Ytelser til styret:	Godtgjørelse 2019	Godtgjørelse 2018
Åge Korsvold (styreleder)	400	390
Ragnhild Wiborg (styrerepresentant)	350	342
Mernosh Saatchi (styrerepresentant)	97	242
Kari Olrud Moen (styrerepresentant)	153	
Stephanie Kleipass (styrerepresentant)	153*	
Øystein Engebretsen (styrerepresentant)	331	152
Ulf Spång (styrerepresentant)	250	242
Benedicte Gedde-Dahl (styrerepresentant)	115	29
Christoffer Rudbeck (styrerepresentant)	115	29
Christer Karlsson (tidligere styrerepresentant)		115
Terje Moen (tidligere styrerepresentant)		86
Sum ytelser til styret	1 811	1 628

* Avsatt men ikke utbetalt

Oversikt opsjonsprogram styret og ledende ansatte:

Navn	Tittel	Antall opsjoner	Antall opsjoner innløst i 2019	Antall opsjoner innløst totalt	Gjennomsnittlig tegningskurs
Espen Husstad	CEO	2 302 000	-	-	8,00
Bård Standal	Deputy CEO	1 054 000	-	-	8,17
Hans Petter Madsen	CFO	200 000	-	-	7,32
Cathrine Christiansen	EVP Sales	387 000	-	-	7,16
Ingvild Gråberg	EVP Delivery	457 000	-	-	7,32
Terje Løyning	EVP	200 000	-	-	6,93
Linda Mulehamn	EVP Insight	237 000	-	-	7,25
Sum		4 600 000	-	-	8,20

Totalt antall opsjoner utstedt som ikke er kansellert 5 133 000
Andel opsjoner som kontrolleres av ledende ansatte 90 %

ANSATTOPSJONER

Konsern
(i 1 000 NOK)

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/rundt utstedelsestidspunktet for opsjoner tildelt før 2019. Fra 2019 er innløsningskursen 15% over dette. Ingen utdelte opsjoner har innløsningskurs under markedskurs ved avleggelse av årsrapporten. Selskapet har i 2020 utstedt 2,2 millioner opsjoner, betinget av generalforsamlingens etterfølgende godkjenning. Opsjonene tilsvarer 2019-opsjonsprogrammet, med innløsningskursen 15% over kursen ved tildelingstidspunktet, men avviker ved at hele tildelingen avhenger av KPI-oppfyllelse.

Styret har fordelt opsjonene på ansatte etter gitte kriterier. I 2019 godkjente generalforsamlingen tildeling av 3,0 millioner opsjoner og 2,0 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 opptjeningsperioden.

	2019		2018	
	Gjennomsnittlig utøvelsespris pr. opsjon	Antall opsjoner	Gjennomsnittlig utøvelsespris pr. opsjon	Antall opsjoner
Pr. 1.1	7	3 190 000	7,62	1 510 000
Tildelt i perioden	9	1 963 000	6,93	2 050 000
Kansellert i perioden		10 000	9,41	(370 000)
Pr 31.12	8	5 143 000	6,97	3 190 000
Pr 31.12 som prosent av selskapets aksjekapital		3,5%		2,4%
Hvorav utøvbare opsjoner		1 660 000		596 667

Ingen opsjoner utløp i perioden.

Utestående opsjoner 31.12 har følgende innløsningsdato og utøvelsespris:

Tildelingsdato	Utløpsdato	Utøvelsespris	Antall opsjoner 31.12.19	Antall opsjoner 31.12.18
20.09.2016	31.12.2021	8,54	600 000	600 000
16.10.2016	31.08.2022	7,94	50 000	50 000
27.02.2017	31.08.2022	7,19	60 000	70 000
13.06.2017	31.08.2023	7,15	420 000	420 000
24.05.2018	31.12.2022	6,93	2 050 000	2 050 000
28.02.2019	31.12.2022	8,95	1 450 000	-
28.02.2019	31.12.2023	8,95	513 000	-
Total			5 143 000	3 190 000

NOTE 10 – PENSJONER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Insr Insurance Group ASA er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. 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 to 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	2019	2018
Årets pensjonskostnad	12 278	7 023
Arbeidsgiveravgift	1 731	990
Pensjonskostnad	14 010	8 013

Pensjonskostnaden er innregnet som en del av regnskapslinjen forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

NOTE 11 – KOSTNADER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Driftskostnader	2019	2018
Avskrivninger og verdiendringer (note 15, 16, 17)	23 253	34 849
Lønn- og personalkostnader (note 9)	125 999	114 201
Honorar tillitsvalgte (note 9)	2 013	1 850
Mottatte provisjoner reassurans	(114 243)	(158 829)
Godtgjørelse til revisor	6 369	3 718
Godtgjørelse til andre konsulenter	36 498	34 236
Lisenser diverse	12 908	12 078
IT-relaterte kostnader	42 937	48 806
Salgskostnader	155 942	148 358
Andre kostnader ¹⁾	(64 808)	(52 663)
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	226 868	186 604

¹⁾ Andre kostnader inkluderer kostnadsallokeringer til skadekostnader og salgskostnader.

Revisor	2019	2018
Revisjon	6 369	3 718
Bistand	-	10
Sum honorar revisor	6 369	3 728

Kostnader knyttet til revisor er inklusive merverdiavgift.

NOTE 12 – SKATTEKOSTNAD

Konsern
(i 1 000 NOK)

Skattekostnad	2019	2018
Resultat før skatt	(92 159)	(70 341)
Andre resultatkomponenter	65	38
Permanente forskjeller	23 911	8 976
Endring i midlertidige forskjeller	(51 371)	(136 053)
Fremføring/bruk av skattemessig underskudd		
Skattemessig grunnlag	(119 555)	(197 380)

Spesifikasjon av årets skattekostnad:	2019	2018
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skattefordel (regnskapsført)	-	-
Skattekostnad før andre resultatkomponenter	-	-
Skattekostnad i konsernregnskapet	-	-
Skatt på andre resultatkomponenter	-	-
Skattekostnad på totalresultatet	-	-

Skattesats 31.12	2019	2018
Norge (inklusive Finansskatt)	25 %	25 %
Sverige	22 %	22 %
Danmark	25 %	25 %

Utsatt skatt/ utsatt skattefordel:	2019	2018
Driftsmidler inkl. goodwill	63 393	65 880
Utestående fordringer	(15 339)	(13 154)
Pensjonsforpliktelse	(3 013)	(9 039)
Balanseført leieavtale (IFRS 16)	(2 156)	(4 828)
Sikkerhetsavsetninger	32 669	36 299
Aksjer og andre verdipapirer	-	(80 659)
Skattemessig fremførbart underskudd	(1 590 547)	(1 414 466)
Grunnlag utsatt skatt	(1 514 993)	(1 419 966)
Utsatt skatt	(378 748)	(354 992)
Nedvurdering utsatt skattefordel	378 748	354 992
Balanseført utsatt skattefordel	-	-

IAS 12 pkt. 35 har strenge krav for innregning av utsatt skattefordel fra skattemessige underskudd. Pr. 31.12.2019 og 31.12.2018 vurderes disse kravene ikke oppfylt, og utsatt skattefordel er følgelig ikke innregnet.

NOTE 13 – FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Netto finansinntekter fra investeringer	2019	2018
Urealisert avkastning	(4 486)	(1 182)
Realisert avkastning	964	(355)
Renteinntekt fra investeringer	12 991	10 934
Sum	9 469	9 397

Andre inntekter	2019	2018
Renteinntekter	1 563	814
Renteinntekter knyttet til IFRS 16	886	-
Sum	2 450	814

Andre kostnader	2019	2018
Rentekostnader	(11 709)	(6 088)
Rentekostnader knyttet til IFRS 16	(1 555)	-
Andre finanskostnader	(1 323)	-
Netto valutaeffekter	(940)	(2 112)
Sum	(15 526)	(8 200)

I juli 2019 kjøpte Insr Insurance Group ASA seg inn i et dansk obligasjonsfond til en verdi av DKK 65 millioner. Investeringsresultatet inkluderer NOK 4 millioner nedsatt verdsettelsen av aksjer i Tribe Venneforsikring.

NOTE 14 – IFRS 16 LEIEAVTALER

Konsern
(i 1 000 NOK)

IFRS 16 Leieavtaler er implementert i Insr fra 1. januar 2019 og dekker aktivering av leiekontrakter i regnskapet og erstatter IAS 17 Leases. Den nye standarden definerer leasing som en kontrakt som presenterer en bruksrettighet for en eiendel over en lengre periode mot kompensasjon.

IFRS 16 krever balanseføring av enhver leiekontrakt som en bruksrettighet og en leieforpliktelse. Leiebetalinger presenteres som renteutgifter og en reduksjon av leieforpliktelsen i balansen. Bruksrettigheten avskrives over den korteste av kontraktens løpetid og eiendelens levetid. I kontantstrømsanalysen vil den delen av leiebetalingen som klassifiseres som nedbetaling av lån reklassifiseres fra operasjonelle- til finansieringsaktiviteter.

Konsernet har valgt å benytte unntaksregelen for kortsiktige leieavtaler med opptil 12 måneders varighet og for leieavtaler hvor den underliggende eiendelen har lav verdi. Disse kontraktene kostnadsføres direkte i resultatoppstillingen.

Hver leieforpliktelse måles til nåverdi av fremtidige leiebetalinger. Indeks eller rate-justerte betalinger blir verdsatt basert på omstendighetene på aktiveringstidspunktet. For leieavtaler som eksisterte per 1. januar 2019 er diskonteringsrente satt 300 bp over NIBOR som estimert rente for et lån til å kjøpe tilsvarende kontorlokaler. Låneperiode er satt lik kontraktperioden per 1. januar 2019. Leieperioden beregnes basert på avtalens varighet pluss eventuelle opsjonsperioder dersom disse med rimelig sikkerhet vil bli utøvd.

Bokført verdi av bruksrettigheten er satt lik tilsvarende verdi av låneforpliktelsen basert på åpningsbalansen 1. januar 2019. I beregning av implementeringseffekten har Konsernet benyttet en modifisert retrospektiv metode uten å omregne sammenlignbare tall. 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 kun leiekontrakter av vesentlig verdi knyttet til leie av administrasjonslokaler. Konsernet har fremleieavtale som etter IFRS 16 klassifiseres som finansiell og som derfor fraregnes bruksrettighet og innregnes som andre fordringer (NOK 22 millioner). På implementeringstidspunktet er derfor bruks- rettighetene estimert til å utgjøre NOK 15 millioner.

Effekten for operasjonell leie per 1.1.2019 og 31.12.2019 er som følger:

Leiekontrakter i balansen	31.12.19	01.01.2019
Eiendeler		
Bruksrettigheter lokaler	11 170	15 099
Fordring finansiell fremleie	18 989	22 346
Gjeld		
Leieforpliktelser	32 315	39 859
Leiekontrakter i resultatoppstilling	2019	
Teknisk resultat		
Avskrivning på bruksrettighet	3 929	
Tap på leieavtaler	2 414	
Ikke-teknisk resultat		
Renteinntekter på netto investering i leieavtaler	886	
Rentekostnader på leieforpliktelser	(1 555)	
Avstemming av operasjonelle leieforpliktelser pr 31.12.2018 mot åpningsbalanse pr 1.1.2019	2019	
Operasjonell leieforpliktelse 31.12.18	45 157	
Leieavtaler unntatt balanseføring	-834	
Effekt fra neddiskontering	-4 464	
Leieforpliktelse balanseført basert på innføring av IFRS 16 pr 1.1.2019	39 859	

Forfallsanalyse leieforpliktelsen	2020	2021	2022	2023	2024
Leieavtale Østensjøveien	4 931	4 931	4 109	-	-
Leieavtale Haakon Vlls gt	4 238	4 238	4 238	4 238	3 178
Printere Østensjøveien	59	59	50	-	-
Total	9 228	9 228	8 396	4 238	3 178
Andre avtaler utenfor scope av IFRS 16	232	10			

Samtlige av konsernets IFRS 16 kontrakter ligger i holdingselskapet Insr Insurance Group ASA.

NOTE 15 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Konsern
(i 1 000 NOK)

IFRS 16 Leasing ble implementert i Insr fra 1. januar 2019 og dekker bokføring av leiekontrakter samt erstatter IAS 17 Leases. Den nye standarden medfører at vesentlige leiekontrakter skal balanseføres som en rett til å bruke en eiendel. Selskapet har bruksrettighet til administrasjonslokaler i Østensjøveien som er balanseført som en eiendel.

Regnskapsåret 2019	Brukerrettighet IFRS	Brukerrettighet	Sum
Balanseført verdi per 1.1.2019		11 035	11 035
Implementeringseffekt IFRS 16 1.1.2019	15 099		15 099
Avgang ved verdiregulering		(65)	(65)
Avgang ved salg		(7 350)	(7 350)
Årets avskrivninger	(3 929)	(1 652)	(5 581)
Balanseført verdi per 31.12.2019	11 170	1 968	13 138
Per 31.12.2019			
Anskaffelseskost og verdiregulert verdi	15 099	24 309	39 408
Akkumulerte avskrivninger	(3 929)	(22 341)	(26 270)
Balanseført verdi per 31.12.2019	11 170	1 968	13 138

Regnskapsåret 2018	Anleggsmidler	Sum
Balanseført verdi per 1.1.2018	11 173	11 173
Tilgang ved kjøp	1 224	1 224
Tilgang ved verdiregulering	1 439	1 439
Årets avskrivninger	(2 801)	(2 801)
Balanseført verdi per 31.12.2018	11 035	11 035
Per 31.12.2018		
Anskaffelseskost	24 374	24 374
Akkumulerte avskrivninger	(13 339)	(13 339)
Balanseført verdi per 31.12.2018	11 035	11 035
	Avskrivningstid	5 år

Anleggsmidler	2019	2018
Anskaffelseskost	24 309	24 374
Akkumulerte avskrivninger	(22 341)	(13 339)
Balanseført verdi per 31.12	1 968	11 035

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.



NOTE 16 – ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Regnskapsåret 2019	Kunde-databaser	Kunde-portefølje	IT systemer	Sum
Balanseført verdi per 1.1.2019	14 000	26 000	29 035	69 035
Tilgang			10 054	10 054
Avgang			(549)	(549)
Årets avskrivninger/nedskrivninger	(6 760)	(6 500)	(7 876)	(21 136)
Balanseført verdi per 31.12.19	7 240	19 500	30 664	57 404

Per 31.12.19	Kunde-databaser	Kunde-portefølje	IT systemer	Sum
Anskaffelseskost	17 500	32 500	97 365	147 365
Akkumulerte avskrivninger/nedskrivninger	(10 260)	(13 000)	(66 701)	(89 961)
Balanseført verdi per 31.12.19	7 240	19 500	30 664	57 404

Avskrivningstid 5 år 5 år 3-15 år

Regnskapsåret 2018	Kunde-databaser	Kunde-portefølje	IT systemer	Sum
Balanseført verdi per 1.1.2018	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)
Balanseført verdi per 31.12.18	14 000	26 000	29 035	69 035

Per 31.12.18	Kunde-databaser	Kunde-portefølje	IT systemer	Sum
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

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

* Avskrivninger for 2018 i noten er ikke justert for avskrivninger på danske immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler bestod både 31.12.18 og 31.12.19 i hovedsak av eiendeler relatert til oppkjøpet av Nemi, spesifikt databaser og kundeportefølje.

NOTE 17 – GOODWILL

Konsern
(i 1 000 NOK)

«Det er balanseført MNOK 219,4 goodwill pr. 31 desember 2019. Goodwillen gjelder merverdier fra tilbakekjøp av Vardia Norge AS i 2016 og oppkjøpet av Nemi Forsikring AS i 2017.

Regnskapsåret 2019	Goodwill
Balanseført verdi per 1.1.2019	219 372
Andre endringer	(20)
Per 31.12.19	219 352
Anskaffelseskost	270 459
Akkumulerte nedskrivninger	(51 107)
Per 31.12.19	219 352

Regnskapsåret 2018	Goodwill
Balanseført verdi per 1.1.2018	219 431
Andre endringer	(59)
Per 31.12.18	219 372
Anskaffelseskost	270 459
Akkumulerte nedskrivninger	(51 087)
Per 31.12.18	219 372

Nedskrivningstest Goodwill:

IAS 36.80 krever at goodwill ervervet i virksomhetssammenslutninger fordeles til kontantgenererende enheter, som igjen skal testes for nedskrivning. Kontantgenererende enheter representerer det laveste nivået i selskapet der goodwill overvåkes for interne styringsformål, samtidig som den ikke overstiger et driftssegment definert etter IFRS 8. Siden INSR Insurance Group ASA ikke har identifisert nye segmenter etter nedleggelsen av Danmark, vurderes goodwill mot konsernet i sin helhet, som samsvarer med hvordan ledelsen overvåker goodwill.

Selskapet gjennomfører nedskrivningstest av goodwill minimum en gang i året. Gjennvinnbart beløp beregnes basert på bruksverdien og fremtidige neddiskonterte kontantstrømmer fra hele forsikringsvirksomheten. Forutsetningene for beregningen er beskrevet nedenfor. For 2019 er gjennvinnbart beløp høyere enn bokført verdi av goodwill, og det er ikke behov for å gjennomføre nedskrivning av Goodwill.

Nøkkelforutsetningene for beregningen av goodwill i 2019 var som følger:

Neddiskonteringssats	8,9%
Vekstfaktor i terminalledd	2 %
Gjennomsnittlig vekst i de neste 3 år	11 %
Skadeprosent	67% - 72%
Gjenforsikringsandel	20 %

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 forettningsplan 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 skadeprosent for 2019, 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.

Selskapet styrker nedskrivningstesten ved bruk av sensitivitetsanalyse. Dersom nøkkelforutsetningene utvikler seg vesentlig forskjellig fra det som er forutsatt i modellene, kan dette medføre behov for nedskrivning.

Sensitiviteter

Diskonteringsrente øker til 10%	Intet nedskrivningsbehov
Skadeprosenten øker til 73%	Nedskrivningsbehov omtrent NOK 50 mn
Vekstfaktor i terminalledd går ned til 1%	Intet nedskrivningsbehov
Alle overnevnte forhold inntreffer samtidig	Nedskrivningsbehov omtrent NOK 170 mn

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

Konsern
(i 1 000 NOK)

	2019	2018
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	575 758	607 921
Avsetning tap på fordringer	(8 561)	(5 561)
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring netto	567 197	602 360

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter

	2019	2018
Andre forskuddsbetalinger	22 009	10 291
Andre fordringer	29 763	7 645
Sum	51 771	17 936
Herav langsiktige fordringer	0	0

Aldersfordeling på Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring:

	2019	2018
Mindre enn 31 dager	13 760	16 201
31 - 60 dager	4 410	3 469
61 - 90 dager	4 726	5 425
Mer enn 90 dager	14 095	13 083
Sum forfalte fordringer	36 991	38 178
Ikke forfalte fordringer	538 767	569 743
Sum kundefordringer før avsetning for tap	575 758	607 921

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

	2019	2018
Danske kroner	36 533	40 896
Sum	36 533	40 896

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 Forsikringsagentur A/S ²⁾	Danmark	Danmark	København	Insr Insurance Group ASA	100 %
Vardia IT AB ¹⁾	Norge	Norge	Oslo	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 %

¹⁾ Insr Business Support AS er fusjonert inn i Vardia Norge per desember 2019

²⁾ Insr Forsikringsagentur A/S planlegges avviklet i 2020

³⁾ Vardia IT AB avviklet i 2019

NOTE 20 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Insr plasserte en rettet aksjeemisjon i oktober som økte aksjekapitalen 10%, i tråd med fullmakt fra ordinær generalforsamling. De tre største eksisterende aksjonærene, hvorav to er representerte i styret, deltok pro rata. Rundt 1/3 av aksjene ble solgt til nye aksjonærer. Samtlige aksjer ble emittert til samme pris.

NOTE 21 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Konsern
(i 1 000 NOK)

Insr har håndtert Covid-19 proaktivt. Insr's IT-infrastruktur og arbeidsoppgaver er godt egnet for hjemmekontorarbeid og organisasjonen har høy endringsevne. Med unntak av en håndfull medarbeidere, jobber samtlige nå effektivt hjemmefra. Selskapet fikk i løpet av få dager opp en nettbasert løsning for reiseforsikringskademelding for Nemi, for å møte den kraftige frekvensøkningen i reisekanselleringer. Vi forventer å kunne opprettholde normal drift, med mindre smitteomfanget blir langt høyere enn myndighetenes forventede scenarier slik at store deler av arbeidsstokken blir for syke til å arbeide. Det er uklart hvor store effekter pandemien vil ha på skaderesultatene og salgsvolumene. Begrenset aktivitet i samfunnet forventes påvirke motorskader positivt, mens reiseforsikringer og enkelte av Insr's spesialforsikringer vil påvirkes negativt. Insr's likviditet er god. Investeringsporteføljen har svært lav risiko, og forventes ikke vesentlig påvirket av turbulensen i finansmarkedene. Resultatutviklingen i første kvartal indikerer en solvensgrad etter første kvartal som oppfyller alle regulatoriske krav, men lavere enn ved balansedagen. Endringene i solvens er drevet av modellantagelser og balanseforskyvninger mellom IFRS og Solvens II.

Totalresultatoppstilling

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	Note	2019	2018
Premieinntekter			
Opptjent bruttopremie	4	1 311 256	1 328 192
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	4	(545 884)	(685 805)
Sum premieinntekter for egen regning		765 372	642 387
Andre forsikringsrelaterte inntekter		4 561	4 169
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	4	(1 027 211)	(1 076 004)
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	4	438 048	555 379
Sum erstatningskostnader for egen regning		(589 164)	(520 626)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	8, 15	(169 428)	(148 826)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	8	(166 730)	(198 867)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	8	114 243	158 829
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		(221 915)	(188 864)
Ikke avløpt risiko	4	-	2 292
Resultat av teknisk regnskap		(41 146)	(60 643)
Netto inntekter fra investeringer			
Urealisert avkastning	11	(4 486)	(1 182)
Realisert avkastning	11	964	3 553
Renteinntekt	11	12 991	10 936
Sum netto inntekter fra investeringer		9 469	13 307
Andre inntekter	11	6 162	4 602
Andre kostnader	11	(24 812)	(8 195)
Resultat av ikke - teknisk regnskap		(9 180)	9 713
Resultat før skattekostnad		(50 326)	(50 930)
Skattekostnad	10	-	-
Resultat fra videreført virksomhet		(50 326)	(50 930)
Resultat fra ikke-videreført virksomhet	4	(41 191)	(13 774)
Resultat før andre resultatkomponenter		(91 517)	(64 704)
Andre resultatkomponenter			
Omregningsdifferanser		-	-
Sum andre resultatkomponenter		-	-
Årets totalresultat		(91 517)	(64 704)

Balanse

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

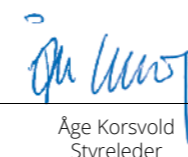
EIENDELER	Note	2019	2018
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	13	205 709	205 709
Andre immaterielle eiendeler	13	57 404	65 443
Sum immaterielle eiendeler		263 113	271 152
Investeringer			
Aksjer og andeler	3	235	4 557
Aksjer og andeler i datterforetak	16	5 500	10 600
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3	867 491	767 299
Sum investeringer		873 226	782 456
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	269 061	326 859
Gjenforsikringsandel av ikke avløpt risiko	5	-	-
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	5	389 956	427 729
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger		659 017	754 588
Fordringer og andre kortsiktige eiendeler			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	14	337 627	430 350
Fordringer på mellommenn i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	14	229 570	172 010
Fordringer konsernselskaper	15	75 049	67 358
Andre fordringer	14	30 557	7 157
Sum fordringer og andre kortsiktige eiendeler		672 802	676 875
Andre eiendeler			
Kontanter og kontantekvivalenter	3	202 628	135 397
Varige driftsmidler	12	13 098	10 584
Sum andre eiendeler		215 726	145 981
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	14	22 009	9 937
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter		22 009	9 937
SUM EIENDELER		2 705 893	2 640 989

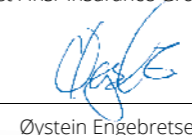
Balanse

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

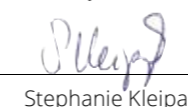
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		118 534	107 759
Overkurs		1 542 267	1 449 333
Innskutt egenkapital		1 660 801	1 557 091
Udekket tap	18	(1 302 488)	(1 203 492)
Annen egenkapital		9 076	11 088
Avsetning til naturskadefondet		38 686	26 052
Avsetning til garantiordningen		57 363	59 147
Opptjent egenkapital		-1 197 362	(1 107 205)
Sum egenkapital		463 439	449 887
Ansvarlig lånekapital mv.			
Annen ansvarlig lånekapital	3	151 323	151 120
Sum ansvarlig lånekapital mv.		151 323	151 120
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring			
Brutto premieavsetning	5	675 779	756 003
Brutto erstatningsavsetning	5	846 548	781 757
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		1 522 327	1 537 760
Premiedepot fra gjenforsikringselskaper		-	8 968
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	8	3 013	3 013
Sum avsetninger for forpliktelser		3 013	3 013
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	3	66 797	70 132
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3, 18	195 083	212 216
Andre forpliktelser	3	163 551	99 883
Sum forpliktelser		425 431	382 231
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	3	140 360	108 009
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		140 360	108 009
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2 705 893	2 640 989

Oslo, 3. mai 2020
Styret i Insr Insurance Group ASA


Åge Korsvold
Styreleder


Øystein Engebretsen

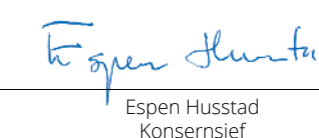

Ragnhild Wiborg


Stephanie Kleipass


Ulf Spång


Benedicte M. Gedde-Dahl


Christoffer Rudbeck


Espen Husstad
Konsernsjef

Kontantstrømoppstilling

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Note	2019	2018
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, inkludert ikke-videreført virksomhet		
Innbetalte premier	1 529 532	1 469 680
Utbetalte erstatninger	(1 182 954)	(1 032 268)
Innbetalinger gjenforsikring	564 894	616 404
Utbetalinger gjenforsikring	(618 958)	(660 041)
Utbetaling til drift, inklusive provisjoner	(106 551)	(104 791)
Utbetaling til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift m.v.	(128 074)	(145 660)
Renteinntekter	7 660	11 434
Rentekostander	(12 096)	(6 235)
Andre innbetalinger inkludert trafikksikringsavgift	8 486	74 765
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	61 939	223 288
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i rentefond	(95 782)	(335 308)
Netto kontantstrøm ved kjøp av driftsmidler	12, 13 (10 054)	(5 689)
Kontanteffekt av fusjon	-	-
Salg av eiendeler	7 771	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(98 065)	(311 229)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av ansvarlig lån	-	75 000
Tilbakebetaling av leieforpliktelser	(9 098)	-
Leie fra leietakere	5 303	-
Innbetalinger ved utstedelse av aksjekapital	101 382	-
Netto kontantstrøm av finansieringsaktiviteter	97 587	75 000
Netto kontantstrøm		
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	353	(2 865)
Netto kontantstrøm for perioden	61 814	(15 806)
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 1.1		
	2, 3 135 397	151 203
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12		
	2, 3 202 628	135 397
Netto kontantstrøm for perioden	67 231	(15 806)
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		
Bankinnskudd	190 589	110 312
Bankinnskudd med restriksjoner	12 039	25 085
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter	202 628	135 397

Endringer i egenkapital

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Natur-skade-fondet	Garantiordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.2018	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	(1 203 491)	11 088	26 052	59 147	449 888

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Natur-skade-fondet	Garantiordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.2019	107 759	1 449 333	(1 203 491)	11 088	26 052	59 147	449 888
Kapitalutvidelse	10 775	92 934					103 708
Emisjonskostnader				(2 488)			(2 488)
Kostnadsførte opsjoner			5 860	(2 013)			3 847
Overføring mellom avsetninger			(10 850)		12 634	(1 784)	-
Årsresultat fra videreført virksomhet			(50 326)				(50 326)
Årsresultat fra ikke-videreført virksomhet			(41 191)				(41 191)
Egenkapital pr 31.12.2019	118 534	1 542 267	(1 299 998)	6 587	38 686	57 363	463 439

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

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 og Danmark. Selskapet har i 2019 drevet aktivitet i Danmark, men den 15. september 2019 vedtok Styret å avvike denne virksomheten.

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringselskaper 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 presentasjonsvaluta. 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 valuta 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

Ikke-videreført virksomhet

Den 15. september 2019 vedtok Styret å avvike virksomheten i Danmark og annonserte 16. september 2019 at selskapet ikke lenger vil tegne nye forsikringer i Danmark, med umiddelbar virkning. Alle ansatte er sagt opp. I henhold til IFRS 5 klassifiseres virksomhet for ikke-videreført dersom virksomheten er avvirket eller klassifisert som anleggsmiddel for salg. Konsernets resultatoppstilling presenterer i henhold til standarden finansiell informasjon knyttet til videreført virksomhet, hvor resultat fra ikke-videreført virksomhet er presentert på en separat regnskapslinje. Detaljert informasjon om ikke-videreført virksomhet er oppgitt i note 4. Videre er noteopplysninger korrigerert for balanser knyttet ikke-videreført virksomhet.

Investeringer

Aksjer i datterselskaper

Aksjer i datterselskaper er regnskapsføres etter kostmetoden. Etter kostmetoden er aksjer i datter innregnet til historisk kost med fradrag for eventuelle nedskrivninger.

Utbytte og konsernbidrag

Utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper inntektsføres under Netto finansinntekter fra investeringer under forutsetning av at mottatt konsernbidrag ikke representerer en tilbakebetaling av investert kapital. Konsernbidrag som representerer en tilbakebetaling av investert kapital regnskapsføres som

reduert kostpris. Netto avgitt konsernbidrag (brutto konsernbidrag fratrukket tilhørende skatteeffekt) tillegges anskaffelseskost for investering i datterselskaper.

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. Sammenligningstall 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 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 selskapet 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 leve-tiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger:

- internt utviklede IT-systemer: 3–15 år
- kundeportefølje: 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 selskapet og som kan utløse testing for verdifall er som følger:

- vesentlig resultatsvikt i forhold til historiske eller forventede fremtidige 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 31.12.19 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 ansvarlige 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 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 opptjent brutto-premie, 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, etter fratrukket av interne skadebehandlingskostnader. Direkte og indirekte kostnader knyttet til salgsaktiviteter overfor kunder, agenturer og sluttbrukere, inkludert provisjoner betalt til distribusjonskanalene, allokeres til salgskostnader. Øvrige kostnader anses som forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring trekkes fra i forsikringsrelaterte administrasjonskostnader for egen regning.

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 enkeltdeler 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.

Avskrivninger

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.

Forpliktelse

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, med unntak av dansk yrkesskade, som ofte gjøres opp som annuiteter. 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 forsikrings-

bransje 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 fordeler 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 forvaltes 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 innvinningsmessig 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 innvinningsmessig umiddelbart innregnes. Ikke-innvinningsbetingelser reflekteres ved måling av virkelig verdi og det foretas ingen justering av innregnet beløp ved faktisk manglende oppfyllelse av slike betingelser.

Betalbar skatt og utsatt skatt

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

Forsikringsrelaterte driftskostnader

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

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 perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden. Dersom endringene påvirker eksisterende og fremtidige perioder, innregnes endringen i den perioden estimatene endres og i 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 årsaksammenheng 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.

Fra Q4 2019 benyttes neddiskonterte kontantstrømmer for å beregne forpliktelsene til danske yrkesskadeforsikringer, fordi skadeutbetalingene under denne porteføljen ofte gjøres opp som annuiteter.

Se note 4 for detaljer rundt forsikringsforpliktelsene.

Nye og endrede standarder

Det er utarbeidet og publisert nye regnskapsstandarder med effekt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2023.

De som er forventet vil gi effekt på selskapets regnskap er omtalt under.

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.

Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle inntekter eller utgifter skal presenteres separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2023. Standarden forventes å påvirke selskapets regnskap gjennom en endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

NOTE 2 – STYRING AV FINANSIELL RISIKO OG FORSIKRINGSRISIKO

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	2019	2018
Bankinnskudd uten restriksjoner	190 589	110 312
Sum ubundne bankinnskudd	190 589	110 312
Bankinnskudd med restriksjoner	-	14 566
Skattetrekkkonti	6 470	4 981
Depositumkonti	5 569	5 538
Sum bundne bankinnskudd	12 039	25 085

Bankinnskudd med restriksjoner er knyttet til klientkontoer for reassurans

Finansielle eiendeler	Verdsettelsesnivå	Balanseført per 31.12.19	Virkelig verdi per 31.12.19	Balanseført per 31.12.18	Virkelig verdi per 31.12.18
Aksjer og andeler (hvorav aksjer i datterforetak utgjør mNOK 5,5)	2	5 735	5 735	15 157	15 157
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	1	867 491	867 491	767 299	767 299
Andre finansielle eiendeler	2	-	-	-	-
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	2	337 627	337 627	430 350	430 350
Fordringer på mellommenn i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	2	229 570	229 570	172 010	172 010
Andre fordringer	2	30 557	30 557	7 157	7 157
Fordringer på konsernselskap	2	75 049	75 049	67 358	67 358
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2	22 009	22 009	9 937	9 937
Kontanter	1	202 628	202 628	135 397	135 397
Sum finansielle eiendeler		1 770 665	1 770 665	1 604 665	1 604 665

Andeler i pengemarkeds- og obligasjonsfond	Verdsettelsesnivå	Bokført verdi per 31.12.19	Markedsverdi per 31.12.19	Bokført verdi per 31.12.18	Markedsverdi per 31.12.18
Alfred Berg Likviditet	1	198 746	198 746	90 284	90 284
Alfred Berg Likviditet Pluss*	1	324 446	324 446	318 381	318 381
DAF Norsk Likviditet NO0010047236**	1	119 430	119 430	117 317	117 317
DNB Likviditet 20 (IV)	1	-	-	105 171	105 171
DNB Obligasjon 20 (IV)	1	-	-	136 146	136 146
KLP Obligasjon 3 år	1	139 698	139 698	-	-
Danish Mortgage Bond Class 1	1	85 172	85 172	-	-
Sum andeler i pengemarkedsfond		867 491	867 491	767 299	767 299

*Endret navn fra «Alfred Berg Pengemarked»

**Endret navn fra «Danske Invest Norsk Likviditet Inst.»

Selskapet kjøpte i 2019 andeler i et dansk obligasjonsfond for å redusere valutaeksponeringen i selskapet. Investeringer i rentebærende papirer med lav risiko er opprettholdt gjennom 2019 med økt rentedurasjon for å 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 31.12.19	Virkelig verdi per 31.12.19	Balanseført per 31.12.18	Virkelig verdi per 31.12.18
Rentebærende forpliktelser (ansvarlig lån)	151 323	151 323	151 120	151 852
Andre forpliktelser	163 551	163 551	102 896	102 896
Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper	-	-	8 968	8 968
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	66 797	66 797	70 132	70 132
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	195 083	195 083	212 216	212 216
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	140 360	140 360	108 009	108 009
Sum finansielle forpliktelser	717 114	717 114	653 341	654 073

	INSR Insurance ASA 18/ PERP FRN C HYBRID	Vardia Insurance Gro ASA 15/25 FRN C SUB
Ansvarlig lån	HYBRID	
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 – IKKE-VIDEREFØRT VIRKSOMHET

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

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

Resultatet for de avviklede virksomhetene presenteres som "ikke-videreført virksomhet" i henhold til IFRS 5. Historiske tall er omarbeidet for å være sammenlignbare for videreført og ikke-videreført virksomhet.

	Note	NO 2019	DK/SE 2019	Totalt 2019	NO 2018	DK/SE 2018	Totalt 2018
Premieinntekter							
Opptjent bruttopremie	4, 5	1 311 256	272 507	1 583 763	1 328 192	123 405	1 451 597
Gjenforsikringsandel av opptjente	4, 5	(545 884)	(105 616)	(651 500)	(685 805)	(61 999)	(747 803)
Sum premieinntekter for egen regning		765 372	166 891	932 263	642 387	61 406	703 793
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	4 561	-	4 561	4 169	-	4 169
Erstatningskostnader							
Brutto erstatningskostnader	4, 5		(217 436)	(1 244 647)		(98 998)	(1 175 002)
Gjenforsikringsandel av brutto erstat-	4, 5	438 048	89 418	527 466	555 379	54 789	610 168
Sum erstatningskostnader for egen regning		(589 164)	(128 018)	(717 182)	(520 626)	(44 209)	(564 835)
Forsikringsrelaterte driftskostnader							
Salgskostnader		(169 428)	(48 676)	(218 104)	(148 826)	(32 435)	(181 261)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	9	(166 730)	(33 075)	(199 805)	(198 867)	(14 223)	(213 090)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring		114 243	20 618	134 861	158 829	15 687	174 516
Sum forsikringsrelaterte drifts-kostnader for egen regning		(221 915)	(61 134)	(283 049)	(188 864)	(30 971)	(219 835)
Ikke avsløpt risiko	5	-	-	-	2 292	-	2 292
Resultat av teknisk regnskap		(41 146)	(22 261)	(63 406)	(60 641)	(13 774)	(74 415)
Inntekt fra investeringer	11	9 469	0	9 469	13 307	-	13 307
Renteinntekt og andre inntekter	11	4 839	0	4 839	4 602	-	4 602
Rentekostnad og andre kostnader	11	(23 489)	(18 930)	(42 418)	(8 195)	-	(8 195)
Resultat av ikke - teknisk regnskap		(9 180)	(18 930)	(28 110)	9 714	-	9 714
Resultat før skattekostnad		(50 326)	(41 191)	(91 517)	(50 927)	(13 774)	(64 701)
Skattekostnad	10	0	-	-	-	-	-
Resultat før andre resultatkomponenter		(50 326)	(41 191)	(91 517)	(50 927)	(13 774)	(64 701)
Omregningsdifferanser		-	-	-	-	-	-
Sum andre resultatkomponenter		-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat		(50 326)	(41 191)	(91 517)	(50 927)	(13 774)	(64 701)

Fordeling av selskapets eiendeler og forpliktelse på videreført og ikke-videreført virksomhet per 31. desember 2019

EIENDELER	NO	DK/SE	Totalt
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	205 709	-	205 709
Andre immaterielle eiendeler	57 404	-	57 404
Sum immaterielle eiendeler	263 113	-	263 113
Investeringer			
Aksjer og andeler	235	-	235
Aksjer og andeler i datterforetak	5 500	-	5 500
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	867 491	-	867 491
Sum investeringer	873 226	-	873 226
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	248 827	20 234	269 061
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	311 731	78 225	389 956
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	560 558	98 459	659 017
Fordringer og andre kortsiktige eiendeler			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	324 219	13 408	337 627
Fordringer på mellommenn i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	194 747	34 823	229 570
Fordringer konsernselskaper	71 924	3 125	75 049
Andre fordringer	30 557	-	30 557
Sum fordringer og andre kortsiktige eiendeler	621 447	51 355	672 802
Andre eiendeler			
Kontanter og kontantekvivalenter	188 030	14 598	202 628
Varige driftsmidler	13 098	-	13 098
Sum andre eiendeler	201 128	14 598	215 726
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	21 997	12	22 009
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	21 997	12	22 009
SUM EIENDELER	2 541 468	164 424	2 705 893

FORPLIKTELSER	NO	DK/SE	Totalt
Ansvarlig lånekapital mv.			
Ansvarlig lånekapital	(151 323)	-	(151 323)
Sum ansvarlig lånekapital mv.	-151 323	-	-151 323
Forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring			
Brutto premieavsetning	(627 691)	(48 088)	(675 779)
Brutto erstatningsavsetning	(668 043)	(178 506)	(846 548)
Sum forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring	-1 295 734	-226 593	-1 522 327
Avsetning for forpliktelse			
Pensjonsforpliktelse o.l.	(3 013)	-	(3 013)
Sum avsetninger for forpliktelse	-3 013	-	-3 013
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	(54 073)	(12 725)	(66 797)
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	(184 848)	(10 234)	(195 083)
Andre forpliktelse	(153 057)	(10 494)	(163 551)
Sum forpliktelse	-391 978	-33 453	-425 431
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	(135 398)	(4 962)	(140 360)
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	-135 398	-4 962	-140 360
SUM FORPLIKTELSER	-1 977 445	-265 008	-2 242 454

NOTE 5 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Forsikringsforpliktelse og gjenforsikringsandel

	2019	2018
Forsikringsforpliktelse brutto		
Avsetninger for ikke opptjent bruttopremie	675 779	756 003
Ikke avløpt risiko	-	-
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	518 037	456 501
Inntrufne, ikke meldte skader	328 511	325 256
Sum brutto erstatningsavsetning	846 548	781 757
Sum forsikringsforpliktelse brutto	1 522 327	1 537 760
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse		
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	269 061	326 859
Gjenforsikringsandel ikke avløpt risiko	-	-
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	244 493	248 508
Inntrufne, ikke meldte skader	145 463	179 221
Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	389 956	427 729
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	659 017	754 588
Premieavsetning for egen regning		
Avsetning for ikke opptjent premie	406 718	429 144
Avsetning for ikke avløpt risiko	-	-
Premieavsetning for egen regning	406 718	429 144
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	273 544	207 993
Inntrufne, ikke meldte skader	183 048	146 035
Sum erstatningsavsetning for egen regning	456 592	354 028
Sum forsikringsforpliktelse for egen regning	863 310	783 172

Endringer i forsikringsforpliktelse og gjenforsikringsandel

	2019			2018		
	Brutto	Gjenforsikr.	For egen regning	Brutto	Gjenforsikr.	For egen regning
Skader og skadebehandlingskostnader						
Per 1. januar	781 757	427 729	354 028	388 638	276 817	111 821
Fusjon med Nemi Forsikring AS	-	-	-	277 029	153 949	123 080
Endring	64 791	(37 773)	102 564	116 090	(3 037)	119 127
Sum per 31.12	846 548	389 956	456 592	781 757	427 729	354 028
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie						
Per 1. januar	756 003	326 859	429 144	358 977	175 921	183 056
Fusjon med Nemi Forsikring AS	-	-	-	360 636	261 474	99 162
Endring	(80 224)	(57 798)	(22 426)	36 390	(110 536)	146 926
Sum per 31.12	675 779	269 061	406 718	756 003	326 859	429 144

NOTE 5 – FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT OG FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Forsikringsteknisk resultat og forsikringstekniske avsetninger

Videreført virksomhet											Totalt	
	Medisinsk behandling	Inntekstap	Yrskeskade	Motorvogn-trafikk	Motorvogn-Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Sykeforsikring	Sum Videreført virksomhet
Forfalte premier												
Brutto premier	29 115	2 707	28 287	256 073	379 582	26 651	392 134	22 016	36 175	43 391	17 585	1 233 716
Avgitte premier	-5 975	-	-	-110 349	-163 787	-13 848	-189 488	-	-417	-	-7 110	-490 973
Egen regning premier	23 140	2 707	28 287	145 724	215 795	12 803	202 646	22 016	35 758	43 391	10 475	742 743
Reassuransegrad	20,5%	0,0%	0,0%	43,1%	43,1%	52,0%	48,3%	0,0%	1,2%	0,0%	40,4%	39,8%
Brutto forretning												
Opptjente premier	32 058	2 845	35 431	274 628	413 573	28 242	400 564	22 234	38 552	44 466	18 664	1 311 256
Påløpne erstatninger	-4 280	-3 348	-2 099	-160 919	-415 479	-37 261	-340 120	-21 073	-24 021	-16 824	-1 787	-1 027 211
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(7 933)	(738)	(7 707)	(69 774)	(103 427)	(7 262)	(106 847)	(5 999)	(9 857)	(11 823)	(4 791)	(336 158)
Forsikringsteknisk resultat	19 845	(1 240)	25 624	43 936	(105 334)	(16 281)	(46 403)	(4 838)	4 675	15 818	12 086	(52 113)
Påløpne erstatninger, brutto												
Innruffet i år	-9 716	-2 505	-21 447	-161 564	-413 151	-31 528	-335 192	-24 634	-27 491	-16 908	-9 817	-1 053 953
Innruffet tidligere år	5 435	-843	19 348	645	-2 329	-5 733	-4 928	3 561	3 470	84	8 031	26 741
Totalt regnskapsår	-4 280	-3 348	-2 099	-160 919	-415 479	-37 261	-340 120	-21 073	-24 021	-16 824	-1 787	-1 027 211
Ikke opptjent brutto-premie	18 954	6 721	13 869	124 342	206 555	13 214	195 654	10 979	19 521	9 129	8 752	627 691
Brutto erstatnings-avsetning (RBNS+IBNR)	23 986	11 409	87 471	141 547	93 651	11 565	225 128	42 637	11 463	3 922	15 264	668 043

Ikke-videreført virksomhet												Totalt
	Medisinsk behandling	Inntekstap	Yrskeskade	Motorvogn-trafikk	Motorvogn-Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Sykeforsikring	Sum Videreført virksomhet
Forfalte premier												
Brutto premier	13 550	8 494	125 920	10 578	73 728	-	28 993	1 254	3 667	1 159	-	267 342
Avgitte premier	-257	-3 077	-46 590	-4 540	-32 020	-	-14 855	0	-546	0	-	-101 883
Egen regning premier	13 293	5 417	79 330	6 038	41 708	-	14 138	1 254	3 122	1 159	-	165 459
Reassuransegrad	1,9%	36,2%	37,0%	42,9%	43,4%	-	51,2%	0,0%	14,9%	0,0%	-	38,1%
Brutto forretning												
Opptjente premier	14 488	8 435	124 334	13 535	74 993	-	30 564	1 158	4 045	954	-	272 507
Påløpne erstatninger	-11 376	-6 745	-100 557	-21 555	-53 958	-	-17 430	-659	-4 781	-376	-	-217 436
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(4 144)	(2 597)	(38 505)	(3 235)	(22 545)	-	(8 866)	(384)	(1 121)	(354)	-	(81 751)
Forsikringsteknisk resultat	(1 031)	(907)	(14 728)	(11 254)	(1 510)	-	4 268	115	(1 857)	224	-	(26 680)
Påløpne erstatninger, brutto												
Innruffet i år	-11 131	-6 615	-97 874	-20 162	-54 158	-	-18 049	-633	-3 871	-381	-	-212 876
Innruffet tidligere år	-244	-130	-2 684	-1 392	201	-	619	-26	-909	5	-	-4 560
Totalt regnskapsår	-11 376	-6 745	-100 557	-21 555	-53 958	-	-17 430	-659	-4 781	-376	-	-217 436
Ikke opptjent brutto-premie	4 529	622	7 227	2 627	19 864	-	9 002	1 003	3 204	10	-	48 088
Brutto erstatnings-avsetning (RBNS+IBNR)	11 479	394	142 357	7 118	5 501	-	8 797	596	2 264	-	-	178 506
TOTALT												Totalt
Forfalte premier												
Brutto premier	42 665	11 201	154 207	266 651	453 310	26 651	421 126	23 270	39 842	44 550	17 585	1 501 058
Avgitte premier	(6 232)	(3 077)	(46 590)	(114 889)	(195 807)	(13 848)	(204 342)	0	(963)	(0)	(7 110)	(592 857)
Egen regning premier	36 433	8 124	107 617	151 762	257 503	12 803	216 784	23 270	38 880	44 550	10 475	908 202
Reassuransegrad	14,6 %	27,5 %	30,2 %	43,1 %	43,2 %	52,0 %	48,5 %	0,0 %	2,4 %	0,0 %	40,4 %	39,5 %
Brutto forretning												
Opptjente premier	46 546	11 281	159 765	288 163	488 566	28 242	431 127	23 392	42 597	45 419	18 664	1 583 763
Påløpne erstatninger	(15 656)	(10 093)	(102 656)	(182 473)	(469 437)	(37 261)	(357 550)	(21 733)	(28 801)	(17 200)	(1 787)	(1 244 647)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(12 077)	(3 335)	(46 213)	(73 008)	(125 972)	(7 262)	(115 713)	(6 382)	(10 978)	(12 177)	(4 791)	(417 909)
Forsikringsteknisk resultat	18 813	(2 147)	10 896	32 682	(106 843)	(16 281)	(42 135)	(4 723)	2 818	16 042	12 086	(78 793)
Påløpne erstatninger, brutto												
Innruffet i år	(20 847)	(9 120)	(119 320)	(181 726)	(467 309)	(31 528)	(353 241)	(25 268)	(31 362)	(17 290)	(9 817)	(1 266 828)
Innruffet tidligere år	5 191	(973)	16 664	(747)	(2 128)	(5 733)	(4 309)	3 535	2 561	89	8 031	22 181
Totalt regnskapsår	(15 656)	(10 093)	(102 656)	(182 473)	(469 437)	(37 261)	(357 550)	(21 733)	(28 801)	(17 200)	(1 787)	(1 244 647)
Ikke opptjent brutto-premie	23 483	7 343	21 096	126 969	226 420	13 214	204 656	11 981	22 725	9 138	8 752	675 779
Brutto erstatnings-avsetning (RBNS+IBNR)	35 465	11 803	229 827	148 665	99 152	11 565	233 925	43 233	13 728	3 923	15 264	846 549

NOTE 6 – 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 for 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 36.

Ansvarlig kapital	2019	2018
Egenkapital fra regnskapsbalansen	463 439	449 887
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	(263 113)	(271 152)
- Garantiordningen	(57 363)	(59 147)
+ Ansvarlig lån	151 323	151 120
+ Andel av skattefordel	200 000	29 139
+ Periodisert provisjonsinntekt (RDAC)	61 605	72 901
- Verdivurderingsforskjeller eiendeler inkl. skatteeffekt	68 269	74 551
Sum basiskapital Solvens II	624 160	447 299
<i>Kapitalgruppe 1</i>	<i>309 151</i>	<i>301 236</i>
Tellende kapital i gruppe 1	292 741	301 236
<i>Kapitalgruppe 2</i>	<i>115 009</i>	<i>116 925</i>
Tellende kapital i gruppe 2	131 461	116 925
<i>Kapitalgruppe 3</i>	<i>200 000</i>	<i>29 139</i>
Tellende kapital i gruppe 3	19 843	29 139
Total tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR	444 045	447 300

Verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser	2019			2018		
	IFRS	Solvens II	Forskjell	IFRS	Solvens II	Forskjell
Brutto premieavsetning	675 779	517 089	(158 690)	756 003	540 573	(215 430)
Brutto erstatningsavsetning	846 548	825 925	(20 623)	781 757	766 008	(15 749)
Risikomargin	0	26 984	26 984	0	32 220	32 220
Sum verdivurderingsforskjell	1 522 327	1 369 997	(152 330)	1 537 760	1 338 801	(198 959)

Solvenskapitalkrav (SCR)	2019	2018
Skadeforsikringsrisiko	181 845	192 968
Helseforsikringsrisiko	72 318	47 903
Markedsrisiko	25 634	29 680
Motpartsrisiko	78 004	60 668
Diversifisering	(100 310)	(82 768)
Operasjonell risiko	45 116	43 535
Solvenskapitalkrav (SCR)	302 607	291 986
Solvenskapitalmargin	147 %	153 %

Minstekapitalkrav (MCR)	2019	2018
Lineært minstekapitalkrav	144 216	146 454
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	136 173	131 393
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	75 652	72 996
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill)	35 882	35 345
Minstekapitalkrav (MCR)	136 173	131 393
Tellende kapital til å dekke MCR	319 976	327 514
Minstekapitalkravmargin	235 %	249 %

NOTE 7 – LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER 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.

Pensjonskostnad innregnet i resultatet	2019	2018
Lønninger	95 161	76 835
Honorar styre, kontrollkomité	2 013	1 850
Arbeidsgiveravgift	15 252	12 039
Pensjonskostnader	12 278	4 774
Andre ytelser	1 809	5 028
Finansskatt	5 409	4 265
Sum lønnskostnader	131 922	104 791
Gjennomsnittlig antall årsverk	157	109

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

NOTE 8 – 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 0 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 regnskapsføreordningen som en ytelsesbasert pensjonsordning. Dette medfører at innbetalt premie kostnadsføres og det innregnes ingen pensjonsforpliktelse.

Pensjonskostnad innregnet i resultatet	2019	2018
Årets pensjonskostnad	12 278	4 774
Arbeidsgiveravgift	1 731	673
Pensjonskostnad	14 010	5 447

Kostnaden er innregnet som en del av forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

NOTE 9 – KOSTNADER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Driftskostnader	2019	2018
Avskrivninger og verdiendringer*	23 253	20 619
Lønns- og personalkostnader (note 7 og 8)	129 909	102 941
Honorar tillitsvalgte	2 013	1 850
Mottatte provisjoner reassuranse	(114 243)	(158 829)
Godtgjørelse til revisor	5 495	3 708
Godtgjørelse til andre konsulenter	36 640	32 191
Lisenser diverse	13 561	12 077
IT relaterte kostnader	39 983	45 342
Salgskostnader	169 428	148 826
Andre kostnader ¹⁾	(84 124)	(19 862)
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	221 915	188 864

*eks. avskrivning brukerrrettighet lokaler IFRS 16, jf. note 17

¹⁾ Andre kostnader inkluderer kostnadsallokeringer til skadebehandlingskostnader og salgskostnader.

Netto provisjoner	2019	2018
Mottatte provisjoner fra reassurandører	(114 243)	(158 829)
Salgskostnader	169 428	148 826
Sum netto provisjoner	55 185	(10 003)

Revisor	2019	2018
Revisjon	5 495	3 698
Bistand	-	10
Sum honorar revisor	5 495	3 708

Kostnader knyttet til revisor er inklusive merverdiavgift.

NOTE 10 – SKATTEKOSTNAD

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2019	2018
Resultat før skattekostnad	(91 517)	(64 704)
Permanente forskjeller	21 189	8 976
Endring i midlertidige forskjeller	(53 860)	(77 881)
Fremføring/bruk av skattemessig underskudd	-	-
Skattemessig grunnlag	(124 187)	(133 609)

Spesifikasjon av årets skattekostnad:	2019	2018
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:	2019	2018
Driftsmidler inkl. goodwill	67 379	11 185
Utestående fordringer	(15 339)	(12 746)
Pensjonsforpliktelse	(3 013)	(3 013)
Balanseført leieavtale (IFRS 16)	(2 156)	(2 414)
Sikkerhetsavsetning	32 669	36 299
Skattemessig fremførbart underskudd som utlignes	(1 533 312)	(1 409 125)
Grunnlag utsatt skatt	(1 453 772)	(1 379 814)
Utsatt skatt/(skattefordel)	(363 443)	(344 954)
Nedvurdering utsatt skattefordel	363 443	344 954
Balanseført utsatt skattefordel	-	-

IAS 12 pkt. 35 har strenge krav for innregning av utsatt skattefordel fra skattemessige underskudd.

Pr. 31.12.2019 og 31.12.2018 vurderes disse kravene ikke oppfylt, og utsatt skattefordel er følgelig ikke innregnet.

Avstemming av skattekostnad	2019	2018
Resultat før skattekostnad	(91 517)	(64 704)
Forventet skattekostnad	(22 879)	(16 176)
Skatt på permanente forskjeller	(5 297)	(256)
Grunnlag utsatt skatt	1 435 030	1 379 814
Nedvurdering av utsatt skattefordel	(1 406 854)	(1 363 382)
Skattekostnad i totalresultatet	-	-

Tallene for 2018 er blitt omarbeidet i henhold til selskapets siste skattemelding.

NOTE 11 – FINANSINTEKTER OG -KOSTNADER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Netto inntekter fra investeringer	2019	2018
Urealisert avkastning	(4 486)	(1 182)
Realisert avkastning	964	3 553
Renteinntekt	12 991	10 936
Sum	9 469	13 307
Renteinntekter	5 276	4 602
Renteinntekter knyttet til IFRS 16	886	-
Netto valutaeffekter	-	-
Sum	6 162	4 602
Rentekostnader	(11 691)	(6 235)
Rentekostnader knyttet til IFRS 16	(1 555)	-
Kostnader knyttet til avvikling av datterselskap	(9 303)	-
Andre finanskostnader	(1 323)	-
Netto valutaeffekter	(940)	(1 960)
Sum	(24 812)	(8 195)

I juli 2019 kjøpte Insr Insurance Group ASA seg inn i et dansk obligasjonsfond til en verdi av DKK 65 millioner. Investeringsresultatet inkluderer NOK 4 millioner nedsatt verdsettelsen av aksjer i Tribe Venneforsikring.

NOTE 12 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

IFRS 16 Leasing ble implementert i Insr fra 1. januar 2019 og dekker bokføring av leiekontrakter og erstatter IAS 17 Leases. Den nye standarden medfører at vesentlige leiekontrakter skal balanseføres som en rett til å bruke en eiendel. Selskapet har bruksrettighet til administrasjonslokaler i Østensjøveien som er balanseført som en eiendel. Nedgang i varige driftsmidler skyldes salg av en hytte eid av selskapet.

Regnskapsåret 2019	Bruksrett IFRS 16	Varige driftsmidler	Sum
Balanseført verdi per 1.1.2019		10 584	10 584
Implementeringseffekt IFRS 16 1.1.2019	15 099		15 099
Avgang		(65)	(65)
Avgang ved salg		(7 350)	(7 350)
Årets avskrivninger	(3 929)	(1 241)	(5 170)
Balanseført verdi per 31.12.19	11 170	1 928	13 098
Per 31.12.19			
Anskaffelseskost og verdiregulert verdi	15 099	35 041	50 140
Akkumulerte avskrivninger	(3 929)	(33 113)	(37 042)
Balanseført verdi per 31.12.19	11 170	1 928	13 098

Bokført verdi 31.12 av driftsmidler som ikke avskrives

0

Regnskapsåret 2018	Varige driftsmidler	Sum
Balanseført verdi per 1.1.2018	856	856
Tilgang ved fusjon	26 217	26 217
Tilgang ved kjøp	1 224	1 224
Tilgang ved verdiregulering	1 439	1 439
Tilgang akkumulerte avskrivninger ved fusjon	(17 068)	(17 068)
Årets avskrivninger	(2 084)	(2 084)
Balanseført verdi per 31.12.18	10 584	10 584
Per 31.12.18		
Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi	35 041	35 041
Akkumulerte avskrivninger	(24 457)	(24 457)
Balanseført verdi per 31.12.18	10 584	10 584

Bokført verdi 31.12 av driftsmidler som ikke avskrives

7 350

Varige driftsmidler	2019	2018
Anskaffelseskost:	50 140	35 041
Akkumulerte avskrivninger	(37 042)	(24 457)
Balanseført verdi 31.12	13 098	10 584

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

NOTE 13 – ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER OG GOODWILL

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Regnskapsåret 2019	Kunde-databaser	Kunde-portefølje	IT systemer	Goodwill	Sum
Balansført verdi per 1.1.2019	14 000	26 000	25 443	205 709	271 152
Tilgang			10 054		10 054
Avgang			(549)		(549)
Årets avskrivninger/nedskrivninger	(3 500)	(6 500)	(7 544)		(17 544)
Balansført verdi per 31.12.19	10 500	19 500	27 404	205 709	263 113
Per 31.12.19					
Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi	17 500	32 500	110 397	205 709	366 106
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	(7 000)	(13 000)	(82 993)	-	(102 993)
Balansført verdi per 31.12.19	10 500	19 500	27 404	205 709	263 113
Avskrivningstid	5 år	5 år	3-15 år	Avskrives ikke	
Regnskapsåret 2018	Kunde-portefølje	IT systemer	Varemerke	Goodwill	Sum
Balansført verdi per 1.1.2018	-	-	-	-	-
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	-	-	(66 365)	-	(66 365)
Årets avskrivninger/nedskrivninger*	(3 500)	(6 500)	(8 535)	-	(18 535)
Balansført 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)
Balansført 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	

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

* Avskrivninger for 2018 i noten er ikke justert for avskrivninger på danske immaterielle eiendeler.

Immaterielle eiendeler og Goodwill er per 31.12.19 MNOK 263,1. Disse eiendelene relaterer seg til kundeportefølje, databaser og goodwill knyttet til oppkjøpet og fusjonen med Nemi Forsikring AS. Nedskrivningstest av goodwill utført per 31.12.2019 viser ingen indikasjon på nedskrivningsbehov.

NOTE 14 – FORDRINGER I FORBINDELSE MED DIREKTE FORSIKRING OG GJENFORSIKRING OG ANDRE FORDRINGER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	2019	2018
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	575 758	607 921
Avsetning tap på fordringer	(8 561)	(5 561)
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenfors. netto	567 197	602 360
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	22 009	9 937
Andre fordringer	30 557	7 157
Sum	52 566	17 094

For fordringer på selskap i samme konsern, se note 15 Nærstående parter.

Aldersfordeling på kundefordringer:

	2019	2018
Mindre enn 31 dager	13 760	16 201
31 - 60 dager	4 410	3 469
61 - 90 dager	4 726	5 425
Mer enn 90 dager	14 095	13 083
Sum forfalte fordringer	36 991	38 178
Ikke forfalte fordringer	538 767	569 743
Sum Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenfors. før avsetning for tap	575 758	607 921

Bokført verdi av kundefordringer og andre fordringer i utenlandsk valuta:

	2019	2018
Danmark	36 533	40 896
Sum	36 533	40 896

NOTE 15 – TRANSASJONER 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 16 for oversikt over aksjer i datterforetak og virksomhetssammenslutning.

Provisjonskostnader	2019		2018	
	Inntekt	Kostnad	Inntekt	Kostnad
Vardia Forsikring AS	(4 594)	-	-	23 202
Vardia IT AB	-	-	-	-
Vardia Norge AS	-	13 486	-	-
Vardia Forsikringsagentur A/S	-	59 284	-	37 128
Vardia Eksterne Kanaler AS	(4 594)	-	-	15 830
Totale provisjonskostnader	(9 188)	72 770	-	76 160

Renter	2019		2018	
	Inntekt	Kostnad	Inntekt	Kostnad
Vardia Forsikring AS	1 223	-	1 146	-
Vardia Norge AS	1 414	-	1 102	-
Vardia Eksterne Kanaler AS	1 110	-	1 178	-
Insr Claims AS ¹⁾	-	-	193	-
Totale provisjonskostnader	3 747	-	3 620	-

Mellomværende

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

Mellomværende	2019		2018	
	Fordring	Forpliktelse	Fordring	Forpliktelse
Vardia Forsikring AS	26 244	(1 629)	23 924	(5 863)
Vardia Norge AS	26 708	-	22 854	(9)
Insr Business Support AS ¹⁾	-	-	3 568	(3 044)
Insr Claims AS ¹⁾	-	-	6 625	(4 448)
VIG Operations AS ¹⁾	-	-	131	-
VIG Distribusjon AS ¹⁾	-	-	19	-
Insr Forsikringsagentur A/S ²⁾	3 125	-	4	(1 352)
Vardia Eksterne Kanaler AS	22 106	(1 482)	24 057	(3 642)
Vardia IT AB	-	(23)	5 131	(593)
Sum mellomværende datterselskaper	78 182	(3 134)	86 313	(18 951)

¹⁾ Virksomhetene er avviklet i 2019 gjennom fusjoner. Insr Business Support AS og VIG Distribusjon AS er fusjonert gjennom mor-datter fusjon til VIG Operations AS. Deretter er det gjennomført en søsterfusjon mellom VIG Operations AS og Vardia Norge AS, med Vardia Norge AS som overtakende selskap. Videre er det gjennomført mor-datterfusjon mellom Insr Claims AS og Vardia Norge AS.

²⁾ I september 2019 besluttet styret i Insr Insurance Group å avvikle virksomheten i Danmark

NOTE 16 – AKSJER I DATTERFORETAK

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Datterselskap	Forretningskontor	Eierandel	Bokført verdi	Bokført verdi
			31.12.2019	31.12.2018
Vardia Norge AS ¹⁾	Oslo	100 %	5 550	5 500
Insr Business Support AS ¹⁾	Oslo	100 %	-	50
Insr Forsikringsagentur A/S ²⁾	København	100 %	-	5 000
Vardia IT AB ³⁾	Stockholm	100 %	-	50
Sum aksjer i datterselskaper			5 550	10 600

Datterselskaper - tilleggsinformasjon for 2019

Datterselskap	Eiendeler	Egenkapital	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Resultat f/skatt
Vardia Norge AS	76 733	(75 518)	(1 214)	4 018	5 277	(1 259)
Insr Forsikringsagentur A/S	86 309	(178 700)	265 008	166 891	208 082	(41 191)
Sum datterselskaper	163 042	(254 218)	263 794	170 909	213 359	(42 450)

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)

Benyttet omregningskurs per 31.12.19: 1 SEK = 0,9442 NOK

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

Benyttet omregningskurs per 31.12.19: 1 DKK = 1,3202 NOK

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

Virksomhetssammenslutning

¹⁾ Insr Business Support AS er fusjonert inn i Vardia Norge per desember 2019

²⁾ Insr Forsikringsagentur A/S planlegges avviklet i 2020

³⁾ Vardia IT AB avviklet i 2019

NOTE 17 – IFRS 16 LEIEAVTALER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

IFRS 16 Leieavtaler er implementert i Insr fra 1. januar 2019 og dekker aktivering av leiekontrakter i regnskapet og erstatter IAS 17 Leases. Den nye standarden definerer leasing som en kontrakt som presenterer en bruksrettighet for en eiendel over en lengre periode mot kompensasjon.

IFRS 16 krever balanseføring av enhver leiekontrakt som en bruksrettighet og en leieforpliktelse. Leiebetalinger presenteres som renteutgifter og en reduksjon av leieforpliktelsen i balansen. Bruksrettigheten avskrives over den korteste av kontraktens løpetid og eiendelens levetid. I kontantstrømsanalysen vil den delen av leiebetalingen som klassifiseres som nedbetaling av lån reklassifiseres fra operasjonelle- til finansieringsaktiviteter.

Selskapet har valgt å benytte unntaksregelen for kortsiktige leieavtaler med opptil 12 måneders varighet og for leieavtaler hvor den underliggende eiendelen har lav verdi. Disse kontraktene kostnadsføres direkte i resultatoppstillingen.

Hver leieforpliktelse måles til nåverdi av fremtidige leiebetalinger. Indeks eller rentejusterte betalinger blir verdsatt basert på omstendighetene på aktiveringstidspunktet. Leieavtaler som eksisterte per 1. januar 2019 er diskonteringsrente satt 300 bp over NIBOR som estimert rente for lån til å kjøpe tilsvarende kontorlokaler. Låneperiode er satt lik kontraktsperioden per 1. januar 2019.

Bokført verdi av bruksrettigheten er satt lik tilsvarende verdi av låneforpliktelsen basert på åpningsbalansen 1. januar 2019. I beregning av implementeringseffekten har Selskapet benyttet en modifisert retrospektiv metode uten å omregne sammenlignbare tall. Beregnet nåverdi av fremtidige faste leiebetalinger 1. januar 2019 som eksisterte på implementeringstidspunktet motsvares av tilsvarende eiendel (bruksrettighet) er estimert til NOK 40 millioner.

Selskapet har kun leiekontrakter av vesentlig verdi knyttet til leie av administrasjonslokaler. Selskapet har fremleieavtale som etter IFRS 16 klassifiseres som finansielle og som derfor fraregnes bruksrettighet og innregnes som andre fordringer (NOK 22 millioner). På implementeringstidspunktet er derfor bruksrettighetene estimert til å utgjøre NOK 15 millioner.

Effekten for operasjonell leie for 2019 er som følger

Leiekontrakter i balansen	31.12.19	31.12.18
Eiendeler		
Bruksrettighet lokaler	11 170	15 099
Fordring finansiell fremleie	18 989	22 346
Gjeld		
Leieforpliktelser	32 315	39 859
Leiekontrakter i resultatoppstilling		2019
Teknisk resultat		
Avskrivning på bruksrettighet		3 929
Tap på leieavtaler		2 414
Ikke-teknisk resultat		
Renteinntekter på netto investering i leieavtaler		886
Rentekostnader på leieforpliktelser		-1 555

Se forøvrig konsernets note 14 som viser avstemming av operasjonelle forpliktelser 31.12.18 mot åpningsbalansen 1.1.19 samt forfallsanalyse leieforpliktelsen.

NOTE 18 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Insr har håndtert Covid-19 proaktivt. Insr's IT-infrastruktur og arbeidsoppgaver er godt egnet for hjemmekontorarbeid og organisasjonen har høy endringsevne. Med unntak av en håndfull medarbeidere, jobber samtlige nå effektivt hjemmefra. Selskapet fikk i løpet av få dager opp en nettbasert løsning for reiseforsikringsskademelding for Nemi, for å møte den kraftige frekvensøkningen i reisekanselleringer. Vi forventer å kunne opprettholde normal drift, med mindre smitteomfanget blir langt høyere enn myndighetenes forventede scenarier slik at store deler av arbeidsstokken blir for syke til å arbeide. Det er uklart hvor store effekter pandemien vil ha på skaderesultatene og salgsvolumene. Begrenset aktivitet i samfunnet forventes påvirke motorskader positivt, mens reiseforsikringer og enkelte av Insr's spesialforsikringer vil påvirkes negativt. Insr's likviditet er god. Investeringsporteføljen har svært lav risiko, og forventes ikke vesentlig påvirket av turbulensen i finansmarkedene.

Resultatutviklingen i første kvartal indikerer en solvensgrad etter første kvartal som oppfyller alle regulatoriske krav, men lavere enn ved balansedagen. Endringene i solvens er drevet av modellantagelser og balanseforskyvninger mellom IFRS og Solvens II.



Til generalforsamlingen i Insr Insurance Group ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon med forbehold

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, totalresultatoppstilling, oppstilling over 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 2019, 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, med unntak av de mulige virkningene av forholdet som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet, med unntak av de mulige virkningene av forholdet som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Insr Insurance Group ASA per 31. desember 2019 og av foretakets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet, med unntak av de mulige virkningene av forholdet som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Insr Insurance Group ASA per 31. desember 2019 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen med forbehold

Insr Insurance Group ASA omtaler i sin årsberetning og note 4 til årsregnskapet at foretaket i løpet av 2019 har avvirket sin virksomhet i Danmark. Omfanget av den ikke videreførte virksomheten er presentert på egen linje i resultatregnskapet. De tilhørende balansestørrelsene er ikke skilt ut på egen linje, men er presentert i note 4 til årsregnskapet. Størrelsesmessig utgjør andelen av ikke videreført virksomhet cirka 10 % til 15 % av flere sentrale linjer i balansen. Flere mellommenn i Danmark har vært utilgjengelige og har ikke gitt oss tilgang til forsikringssystemer og transaksjoner som danner grunnlaget for de regnskapsførte beløpene for ikke videreført virksomhet. I tillegg, fordi de ansatte i den ikke videreførte virksomheten sluttet har det vært utfordrende for foretaket å utarbeide regnskapsdokumentasjon som underbygger sentrale tallstørrelser i denne delen av virksomheten. Vi har følgelig ikke vært i stand til å innhente tilstrekkelig og hensiktsmessige revisjonsbevis for de regnskapsførte beløpene for ikke videreført virksomhet presentert på egen linje i resultatregnskapet og de tilhørende balansestørrelser presentert i note 4 og har som en konsekvens ikke vært i stand til å fastslå hvorvidt det kunne være behov for å justere disse beløpene.

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 foretaket og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, 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



overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon med forbehold.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2019. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

I tillegg til forholdet beskrevet i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, har vi vurdert forholdene beskrevet nedenfor som omfatter den videreførte virksomheten til å være de sentrale forhold ved revisjonen som skal kommuniseres i vår beretning.

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
---------------------------------	---

Opptjente bruttopremier

Opptjente bruttopremier er en betydelig post i regnskapet. Størrelsen av posten avhenger av periodisering av andelen av bruttopremier som er opptjent i den enkelte periode. Vi har brukt tid på revisjon av bruttopremier på grunn av omfanget av modellene som er bygget inn i regnskapsføringen av opptjente bruttopremier, detaljene i det underliggende avtaleverket og fordi eksistens av - og nøyaktighet i inntektsføringen er grunnleggende viktig for en rekke andre poster i forsikringsforetakets regnskap.

Se mer om dette i note 1, 4, 5 årsregnskapet

Vi satte oss godt inn i virksomhetens avtaleverk. Med utgangspunkt i dette evaluerte vi ledelsens metode for innregning av premieinntekter, herunder prinsippene for presentasjon og innregning av forsikringspremier knyttet til forsikringer.

For utvalgte inntektsstrømmer har vi evaluert og testet ledelsens etablerte kontroller relatert til opptjente bruttopremier, herunder kontroller knyttet til oppfølging av innbetalinger fra kunder og kansellering av forsikringer ved manglende betaling. Vi testet også kontroller etablert for å sikre fullstendig og nøyaktig overførsel av registrerte opplysninger fra forsikringssystemene til regnskapssystemene. Dessuten kontrollerte vi systemenes periodisering av premieinntekter.

Gjennom disse handlingene opparbeidet vi oss bevis for at de bokførte premieinntektene samsvarer med de underliggende systemene. For et utvalg av premietransaksjoner kontrollerte vi at det foreligger aktive forsikringsavtaler i fagsystemet, at foretaket har mottatt vederlag for forsikringskontraktene, og at andre faste data i fagsystemene samsvarer med de utstedte forsikringsdokumentene. Vi har også påsett at de fastsatte prinsippene for inntektsperiodisering er fulgt og kontrollert at avsetninger for ikke opptjent bruttopremie er basert på de samme transaksjonene som kontrollert over, og at det ikke foreligger noen vesentlige uforklarte poster i brutto premieavsetning. Disse revisjonshandlingene underbygger inntektenes eksistens og at opplysninger er nøyaktig registrert i fagsystemet.

Transaksjonsrapporter fra fagsystemet kunne dermed legges til grunn for revisjonshandlinger rettet mot flere transaksjonstyper og balansestørrelser i regnskapet,

(2)

herunder avgitt reassuranse og enkelte mellomværender.

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

Brutto erstatningsavsetning

Brutto erstatningsavsetning er et estimat i regnskapet. Postens størrelse avhenger av forutsetninger som innebærer bruk av skjønn. Ledelsens bruk av 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. Enkelte forsikringsbransjer har iboende større usikkerhet i avviklingen enn andre på grunn av lang tid til endelig oppgjør.

Beregningen av erstatningsavsetninger avhenger av skjønnsmessige forutsetninger som beløp og utviklingsforløp for historiske skader og valg av forsikringsmatematiske modeller i tråd med bransjepraksis. Selv små endringer i forutsetninger kan gi vesentlige endringer i de forsikringstekniske avsetningene.

Se mer om dette i note 1, 2, 4 og 5 årsregnskapet

For brutto erstatningsavsetning vurderte vi utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og fastsettelse av brutto erstatningsavsetning.

Grunnlaget for fastsettelsen av erstatningsavsetninger baserte seg på inntrufne faktiske skader og etterfølgende utvikling i disse. For å danne oss et bilde av historisk skadeutvikling har vi blant annet testet utvalgte skadesaker hvor vi innhentet og kontrollerte underbyggende dokumentasjon for skadens eksistens og omfang mot skaderapporter eller andre bevis for inntrufne skader og historiske utbetalinger. Vi kontrollerte også at skadeestimatene var oppdatert i fagsystemene.

For et utvalg skade-estimer ved årsslutt har vi innhentet ledelsens dokumentasjon for avsetningen og vurdert nivået på ledelsens estimer ved bruk av vårt eget skjønn. Vi benyttet våre egne aktuarer til å utføre noen av revisjonshandlingene på dette området. Ved hjelp av aktuarene vurderte og utfordret vi rimeligheten av forutsetningene benyttet ved framskrivning av erstatninger, vi rekalkulerte avsetningen for inntrufne ikke meldte skader for de bransjene med mest estimatusikkerhet og vi sammenlignet disse med benchmarks basert på markeds- og bransjeutviklingen. Vi vurderte om forutsetninger og modeller var benyttet konsistent ved beregning av avsetningene og endringene i avsetningene for tidligere årganger. Vi kontrollerte om våre aktuarer benyttet nøyaktige og fullstendige skadedata i sine beregninger av erstatningsavsetningene.

For å ytterligere utfordre ledelsens estimer ved årsslutt innhentet vi informasjon om etterfølgende utvikling og kontrollerte om estimatene var oppdatert basert på tilgjengelig informasjon ved årsslutt.

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

Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring er en betydelig post i regnskapet. Posten viser netto mellomværende med

For forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring har vi vurdert utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor rapportering og oppgjør og avregning av mellomværender med gjenforsikringsforetakene. Vi har gjennomgått foretakets avstemmingsrutiner for mellomværender med gjenforsikringsforetak og utfordret ledelsens estimer

(3)

gjenforsikringsforetak ved årsslutt og inneholder gjenforsikringsforetakenes andeler av forfalte bruttopremier, oppgjorte skader og avregninger for provisjoner mottatt for avgitt gjenforsikring.

Enkelte av gjenforsikringsavtalene inneholder vilkår om provisjon som først avregnes og gjøres opp flere år etter utløpet av kontraktens dekningsperiode og inneholder således estimer som utvikler seg over tid. Bruken av skjønn og mengden data og transaksjoner som inngår i beregningen av denne forpliktelsen i tillegg til de betydelige beløpene involvert, medfører at det er en viss iboende risiko for feil i netto forpliktelse.

Se mer om dette i note 1, 2, 4 og 5 årsregnskapet.

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.

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 foretakets og konsernets evne til fortsatt drift og på tilberlig 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 avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

(4)

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 foretakets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater 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 foretakets 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 modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at foretakets og konsernets 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 rettvise 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.

(5)

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.

Konklusjon med forbehold om registrering og dokumentasjon

Foretaket har ikke overholdt bokføringslovens krav om registrering og dokumentasjon. I årsberetningen opplyser foretaket at det høsten 2019 ble utsatt for et IT-angrep. Angrepet var en medvirkende faktor til hvorfor foretaket ikke har overholdt kravene til ajourhold av pliktig regnskapsrapportering i samsvar med bokføringslovens krav. Videre har vår revisjon avdekket at innholdet i pliktige regnskapsopplysninger, som kundespesifikasjoner utarbeidet av enkelte mellommenn, for enkelte mellomværender, og nødvendig regnskapsdokumentasjonen i tilknytning til ikke-videreført virksomhet ikke er i tråd med bokføringslovens krav.

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, med unntak av virkningene av forholdet som er omtalt i avsnittet ovenfor, har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av foretakets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Andre forhold

Foretakets årsregnskap er avlagt etter utløpet av lovens frist for avleggelse av årsregnskap som var 30. april 2020.

Oslo, 3. mai 2020

PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem

Statsautorisert revisor

(6)

