



Nøkkeltall

(i 1 000 NOK)

(MNOK)	2017	2016
Opptjent bruttopremie**	716,4	821,7
Brutto erstatningskostnader	-499,6	-615,7
Salgskostnader	-136,0	-114,3
Forsikringsrelaterte administrasjonkostnader	-230,8	-204,6
Brutto underwritingresultat	-149,9	-112,9
Brutto til for egen regning		
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-461,0	-582,8
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	315,4	456,8
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	87,0	101,9
Gjenforsikrers resultat	-58,6	24,1
Underwritingresultat for egen regning	-208,5	137,1
Andre komponenter***	2,7	131,4
Årets totalresultat	-205,8	-9,6
Solvensmargin****	185 %	152 %

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

** Inkluderer andre forsikringsrelaterte inntekter

*** Inkluderer resultat fra ikke-teknisk resultat, omregningsdifferanser, ikke-avløpt risiko og resultat fra solgt virksomhet i 2016.

**** Solvensmargin: Tellende ansvarlig kapital / Solvenskapitalkrav

Innhold

Konsernsjefens brev	3
Konsernledelsen	4
Eierstyring og selskapsledelse	6
Samfunnsansvar	11
Styret.....	12
Styrets årsberetning 2016	14
Årsregnskap konsern	20
Noter konsern	27
Årsregnskap selskap ASA	59
Noter selskap ASA	64



Konsernsjefens brev

I 2017 gjorde vi omfattende endringer i konsernet. Vi går inn i 2018 med en styrket balanse, omtrent dobbelt så mange kunder, og en vesentlig redusert kostnadsbase. Kombinert med at vår nye forretningsmodell har begynt å gi resultater, er vi nå klare for lønnsom vekst.

Insr var i begynnelsen av 2017 klar for å tilby våre fleksible forsikringsløsninger til selskaper og organisasjoner som ønsker å distribuere skadeforsikring til sluttkunder. Responsen fra markedet har vært positiv, noe som er synlig gjennom at topplinjen begynte å vokse organisk i andre halvår av 2017. Vi mener å ha truffet en nerve hos nåværende og potensielle kunder, og det lover godt for tiden fremover.

Kapitalbasen ble styrket ved at vi i begynnelsen av året gjennomførte en rettet emisjon som tilførte NOK 137,6 millioner i brutto ny egenkapital. Kapitalen ble blant annet benyttet til å redusere bruken av gjenforsikring i konsernet, noe som gir en betydelig bedre forventet avkastning på forsikringsrisikoen.

Andre halvår stod oppkjøpet av Nemi Forsikring AS i fokus. Avtalen om oppkjøp ble signert i august og kjøpet gjennomført i slutten av november. Nemi og Insr var to jevnstore forsikringsselskaper med svært lik forretning og begge ville tjene mye på å bli større. Synergipotensialet i en slik transaksjon ble vurdert å være betydelig, og dette har vist seg å holde stikk gjennom den pågående, og i stor grad gjennomførte, integrasjonen. Ved å plukke det beste fra begge selskaper er vi nå meget entusiastiske til fremtidsutsiktene for selskapet, og stolte av kompetansen og stå-på-viljen i den nye, samlede organisasjonen.

For å finansiere oppkjøpet, ble det gjennomført nok en rettet emisjon og NOK 407,6 millioner i brutto egenkapital ble tilført konsernet, hvorav NOK 230 millioner ble betalt som kontantandel av kjøpesummen. Vi er godt fornøyd med at både eksisterende og nye aksjonærer har vist oss tillit ved å bidra til et slikt omfattende løft for konsernet.

Et annet, viktig område i 2017 har vært å sikre gode interne prosesser for risikostyring og compliance, og god systemstøtte for regnskap og bokføring. Det har vært gjort et stort arbeid som har redusert den operasjonelle risikoen betydelig, og internkontrollen vurderes nå å være tilfredsstillende. Når forsikringsporteføljen i løpet av 2018 blir migrert over på Nemis kjernesystem, får selskapet en ytterligere reduksjon av operasjonell risiko.

Endringene konsernet har vært igjennom i 2017 har vært omfattende, og for alle praktiske formål er vi et helt nytt, og betydelig sterkere, konsern enn for ett år siden. Vi konstaterer med tilfredshet at de første fasene av både strategiomleggingen og Nemi-integrasjonen har vært vellykkede, og at vi har skapt et solid fundament for lønnsom vekst i tiden fremover.

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
Finansdirektør (CFO)

Bård Standal har vært CFO i Insr siden januar 2016.

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

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



Ingvild Gråberg
Konserndirektør Insurance
Delivery (EVP)

Ingvild Gråberg har vært konserndirektør i Insr siden 2016.

Gråberg har 17 års erfaring fra forsikringsbransjen. Før hun begynte i Insr var hun leder for Broadspire Norway, Crawford & Company og har tidligere hatt flere lederstillinger i Storebrand Livsforsikring, både innen produkt og kundebetjening.

Gråberg er siviløkonom fra Handelshøyskolen BI i Oslo.



Cathrine Christiansen
Konserndirektør Wholesale (EVP)

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

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

Christiansen er utdannet sivilingeniør fra NTNU.



Terje Løyning
Konserndirektør Corporate Services
(EVP)

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

Løyning er advokat og jurist fra Universitet i Oslo.



Linda Mulehamn
Konserndirektør Corporate Insights
(EVP)

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

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

Eierstyring og selskapsledelse

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

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

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

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

Det var ingen materielle avvik fra anbefalingen i 2017.

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

- Transparent
- Pålitelig
- Utfordrer
- Samarbeidsvillig

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

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

2. Virksomhet
Insr Insurance Group ASA er et uavhengig skadeforsikringskonsern etablert i 2009. Insr har konsesjon for alle grupper av

skadeforsikringer med unntak av kreditt- og kausjonsforsikringer.

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

3. Selskapskapital og utbytte
Konsernets egenkapital var per 31. desember 2017 på NOK 476,8 millioner. Dette gir en egenkapitalprosent på 17,4 prosent. Solvensmarginen var 185 prosent ved utgangen av året.

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

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

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

På ekstraordinær generalforsamling 26. september 2017 ble det vedtatt å forhøye aksjekapitalen med NOK 10 285 713,60 gjennom utstedelse av 12 857 142 nye vederlagsaksjer, hver med pålydende verdi på NOK 0,8. På samme generalforsamling ble det også vedtatt å øke aksjekapitalen med NOK 45 760 000 gjennom utstedelse av 57 200 000 nye aksjer, hver med pålydende NOK 0,8, i en rettet emisjon. Styret fikk også fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 4 571 428, gjennom utstedelse av inntil 5 741 285 nye aksjer i en reparasjonsemisjon. Fullmakten gjaldt frem til 28. februar 2018.

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 2017.

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.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

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

Ordinær generalforsamling avholdes innen seks måneder etter utgangen av hvert regnskapsår. Innkallingen gjøres tiljen-

gelig for aksjeeierne på konsernets nettsider 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 deltaker kan vise til at de er stemmeberettiget. Det legges til rette for at det kan stemmes på en og en kandidat til verv i konsernet organer.

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

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

Generalforsamlingsprotokollen gjøres tilgjengelig på konsernets nettside 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 kandidatenes 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 2017 bestod valgkomitéen av Hans Georg Iwarsson, Gustav Lindner og Karl Høie. Samtlige av komitéens medlemmer er uavhengige av styret og øvrige ledende ansatte. Valgkomiteens sammensetning oppfyller NUES-anbefalingens retningslinjer for uavhengighet.

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet
Insr har ikke bedriftsforsamling.

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 hvert kjønn er representert med henholdsvis to kvinner og tre menn. Styret består i tillegg av én ansattrepresentant.

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

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

- Styret bør ha en sammensetning som er egnet til å ivareta aksjeeiernes felles interesser og 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 sine styre har samlet sett den nødvendige kompetanse til å utføre sine oppgaver og utøve sitt ansvar. Hvert enkelt styremedlem har tilstrekkelig med kapasitet og kompetanse til å utføre sine oppgaver. I konsernets styreinstruks står det spesifisert at «det samlede styret skal til enhver tid ha den kompetanse som ut fra konsernets organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver. Et flertall av styrets medlemmer skal ha betydelig erfaring fra forsikringsvirksomhet og det bør være medlemmer av styret

med erfaring fra alle de geografiske markedene konsernet driver virksomhet».

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 på valg likevel alltid. Ved gjenvalg hensyntas behovet for fornyelse og uavhengighet opp mot hensynet til kontinuitet.

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

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 tilfredsstille 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. Styret nedsatte i januar 2016 et revisjonsutvalg bestående av Ragnhild Wiborg og Christer Karlsson. Revisjonsutvalget har også fungert som styrets risikoutvalg. Med denne sammensetning oppfyller revisjonsutvalget NUES-anbefalingene.

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

Styret foretar en årlig evaluering av sitt arbeid som gir grunnlag for eventuelle tiltak. Samtidig foretas en evaluering av styrets kompetanse knyttet til egnethet og hederlighet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

10. Risikostyring og internkontroll
God risikostyring og internkontroll er viktig for Insr for å sikre:

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

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

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

Administrerende direktør sørger for at det er etablert en forvarlig 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 (med ansvarsforhold og tidsfrister). En tiltaksoppfølging blir utført halvårlig. Denne risiko- og internkontrollprosessen blir utført av alle avdelinger og selskaper i konsernet for å sikre en bredest mulig kartlegging og forankring. Konsernets risikostyringsfunksjon koordinerer prosessen og administrerende direktør sammenfatter resultatet i en rapport som blir lagt frem for Styret.

Som en del av risikostyringssystemet gjennomføres også en egenvurdering av risiko- og kapitalsituasjonen; Own Risk and Solvency Assessment (ORSA-prosessen). Formålet med prosessen er å sikre at Styret har tilstrekkelig informasjon til å kunne vurdere om Insr sin risikoprofil er, og vil være, innenfor vedtatt risikoappetitt gitt gjeldende strategiske beslutninger. ORSA-prosessen skal også vurdere og dokumentere at Insr til enhver tid har nødvendig kapital til å dekke opp virksomhetens risikoeksponering, både på kort og lengre sikt. Samlet sett bidrar dette til at konsernets Styre får en god oversikt over konsernets styring og kontroll av alle viktige risikoklasser, herunder forsikringsrelaterte risikoer, finansielle, operasjonelle og compliancerelaterte 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 tilfredsstiller 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 besluttes 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. For å sikre og øke kvaliteten i interne rutiner har medlem av styrets revisjonsutvalg bistått som konsulent i konsernets forbedringsprosjekt for finansiell rapportering, Financial Reporting Improvement Program. For dette arbeidet ble det fakturert særskilt.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

12. Godtgjørelse til ledende ansatte
Styret har vedtatt retningslinjer for godtgjørelser til ledende ansatte. Formålet med godtgjørelsesordningen er å «motiv- ke potensielle interessekonflikter og sikre en langsiktig finan- siell soliditet og motiverte medarbeidere».

Retningslinjene beskriver prinsipper for lederlønnspolitikken i Insr og bidrar til sammenfallende interesser mellom aksjo- nærer og konsernets ledelse.

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

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

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

13. Informasjon og kommunikasjon
Insr jobber etter prinsippene åpenhet og likeverdig behand- ling av alle aksjonærer og har etablert retningslinjer for kon- takt med markedet. Retningslinjene omhandler bl.a. offentlig- gjøring og rapportering av informasjon til finansmarkedet, samt retningslinjer for konsernets kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamlingen. Insr sin kommunikasjon med fi- nansmarkedet skal gi investorer og analytikere best mulig grunnlag for å etablere og vedlikeholde et presist bilde av Insr sin finansielle stilling og forhold som kan påvirke fremtidig verdiskaping.

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

Insr gir investorer og analytikere lik og samtidig tilgang til ny og kurssensitiv informasjon. All kurssensitiv informasjon of- fentliggjøres gjennom Oslo Børs sitt meldingssystem. Kon- sernet behandler informasjon likt uavhengig om informasjo- nen 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 opp- rettholde tilliten til styret og ledelsen i kapitalmarkedet og blant ansatte.

Dersom en tilbudssituasjon skulle oppstå, vil styret og ledel- sen ta ansvar for at aksjeeierne blir behandlet likt, får nok tid

og informasjon til å ta stilling til tilbudet, samt at ikke den dag- lige 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 even- tuelle tilbud og kjøp av aksjer.

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

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

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

15. Revisor
Den årlige planen for eksternrevisjonen består av interimsre- visjon på høsten og årsoppgjørrevisjonen. Eksternrevisor deltar også i styremøter som behandler årsregnskapet. Even- tuelle endringer i regnskapsprinsipper blir gjennomgått i dis- se møtene, samt evalueringer rundt vesentlige regnskapsesti- mater og eventuelle uenigheter mellom revisor og adminstrasjonen.

Konsernets internkontroll blir minst årlig gjennomgått av in- ternrevisor. 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 internkontrollpro- sessen.

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

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

Styret informerer i ordinær generalforsamling, samt i konser- nets 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 uavhengig- hetsprinsippet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

Samfunnsansvar

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

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

Retningslinjer

Insr har etablert interne retningslinjer knyttet til arbeidsta- kerrettigheter, menneskerettigheter, bekjempelse av korrup- sjon og misligheter, samt miljø og klima. Retningslinjene inne- holder blant annet følgende prinsipper:

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

Samfunnsansvar

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

- Transparent
- Pålitelig
- Utfordrer
- Samarbeidsvillig

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

Styret



Åge Korsvold
Styreleder

Åge Korsvold har vært styreleder i Insr siden april 2011.

Korsvold har 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 Fondsfinans fra 1983. Fra 1992 til 1994 var han partner og eier av Procorp, før han ble administrerende direktør i UNI Storebrand i 1994. Fra 2001 til 2011 var han administrerende direktør i Kistefos AS, før han var administrerende direktør i Orkla ASA fra 2012 til 2014.

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



Ragnhild Wiborg
Styremedlem

Ragnhild Wiborg har vært styremedlem i Insr siden januar 2016.

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

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

Wiborg har civiløkonomeksamen med spesialisering innenfor finans og business administrasjon fra Handelshøyskolen i Stockholm, Sverige, og masterstudier i makroøkonomi fra Fundacao Getulio Vargas i Sao Paolo, Brasil.



Christer Karlsson
Styremedlem

Christer Karlsson har vært styremedlem i Insr siden januar 2016.

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

Noen av forsikringsselskapene Karlsson har jobbet for er Gjensidige Forsikring, Tennant Forsikring, RSA (Trygg-Hansa/Codan) og Folksam. Tidligere har Karlsson jobbet for PwC som revisor og som investment manager i et private equity selskap. Karlsson er styreleder i United Securities AB og medlem av styret i ICA Försäkring AB, Sleeping Partner Sweden AB og Working Partner Sweden AB. I tillegg er han eier av KarPau Consulting.

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



Mernosh Saatchi
Styremedlem

Mernosh Saatchi har vært styremedlem i Insr siden mai 2017.

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

Saatchi er utdannet elektroingenør fra KTH i Stockholm.



Ulf Spång
Styremedlem

Ulf Spång har vært styremedlem i Insr siden oktober 2016.

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

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

Spång er utdannet Civilekonom fra Universitetet i Lund, Sverige.



Terje Moen
Styremedlem (ansattvalgt)

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

Moen er Controller i Insr Insurance Group ASA og har 38 års erfaring fra forsikring og reassurans. Han har tidligere jobbet for selskaper som Storebrand, Gjensidige, Gabler og Nemi Forsikring.

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



Styrets årsberetning for 2017

I 2017 ble Insr transformert. To emisjoner i løpet av året gjorde det mulig å både redusere gjenforsikringsandelen og kjøpe Nemi Forsikring AS. Ved hjelp av dette og andre grep har selskapet etablert en plattform for lønnsom vekst.

Insr har etablert seg som en wholesale-forsikrer for aktører som ønsker å selge forsikring under eget varemerke til kundene sine. Insr tar forsikringsrisikoen og tilbyr kompetanse på underwriting og skadeoppgjør. Som et resultat av at den nye wholesale-strategien er vellykket, vokser premieporteføljen igjen. Forsikringsvirksomheten leverer sunne skadetall, som viser at gjennomførte prisøkninger gir effekt. Gjennomsnittsprisene i porteføljen er vesentlig høyere ved utgangen av 2017 enn i 2016. Lønnsomheten i porteføljen er også bedret gjennom en større andel privatkunder.

Kjøp av 100 prosent av aksjene i Nemi Forsikring AS ble annonsert 18. august 2017 og gjennomført 30. november 2017. Finanstilsynet ga 27. februar 2018 tillatelse til å fusjonere Nemi og Insr, og den legale fusjonen ble gjennomført 21. mars 2018. Integrasjonen går som planlagt, og tiltak som tar ut 80 prosent av kommuniserte synergier er allerede implementert.

Oppkjøpet av Nemi passer godt med Insr sin strategi. Det brede agentnettverket til Nemi er i ferd med å bli integrert med Insr sitt agentnettverk. Nemi har et sterkt merkenavn med gode tilbakemeldinger fra kunder på for eksempel byttno, og det samlede franchisenettverket vil fremover selge Nemi-forsikringer.

Insr gjennomførte en rettet emisjon i første kvartal 2017 med påfølgende reparasjonsemisjon, som brutto tilførte NOK 137,6 millioner i ny egenkapital. Emisjonen muliggjorde å redusere gjenforsikringsandelen til 50 prosent fra 1. april 2017. For å finansiere oppkjøpet av Nemi, styrke kapitalposisjonen ytterligere, samt redusere gjenforsikringsandelen for det sammenslåtte selskapet, ble det gjennomført en ny rettet emisjon i tredje kvartal 2017 med påfølgende reparasjonsemisjon. Samlet tilførte disse emisjonene brutto NOK 407,6 millioner i ny egenkapital. Aksjekursen var flat gjennom året og emisjonene ble gjort på markedskurs. Med den styrkede kapitalbasen kunne selskapet plassere et felles gjenforsikringsprogram med 50 prosent cederung fra 1. januar 2018, noe som doubler premie for egen regning i Nemi. Det nye programmet har bedre betingelser enn fjorårets og gir riktig risikotaking i forhold til kapitaliseringen.

Beskrivelse av virksomheten

Insr er et uavhengig skadeforsikringselskap notert på Oslo Børs (OSE:INSR). Insr har konsesjon fra Finanstilsynet for alle typer skadeforsikring unntatt kreditt- og kausjonsforsikring. Konsernet har hovedkontor i Oslo og et kontor i København. Distribusjonsvirksomheten i Danmark er fra 1. januar 2017 organisert som et eksternt agentur. Kontoret i Porsgrunn er i ferd med å avvikles.

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

Kunder, marked og distribusjon

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

Insr utvikler partnerkonsepter, teknisk kompetanse og spesialtilpassede forsikringsløsninger i samarbeid med kundene, og har en bredt sammensatt kundebase og målgruppe.

Insr eier i tillegg merkevarene Vardia og Nemi, og markedsfører egne forsikringsprodukter under disse merkevarene mot personmarkedet, samt små og mellomstore bedrifter. Vardiamerket vil fases ut i Norge.

Året 2017

Insr sine skadetall er sunne, som viser at forsikringsvirksomheten drives godt og at implementerte tiltak har virket. Porteføljen har en mer lønnsom sammensetning, både når det gjelder kunder og produkter. Vellykket implementering av wholesale-strategien fikk veksten tilbake i premieporteføljen i andre halvår.

Totalresultatet for 2017 dras ned av ekstraordinære kostnader i forbindelse med oppkjøpet av Nemi og integrasjonsprosessen. Insr skal over på Nemis IT-systemer så fort som mulig, og immaterielle eiendeler knyttet til Insr sitt nåværende IT-system har derfor blitt skrevet ned. I tillegg er det benyttet strengere nedskrivningstester på gammel goodwill.

Integrasjon av Nemi Forsikring

Selskapet la frem en ambisiøs integrasjonsplan da oppkjøpet av Nemi Forsikring AS ble annonsert. Fremdriften er i tråd med planen, noe som gir en rask reduksjon av kostnadsbasen. Tiltak som vil ta ut mer enn NOK 50 millioner av de kommuniserte NOK 60 millioner i årlige synergier er allerede implementert. Den nye organisasjonen er samlokalisert, og kontorene i Vika og Porsgrunn er i prosess med å legges ned. Når alle signerte sluttavtaler trer i kraft, vil antall ansatte være 36% lavere enn per 30. september 2017. Majoriteten av de berørte ansatte har allerede sluttet.

Konsernet har besluttet å benytte Nemis eksisterende systemer, noe som gir en robust og fleksibel systemplattform for den fusjonerte organisasjonen.

Organisatoriske endringer

Etter oppkjøpet av Nemi Forsikring består ny konsernledelse av av Espen Husstad (CEO), Bård Standal (CFO), Ingvild Gråberg (EVP Insurance Delivery), Terje Løyning (EVP Corporate Services), Cathrine Christiansen (EVP Wholesale) og Linda Muhlehamn (EVP Corporate Insights).

Redegjørelse for årsregnskapet

Insr rapporterer konsolidert finansiell informasjon i henhold til internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS). Se note 1 for ytterligere informasjon om anvendte regnskapsprinsipper. Resultatet for 2016 er omarbeidet som følge av salg av den svenske porteføljen. Korrigering av tidligere års regnskap er spesifisert i note 21.

Resultat

Opptjent bruttopremie endte på NOK 714,2 millioner i 2017 (NOK 819,0 millioner). Opptjent bruttopremie fordelte seg med NOK 665,9 millioner (NOK 776,7 millioner) fra Norge og NOK 48,3 millioner (NOK 42,3 millioner) fra Danmark.

Premieinntekter for egen regning økte med 7,2 prosent i 2017 som følge av redusert ceding til gjenforsikring, til NOK 253,2 millioner (NOK 236,2 millioner), fordelt på NOK 237,2 millioner (NOK 221,9 millioner) i Norge og NOK 16,0 millioner (NOK 14,3 millioner) i Danmark.

Erstatningskostnader for egen regning endte på NOK 184,2 millioner (NOK 158,9 millioner). Dette gir en skadeprosent for egen regning på 72,7 prosent (67,3 prosent).

Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning økte med 28,9 prosent til NOK 279,8 millioner (NOK 217,0 millioner). Dette gir en kostnadsprosent for egen regning på 110,5 prosent (91,9 prosent). Driftskostnadene i 2017 er kraftig påvirket av engangskostnader relatert til restrukturering av konsernet og den pågående integrasjonsprosessen med Nemi.

Resultatet av teknisk regnskap for 2017 var et underskudd på NOK 209,5 millioner (underskudd på NOK 138,3 millioner).

Netto inntekter fra investeringer var NOK 3,2 millioner (NOK 4,0 millioner). Netto andre resultatkomponenter var negative NOK 5,4 millioner (negative NOK 15,5 millioner).

Resultat av ikke-teknisk regnskap for 2017 var et underskudd på NOK 2,2 millioner (underskudd på NOK 11,5 millioner).

Resultat før skatt var et underskudd på NOK 211,8 millioner (underskudd på NOK 149,8 millioner), som en følge av forholdene beskrevet ovenfor.

Skattekostnaden var NOK 0,0 millioner (NOK 0,0 millioner). Andre resultatkomponenter utgjorde NOK 5,9 millioner (NOK 2,9 millioner).

Årets totalresultat for 2017 var et underskudd på NOK 205,8 millioner (underskudd på NOK 9,7 millioner). Resultatet for 2016 inkluderer en gevinst på NOK 137,2 millioner relatert til salget av den svenske forsikringsporteføljen. Salget av den svenske porteføljen i 2016 er spesifisert i note 19.

Kontantstrøm

Konsernet hadde en netto kontantstrøm for året på NOK 89,2 millioner (negativ NOK 24,8 millioner). Sum beholdning av kontanter økte til NOK 190,9 millioner ved utgangen av året (NOK 101,7 millioner). Likviditetssituasjonen ved årsslutt vurderes som tilfredsstillende.

Operasjonelle aktiviteter genererte en netto negativ kontantstrøm på NOK 32,7 millioner i 2017 (negative NOK 124,8 millioner). Investeringsaktiviteter i løpet av året resulterte i en negativ kontantstrøm på NOK 421,9 millioner (positive NOK 102,9 millioner), som følge av kjøpet av Nemi Forsikring. Finansieringsaktiviteter genererte en netto kontantstrøm på NOK 523,9 millioner (NOK 0,0 millioner). Emisjoner bidro til den høye kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i 2017.

Balanse

Sum eiendeler ved utgangen av 2017 var NOK 2.471,5 millioner (NOK 1.281,9 millioner).

Egenkapitalen ved utgangen av 2017 steg til NOK 476,8 millioner (NOK 66,4 millioner).

Ansvarlig lån utgjorde NOK 74,2 millioner (NOK 74,0 millioner). Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring ved utgangen av 2017 utgjorde NOK 1.390,0 millioner (NOK 784,4). Herav utgjorde brutto erstatningsavsetning NOK 665,7 millioner ved utgangen av året (NOK 438,3 millioner), hvorav NOK 285,4 millioner var IBNR-avsetninger (NOK 225,2 millioner). Sum forpliktelser ved utgangen av 2017 var NOK 356,9 millioner (NOK 298,0 millioner). Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter utgjorde NOK 163,4 millioner (NOK 59,3 millioner).

Solvenskapital

Selskapets tellende ansvarlige kapital til å dekke solvenskapitalkravet pr. 31. desember 2017 var NOK 407,6 millioner (NOK 192,0 millioner), tilsvarende en solvensmargin på 185 prosent (152 prosent). Styret har pålagt seg selv en handlingsplikt dersom solvensmarginen faller under 120 prosent, og tett oppfølging av situasjonen dersom solvensmarginen faller under 130 prosent.

Disponering av årets resultat

Konsernet rapporterte et underskudd på NOK 205,8 millioner for 2017 (underskudd på NOK 9,7 millioner). Egenkapitalen ved utgangen av året var NOK 476,8 millioner (NOK 66,4 millioner). Styret foreslår at underskuddet blir ført mot udekket tap.

Forskning og utviklingsarbeid

Konsernregnskapet er ikke belastet med kostnader til forskning og utvikling i 2017. Det er heller ikke aktivert slike utgifter i løpet av året. Kostnader for konsernets forsknings- og utviklingsarbeid var NOK 35,9 millioner i 2016. Dette gjelder hovedsakelig utvikling av konsernets forsikringssystemer.

Finansiell risiko og risikostyring

Risikoprofil og risikohåndtering

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

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

Det har vært fokus på å sikre risikoforståelse og risikomåling i organisasjonen. Konsernets styre 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 internevisjon). En av de mest sentrale risikoprosessene i Insr er den fremoverskuende egenevalueringen av risiko og solvenssituasjon (ORSA-prosessen), der styret er involvert underveis og vedtar endelig versjon av ORSA-dokumentet.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko utgjør den største risikoen for Insr siden konsernets kjernevirksomhet er salg av skadeforsikringsprodukter. Forsikringsrisiko er risiko 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. Betingelsene i avtalene varierer, avhengig av enkeltkunder og bransjer.

Fra 1. januar 2018 tegner Insr kvotegjenforsikring for motor- og property-produktene, hvor vi cederer 50 prosent av premie og skader, mens resterende produkter beholdes for egen regning. Tidligere år har kvoteandelen vært høyere både i Insr og Nemi. I tillegg til den gjenforsikrede andelen vi cederer i kvotene, beskytter vi vår egen regning med "excess of loss" gjenforsikring. Denne reduserer vår potensielle erstatning per skade og hendelse til et beløp som gjenspeiler vår risikoappetitt.

Premie- og reserverisiko er risiko for at premie-/erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelige som følge av tap eller nedgang i verdien av forsikringsforpliktelsene. Premierisiko er knyttet til fremtidige skader og reserverisiko knyttet til kostnadene for skader som allerede har inntruffet.

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

Insr har etablerte prosesser, IT-systemer, verktøy og rutiner for styring av forsikringsrisikoene som skal sørge for tilstrekkelige avsetninger for oppståtte og fremtidige skader slik at konsernet med stor grad av sikkerhet er i stand til å oppfylle sine forpliktelser. Insr har oppdatert retningslinjene slik at de er i tråd med kravene i Solvens II-regelverket.

Motpartsrisiko, kredittisiko og konsentrasjonsrisiko

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

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av konsentrasjon av:

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

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

Operasjonell risiko

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

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

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

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 solvenskravene, samt etablert retningslinjer for compliancefunksjonen.

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

Det er i løpet av året gjennomført et omfattende arbeid med å forbedre rutiner og systemstøtte rundt regnskap og bokføring, samt samhandling mellom forsikringssystemene og regnskapssystemene. Dette har redusert den operasjonelle risikoen knyttet til dette betydelig og internkontrollen vurderes å være tilfredsstillende på dette området.

Selskapet skal i løpet av 2018 migrere Insr sine forsikringskunder over i Nemis forsikringssystem. Migreringen er grundig og nøye planlagt, men en så vesentlig IT-migrering gir en midlertidig økning i operasjonell risiko.

Likviditetsrisiko

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

Finansiell markedsrisiko

Finansiell markedsrisiko er risikoen for at verdien av konsernets eiendeler endres som en følge av svingninger i renter, kredittmarginer og valutakurser. Insr har etablert retningslinjer med en konservativ risikoprofil for styring av konsernets kapitalforvaltning som omhandler blant annet eksponeringsrammer.

Eierstyring og selskapsledelse

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

Samfunnsansvar

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

Insr's samfunnsansvar dreier seg også om andre forhold av betydning for en bærekraftig samfunnsutvikling. Ved å ivareta hensynet til miljø, etikk og sosiale forhold skal vi bidra til en langsiktig verdiskapning både for samfunnet og for konsernet. Styrets årlige redegjørelse for samfunnsansvar er avgitt i henhold til regnskapslovens § 3-3 og finnes i årsrapporten.

Helse, arbeidsmiljø og sikkerhet

Det samlede sykefraværet i konsernet i løpet av 2017 utgjorde 2,8 prosent (7,2 prosent). Korttidssykefravær, inntil åtte

uker, utgjorde 1,9 prosent (3,2 prosent) og langtidssykefravær 0,9 prosent (4,5 prosent). Ingen skader ble registrert i konsernet i løpet av 2017. Nedbemanningen etter oppkjøpet av Nemi ble gjennomført raskt og transparent, og styret anser arbeidsmiljøet i konsernet som tilfredsstillende. Styret vil opprettholde fokuset på å forbedre arbeidsmiljøet ytterligere. Konsernets virksomhet medfører ikke forurensning av det ytre miljø.

Medarbeidere, organisasjon og likestilling

Ved utløpet av 2017 hadde konsernet 147 ansatte (127 ansatte). Antall ansatte i konsernet fordelte seg på 72 kvinner og 75 menn (59 kvinner og 68 menn). Ledelsen i konsernet besto av tre kvinner og tre menn (én kvinne og fire menn) ved årsslutt 2017. Det sittende styret består av to kvinner og fire menn, hvorav ett mannlig styremedlem er ansattvalgt.

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

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

På tross av en krevende integrasjonsprosess er det styrets vurdering at arbeidsmiljøet er godt og det er lagt til rette for trivsel og gode arbeidsforhold for de ansatte. Det er et høyt fokus på å bygge en felles kultur, basert på selskapets verdier, i det sammenslått selskapet.

Aksjonærforhold

Insr Insurance Group ASAs aksjekapital var NOK 107,8 millioner pr. 31. desember 2017, fordelt på 134.698.516 utestående aksjer med pålydende verdi på NOK 0,8 per aksje. Konsernet hadde 1503 aksjonærer ved utløpet av året.

Fremtidsutsikter

Konsernets fokus for 2018 vil være på integrasjonen av Nemi Forsikring og lønnsom vekst. Den legale fusjonen med Nemi ble gjennomført 21. mars 2018. Migrering til felles kjernesystem og tilhørende prosesser vil ferdigstilles i løpet av andre halvår 2018.

Insr forventer fortsatt vekst i porteføljen. Som følge av kontinuerlig fokus på prising og analyse er det også forventet at kvaliteten i porteføljen vil bedres ytterligere. Dette, sammen med kostnadsreduksjoner og synergier i det fusjonerte selskapet, gir et godt grunnlag for lønnsom virksomhet. På mellomlangt sikt har Insr som mål en brutto combined ratio på 90 - 92 prosent, samtidig som selskapet sikter mot lav tosifret vekst i premieporteføljen.

Insr Insurance Group ASA rapporterte en solvensmargin på 185 prosent per 31. desember 2017. Konsernet forventer en bærekraftig solvensmargin på over 130 prosent fremover.

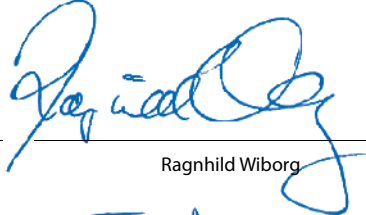
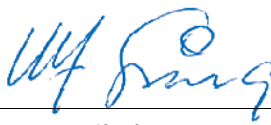
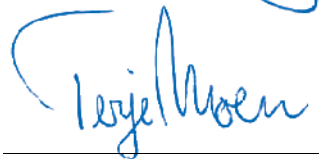
Forutsetning om fortsatt drift

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

Hendelser etter balansedagen

Alle vesentlige hendelser etter balansedagen er kommentert i årsrapporten.

Oslo, 22. mars 2018
Styret i Insr Insurance Group ASA

 Åge Korsvold Styreleder	 Christer Karlson	 Ragnhild Wiborg
 Mernosh Saatchi	 Ulf Spång	 Terje Moen
 Espen Hundstad		

Årsregnskap

KONSERN	
Resultatregnskap	21
Balanse	22
Kontantstrømoppstilling	23
Oversikt egenkapital	24
Endringer i egenkapital	26
Regnskapsprinsipper	27
Styring av finansiell risiko og forsikringsrisiko	32
Finansielle eiendeler og gjeld	35
Segmentinformasjon	36
Forsikringsforpliktelser og forsikringsteknisk resultat	37
Kapital og kapitalkrav	39
Aksjekapital og aksjonærinformasjon	41
Resultat per aksje	42
Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser og lån til ansatte	43
Pensjoner	47
Kostnader	47
Skattekostnader på ordinært resultat	48
Finansinntekter og -kostnader	49
Vesentlige leieavtaler	50
Varige driftsmidler	51
Andre immaterielle eiendeler	52
Goodwill	53
Kundefordringer og andre fordringer	54
Solgt virksomhet	55
Oppkjøpt virksomhet	56
Hendelser etter balansedagen	58
Hendelser etter balansedagen konsern	58
SELSKAP	
Resultatregnskap	59
Balanse	60
Kontantstrømoppstilling	62
Endringer i egenkapital	61
Regnskapsprinsipper	27
Finansielle eiendeler og gjeld	64
Forsikringsforpliktelser og forsikringsteknisk resultat	65
Kapital og kapitalkrav	67
Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser og lån til ansatte	68
Pensjoner	71
Kostnader	71
Skattekostnader på ordinært resultat	73
Finansinntekter og -kostnader	74
Varige driftsmidler	75
Andre immaterielle eiendeler	76
Kundefordringer og andre fordringer	77
Transaksjoner med nærstående parter	78
Aksjer i datterforetak	79
Vesentlige leieavtaler	80
Solgt virksomhet	81
Korrigerering av feil i tidligere perioder	82
Hendelser etter balansedagen	83

Resultatregnskap

Konsern
(i 1 000 NOK)

	Note	2016	2016
Premieinntekter			
Opptjent bruttopremie	4, 5	714 219	818 953
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	4, 5	-461 034	-582 775
Sum premieinntekter for egen regning		253 185	236 178
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	2 207	2 740
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	4, 5	-499 561	-615 692
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	4, 5	315 414	456 752
Sum erstatningskostnader for egen regning		-184 147	-158 941
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	11	-135 978	-114 314
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	9, 11	-230 784	-204 597
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	11, 21	87 011	101 875
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		-279 751	-217 035
Ikke avløpt risiko	5	-1 041	-1 251
Resultat av teknisk regnskap		-209 547	-138 309
Netto inntekter fra investeringer			
Urealisert avkastning	13	-927	925
Realisert avkastning	13	-1 029	806
Renteinntekter	13	5 145	2 272
Sum netto inntekter fra investeringer		3 189	4 004
Andre inntekter	13	856	-
Andre kostnader	13	-6 259	-15 517
Resultat av ikke - teknisk regnskap		-2 213	-11 513
Resultat før skattekostnad		-211 760	-149 822
Skattekostnad	12	-	-
Resultat fra videreført virksomhet		-211 760	-149 822
Resultat fra solgt virksomhet	19		137 221
Resultat før andre resultatkomponenter		-211 760	-12 601
Andre resultatkomponenter			
Omregningsdifferanser	13	5 922	2 938
Sum andre resultatkomponenter		5 922	2 938
Årets totalresultat		-205 838	-9 663
Antall aksjer			
Antall aksjer før utvannet	8	69 309	41 049
Antall aksjer utvannet	8	69 309	41 049
Resultat per aksje		-3,06	-0,31

* Tallene er omarbeidet og den svenske forsikringsporteføljen, solgt til Gjensidige ASA 01.07.2016, er vist netto som resultat fra solgt virksomhet (note 19).

Balanse

Konsern
(i 1 000 NOK)

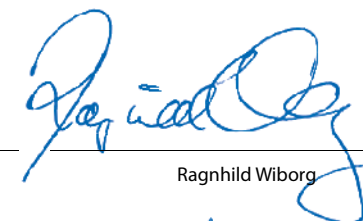
Eiendeler	Note	2017	2016
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	17	219 432	64 810
Andre immaterielle eiendeler	16	96 197	60 247
Sum immaterielle eiendeler		315 629	125 056
Investeringer			
Aksjer og andeler	3	2 607	-
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3	425 911	119 363
Andre finansielle eiendeler	3	8 480	-
Sum investeringer		436 999	119 363
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	437 395	252 222
Gjenforsikringsandel av ikke avløpt risiko	5	2 379	3 753
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	5	430 766	345 281
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger		870 540	601 256
Fordringer og andre kortsiktige eiendeler			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenfors.	18	578 685	270 903
Andre fordringer	18	55 253	56 118
Sum fordringer og andre kortsiktige eiendeler		633 938	327 021
Andre eiendeler			
Kontanter og kontantekvivalenter	3	190 903	101 732
Varige driftsmidler	15	11 173	3 844
Sum andre eiendeler		202 076	105 576
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	18	12 292	3 632
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter		12 292	3 632
Sum eiendeler		2 471 473	1 281 905

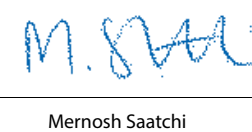
Egenkapital og forpliktelser	Note	2017	2016
Egenkapital			
Aksjekapital	7	107 759	35 829
Overkurs		1 449 333	907 334
Annen innskutt egenkapital		7 933	5 536
Sum innskutt egenkapital		1 565 024	948 699
Udekket tap	21	-1 170 843	-904 310
Avsetning til garantiordningen		54 923	21 966
Avsetning til naturskadefondet		27 740	
Sum opptjent egenkapital		-1 088 180	-882 343
Sum egenkapital		476 844	66 356
Ansvarlig lånekapital mv.			
Ansvarlig lån	3	74 156	73 959
Sum ansvarlig lånekapital mv.		74 156	73 959
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring			
Brutto premieavsetning	5	719 613	341 073
Brutto ikke avløpt risiko	5	4 671	5 004
Brutto erstatningsavsetning	5	665 667	438 285
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		1 389 951	784 362
Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper		7 290	-
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	3	2 939	-
Utsatt skatt	3,12	-	-
Andre avsetninger	3	-	-
Sum avsetninger for forpliktelser		2 939	-
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	3	37 422	9 395
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3, 21	203 550	203 333
Andre forpliktelser	3	115 915	85 224
Sum forpliktelser		356 887	297 952
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	3, 21	163 407	59 277
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		163 407	59 277
Sum egenkapital og forpliktelser		2 471 473	1 281 905
Sum egenkapital og forpliktelser		2 471 473	1 281 905

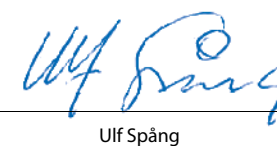
Oslo, 22. mars 2018
Styret i Insr Insurance Group ASA

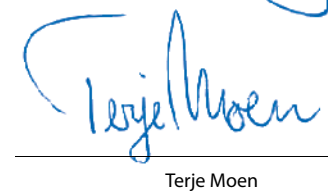

Åge Korsvold
Styreleder


Christer Karlson


Ragnhild Wiborg


Mernosh Saatchi


Ulf Spång


Terje Moen


Espen Hundstad

Kontantstrømoppstilling

Konsern
(i 1 000 NOK)

	Note	2017	2016
Innbetalte premier			
Utbetalte erstatninger		655 457	1 061 090
Innbetalinger gjenforsikring		-513 241	-770 562
Utbetalinge gjenforsikring		243 132	129 563
Utbetaling til drift, inklusive provisjoner		-174 972	-71 996
Utbetaling til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift m.v.		-145 005	-378 414
Renteinntekter		-92 642	-101 758
Rentekostnader		856	2 272
Andre innbetalinger		-6 259	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			4 968
Herav netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, solgt virksomhet		-32 674	-124 837
Herav netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, solgt virksomhet			-31 946
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm ved kjøp av driftsmidler		106	-
Innbetalinger ved salg av virksomhet (Sverige)		-	30 676
Innbetalinger på lån til ledelsen (Sverige)		-	15 468
Investeringer i pengemarkedsfond		-171 303	70 997
Netto kontantstrøm for kjøp av datterselskaper		-248 748	-14 212
investeringer i aksjer og andeler		-2 000	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-421 945	102 929
Herav netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteteraktiviteter, solgt virksomhet		-	-
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av ansvarlig lån		-	-
Netto innbetalinger ved utstedelse av aksjekapital		523 928	-
Netto kontantstrøm av finansieringsaktiviteter		523 928	-
Herav netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter, solgt virksomhet		-	-
Netto kontantstrøm			
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		5 811	-2 867
Beholdning i kontanter og kontantekvivalenter i oppkjøpt selskap 30.11.2017		14 051	
Netto kontantstrøm for perioden		89 171	-24 775
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 1.1	3	101 732	126 508
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12	3	190 903	101 732
Netto kontantstrøm for perioden		89 171	-24 775
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Kasse, bank		190 903	101 732
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		190 903	101 732

Oversikt egenkapital

Konsern

Aksjekapital
Selskapet har kun én aksjeklasse. Eiere av aksjer har utbytte og stemmerett. Ved utgangen av året bestod aksjekapitalen i henhold til vedtektene av 134 698 516 ordinære aksjer, hver pålydende 0,8 kroner. Alle utstedte aksjer er fullt ut innbetalt.

Selskapet eier per 31.12.17 ingen egne aksjer.

Antall utstedte aksjer	2017	2016
per 1. januar, pålydende NOK 0,80 (2017) og 0,08 (2016)	44 786 699	447 866 988
per 31. desember, pålydende NOK 0,80	134 698 516	44 786 699

Overkurs
Overkurs består av innbetalte midler utover innbetalt aksjekapital.

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

Udekket tap
Udekket tap består av årets resultat og tidligere års resultater.

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

Ansvarlig lån
Konsernet utstedte 29.06.2015 et ansvarlig lån med utestående NOK 75 millioner og pålydende NOK 0,1 millioner under ISIN NO0010741549 på Oslo Børs. Lånet har løpetid 03.07.2015 - 03.07.2025. Nominell rente på lånet er 3 måneders NIBOR + 6,7% margin. Rentesatsen per 31.12.2017 var 7,51%.

Endringer i egenkapital

Konsern
(i 1 000 NOK)

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Natur- skade- fondet	Garanti- ordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.16	35 829	907 334	4 081	-887 144	-	14 435	74 535
Kostnadsførte opsjoner	-	-	1 455	-	-		1 455
Overføring mellom avsetninger	-	-	-	-7 531	-	7 531	-
Årsresultat				-12 599			-12 599
Omregningsdifferanser	-	-	-	2 964	-	-	2 964
Egenkapital pr 31.12.16	35 829	907 334	5 536	-904 310	-	21 966	66 356

*Se note 21 for detaljer rundt korrigering av feil i tidligere perioder mot egenkapital.

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Natur- skade- fondet	Garanti- ordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.17	35 829	907 334	5 536	-904 310	-	21 966	66 355
Emisjon	71 930						71 930
Tegnet egenkapital		557 453					557 453
Emisjonskostnader		-15 455					-15 455
Kostnadsførte opsjoner			2 398				2 398
Overføring mellom avsetninger				-5 967		5 967	-
Avsetninger vidreført etter oppkjøp av Nemi				-54 730	27 740	26 990	-
Årsresultat				-211 760			-211 760
Omregningsdifferanser				5 922			5 922
Egenkapital pr 31.12.17	107 759	1 449 332	7 934	-1 170 843	27 740	54 923	476 844

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Rapporteringsenhet
Insr Insurance Group ASA (Insr) er et allmennaksjeselskap lokalisert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Østensjøveien 43, Oslo, Norge. Konsernregnskapet til Insr Insurance Group ASA (konsernet) per 31. desember 2017 og for året som helhet består av Insr Insurance Group ASA og datterselskaper. Aktiviteten i konsernet er relatert til skadeforsikring. Konsernet driver virksomhet i Norge og Danmark.

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

Grunnlag for utarbeidelse

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

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. Morselskapets funksjonelle valuta er norske kroner.

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

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

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

konsernsjef og som er ansvarlige for segmentresultatene under deres ledelse. Basert på dette presenterer Insr følgende virksomhetssegmenter

- Skadeforsikring Norge
- Skadeforsikring Danmark

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

Prisfastsetting mellom segmentene gjennomføres på arm-lengdes avstand.

Nye standarder og endringer i eksisterende standarder som er trådt i kraft 2017 eller senere
Nye standarder og endringer i eksisterende standarder som er trådt i kraft 2017 eller senere. Det er utarbeidet og publisert en rekke nye regnskapsstandarder med effekt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2017. De som er forventet vil gi effekt på konsernets regnskap er omtalt under.

IFRS 9
IIFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko presenteres i andre 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 forventet implementering samtidig med IFRS 17, dvs. 2021. IFRS 9 er ikke forventet å påvirke konsernets regnskap i vesentlig grad, med dagens virksomhet lagt til grunn.

Endringer i IAS 7 Oppstilling av kontantstrømmer
Endringene i notekrav knyttet til finansieringsaktiviteter i kontantstrømmer introduserer krav til noteopplysninger som gjør det mulig å evaluere endringer i forpliktelser som følge av finansieringsaktiviteter, herunder både endringer som følge av kontantstrømmer og andre hendelser. Endringene gjelder fra regnskapsperioder som starter 1. januar 2017 eller senere.

Endringer i IAS 12 Inntektsskatt
Endringen klargjør regnskapsføringen av utsatt skattefordel knyttet til investeringer i gjeldsinstrumenter målt til virkelig verdi. Endringene gjelder fra regnskapsperioder som starter 1. januar 2017 eller senere.

IFRS 15
IFRS 15 Inntekt fra kundekontrakter omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt. Ikrafttredelse av IFRS 15 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at tjenester utover hva som er dekket av IFRS

17 om forsikringskontrakter utgjør en uvesentlig del av inntekten i Insr med dagens virksomhet.

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

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

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.

Generelle prinsipper

Måling av 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 børnoterte 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.

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

Premieinntekter fra skadeforsikring
Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Premieinntekter fra skadeforsikring omfatter opptjent bruttopremier og premier for gjenforsikring. Opptjent bruttopremier er periodiserte premie fra risikoer konsernet har vært eksponert for i perioden. Ved periode-slutt foretas en tidsavgrensning hvor premie som vedrører neste periode periodiseres som premiereserve.

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

premier, og periodiseres i takt med forsikringsperioden. Inntektene i datterselskapene gjelder hovedsakelig provisjonsinntekter i forbindelse med virksomhet som forsikringsagentur.

Erstatningskostnader
Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert med gjenforsikringsandel, i tillegg til endring i bruttoerstatningsavsetning, også redusert med gjenforsikringsandel. Direkte og indirekte skadebehandlingskostnader inngår i erstatningskostnadene. Erstatningskostnadene inneholder avviklingstap/-gevinst på tidligere års avsetninger.

Driftskostnader
Driftskostnader består av lønns-, administrasjons- og provisjonskostnader.

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

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

Valuta

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

Monetære valutaposter omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på rapporteringstidspunktet. Ikke-monetære poster i utenlandsk valuta som måles til historisk kost omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på transaksjonstidspunktet. Ikke-monetære poster i utenlandsk valuta som måles til virkelig verdi omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på det tidspunkt da virkelig verdi ble fastsatt. I forsikringsvirksomheten er resultattransaksjoner i utenlandsk valuta omregnet til norske kroner etter gjennomsnittskurser. Balanseposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter periodesluttkurser ved at det foretas en revaluering. Det tilstrebes at eiendeler og gjeld i hver valuta skal være på samme nivå. Resultatet av re-valueringen av balansepostene bokføres under renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler i resultatregnskapet.

Driftsmidler

Varige driftsmidler

Innregning og måling
Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrullet akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Anskaffelseskost inkluderer utgifter som er direkte henførbare til kjøp av eiendelen. Når utstyr eller vesentlige enkeltde-ler 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 for-

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

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

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

Andre eiendeler

Goodwill
Goodwill som oppstår ved overtakelse av datterselskaper representerer anskaffelseskost ved overtakelsen fratrullet 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 fratrullet akkumulerte tap ved verdifall. Goodwill som oppstår ved overtakelse av datterselskaper avskrives ikke, men testes for verdifall årlig eller oftere, dersom det er indikasjoner på verdifall.

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

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

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

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

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

Verdifall på ikke-finansielle eiendeler
Indikatorer på verdifall knyttet til balanseført verdi av materielle og immaterielle eiendeler vurderes på hvert rapporteringstidspunkt. Dersom slike indikatorer eksisterer, estimeres

gjenvinnbart beløp for en eiendel eller en kontantgenererende enhet.

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

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

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

Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom balanseført verdi for en eiendel eller kontantgenererende enhet overstiger beregnet gjenvinnbart beløp. Ved innregning av tap ved verdifall knyttet til kontantgenererende enheter reduseres først balanseført verdi av goodwill og deretter foretas en holdsmessig 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 eiendeler

Selskapets og konsernets finansielle eiendeler er per 31.12.17 plassert som bankinnskudd og i pengemarkeds- og obligasjonsfond. Øvrige pengeposter fremgår som kundefordringer. Kundefordringer står bokført til nominelt beløp fratrukket estimerte tapsavsetninger.

Forpliktelser

Finansielle forpliktelser

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

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.

Forsikringstekniske avsetninger

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

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

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

Brutto erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte saker (RBNS – reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR – incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet, mens IBNR-avsetningene er basert på erfaringstall, hvor man tar utgangspunkt i den tiden det tar fra en skade inntreffer (skadedato) til den meldes (meldt dato). Basert på erfaringer og porteføljens utvikling utarbeides det en statistisk modell for å beregne omfanget av etteranmeldte skader. Modellens godhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader og etteranmeldte skader som er estimert av modellen.

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

Avsetning for ikke avløpt risiko

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

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 over-

føring av andre eiendeler for å gjøre opp forpliktelsen, og forpliktelsen kan måles pålitelig. Betingede eiendeler opplyses om i note dersom en tilførsel av økonomiske fordeler er sannsynlig. En betinget forpliktelse opplyses om i note med mindre det er lite sannsynlig at den medfører en utgående kapitalstrøm.

Pensjoner

Insr ASA og Vardia Norge gruppen har en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.

Den innskuddsbaserte pensjonsordningen er en ordning hvor Insr 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.

Nemi Forsikring AS har en innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter 107 ansatte per 31.12.17 og satsene for innskudd er 5 prosent av lønn inntil 6 G og 8 prosent av lønn mellom 6 og 12 G. Selskapet har i tillegg ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser ovenfor tre pensjonister som gjenstår fra tidligere ordning.

Aksjebasert betaling

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

Betalbar skatt og utsatt skatt

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

Forsikringsrelaterte driftskostnader

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

Bruk av estimater

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

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

Forsikringsforpliktelser

Bruk av estimater ved beregning av forsikringsforpliktelser gjelder hovedsakelig erstatningsavsetninger.

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

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

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

Se note 5 for detaljer rundt forsikringsforpliktelsene.

NOTE 2 – STYRING AV FINANSIELL RISIKO OG FORSIKRINGSRISIKO

Oversikt

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

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

Som en del av konsernets risikostyrings- og internkontrollarbeid gjennomføres det årlig en risiko- og internkontrollvurdering som kartlegger risikoer for måloppnåelse og tilhørende kontroller og tiltak. Videre blir selskapets complianceisiko 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 (sist vedtatt 12. desember 2016).

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

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

Selskapet driver forsikringsvirksomhet i Danmark og har eksponering DKK. Valutaeksponering per 31.12.17:

Eksponering i 1000 DKK

Eiendeler	DKK: 68.567
Gjeld	DKK: 48.200
Nettoposisjon	DKK: 20.367

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

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

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

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

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.

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

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

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

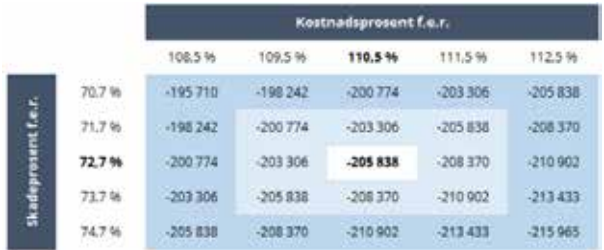
Premie- og reserverisiko er tap eller ugunstig endring i verdien av forsikringsforpliktelsene som følge av fluktuasjoner i tidspunkt for, frekvensen av og omfang av de forsikrede begivenheter, og i tidspunkt for og størrelsen på erstatningsutbetalingene (dvs. risikoen for at premie- og/ eller erstatningsavsetningen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

Gjenforsikring benyttes til å redusere underwritingrisikoen slik at denne ikke blir større enn styrets risikotoleranse. Forsikringspremier mottas på forhånd, og avsettes for å dekke fremtidige skadeutbetalinger. Forsikringshendelser rammer tilfeldig, og det totale erstatningsbeløp vil derfor variere fra år til år i forhold til det nivå som er beregnet ved statistiske teknikker.

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

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

Ved utforming av Insr's styrende dokumenter for forsikringsrisiko, er det tatt sikte på spredning mellom ulike typer forsikringsrisiko, samt å



Tabell 1 - Sensitivitetsanalyse

oppnå en tilstrekkelig stor forsikringsbestand innenfor hver kategori til å redusere fluktuasjonen i det forventede resultatet.

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

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

Skadeforsikring

Skadefrekvens og erstatningsstørrelse
Skadefrekvens og erstatningsstørrelse på en gjennomsnittlig skade påvirkes av flere faktorer, avhengig av produktene, eller forsikringsbransjene man betrakter.

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

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

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

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

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

De beregnede erstatningskostnadene innbefatter også kostnader forbundet med erstatningsoppgjør, etter fradrag av forventede regressbeløp og andre kostnadsreduksjoner. Insr gjør alle rimelige tiltak for å sikre at man har tilstrekkelig og relevant informasjon om skadeeksponeringen. På grunn av usikkerheten som er forbundet med fastsettelse av erstatningsavsetninger, er det imidlertid sannsynlig at det endelige resultatet for erstatningsbeløpenes størrelse vil bli forskjellig fra de opprinnelig beregnede erstatningsforpliktelsene. For-

pliktelserne i regnskapet i forbindelse med disse kontraktene inneholder en avsetning for IBNR, en avsetning for rapporterte, ennå ikke utbetalte skadesaker (RBNS) og en avsetning for fremtidig risiko for løpende forsikringskontrakter på balansedagen (premieavsetning). Beløpet for personskader er påvirket av erstatningsnivået ved rettsavgjørelser, og spesielt for rettsavgjørelser som skaper presedens for erstatningsnivået for tilsvarende saker.

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

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

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

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

Forsikringskontrakter klassifiseres ofte som korthalet og langhalet risiko. Korthalet risiko karakteriseres ved at tidsperioden mellom skadetidspunkt, skaderapportering og endelig erstatningsoppgjør er kort. Langhalet risiko er det motsatte.

For forsikring av motorvogn (unntatt personskadesaker) blir skadene rapportert kort tid etter at de er inntruffet, mens skader innen personforsikringer kan bli rapportert flere år etter at de inntraff, og endelig erstatningsoppgjør kan finne sted flere år etter at skaden ble meldt. IBNR-avsetningene for korthalet risiko er relativt små, mens for langhalet risiko kan IBNR utgjøre en stor andel av de totale erstatningsavsetningene.

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

Fremgangsmåte som er brukt for å ta beslutninger om forutsetninger

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

Insr anvender aktuarmodeller basert på statistisk informasjon. Avsetningene i forbindelse med rapporterte skadesaker (RBNS avsetninger) beregnes og registreres for hver enkelt skadesak i forsikringssystemet av oppgjørs-medarbeiderne. 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, herunder å beskytte Insr sin egenkapital og sikre en utjevning av resultatene over tid gjennom gjenforsikringskontrakter. Insr søker samarbeid med gjenforsikreren som har solid rating fra internasjonalt anerkjente ratingbyråer. Alle gjenforsikrere skal ha rating A- eller høyere og servicekonsept vurderes for alle gjenforsikrere. Gjennomsnittsratingen er nå S&P's AA-/A+.

NOTE 3 – FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Konsern

(i 1 000 NOK)

Konter	2017	2016
Totale bankinnskudd*	190 903	101 732
Skattetrekksmidler	6 681	865
Sum bundne bankinnskudd	6 681	865
Sum ubundne likvider	184 222	100 867

*NOK 51,0 millioner av totale bankinnskudd skal utbetales til Gjensidige ASA.

Finansielle eiendeler	Balanseført per 31.12.17	Virkelig verdi per 31.12.17	Balanseført per 31.12.16	Virkelig verdi per 31.12.16
Aksjer og andeler	2 607	2 607	-	-
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	425 911	425 911	119 363	119 363
Andre finansielle eiendeler	8 480	8 480	-	-
Fordringer forsikring og gjenforsikring	578 685	578 685	270 903	270 903
Andre fordringer	55 253	55 253	56 118	56 118
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	12 292	12 292	3 632	3 632
Konter	190 903	190 903	101 732	101 732
Sum finansielle eiendeler	1 274 132	1 274 132	551 749	551 749

Andeler i pengemarkedsfond	Verdsettelsesnivå	Bokført verdi per 31.12.17	Markedsverdi per 31.12.17	Bokført verdi per 31.12.16	Markedsverdi per 31.12.16
Danske Invest Norsk Likviditet Inst.	1	-	-	43 574	43 574
Nordea Likviditet Pensjon	1	-	-	42 089	42 089
Storebrand Likviditet	1	-	-	33 701	33 701
Alfred Berg Pengemarked	1	300 170	300 170	-	-
Danske Fund Norsk Likviditet Inst.	1	7 923	7 923	-	-
Nordea Likviditet Pensjon	1	26 184	26 184	-	-
FORTE Pengemarked	1	34 169	34 169	-	-
Alfred Berg Nordic Investment Grade Inst.	1	21 502	21 502	-	-
DNB FRN 20	1	35 963	35 963	-	-
Sum andeler i pengemarkedsfond		425 911	425 911	119 364	119 364

Høsten 2017 innløste Insr Insurance Group ASA fondsmidlene i Danske Invest, Nordea og Storebrand og investerte midler i Alfred Berg Pengemarked. 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 markedssdata 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 markedssdata.

Finansielle forpliktelser	Balanseført per 31.12.17	Virkelig verdi per 31.12.17	Balanseført per 31.12.16	Virkelig verdi per 31.12.16
Rentebærende forpliktelser (ansvarlig lån)	74 156	74 156	73 959	73 959
Andre forpliktelser	115 915	115 915	85 224	85 224
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	240 972	240 972	194 041	194 041
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	163 407	163 407	70 349	70 349
Sum finansielle forpliktelser	594 449	594 449	423 574	423 574

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner. Morselskap og de ulike filialene og datterselskapene har henholdsvis norske og danske kroner som funksjonell valuta. Morselskap eier bankkonti i norske, svenske og danske kroner. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta basert på dagskurs ved transaksjonstidspunktet. Ved slutten av hver rapporteringsperiode omregnes balanseposter til sluttkurs og resultatposter til snittkurs. All finansiell informasjon er presentert i norske kroner, med mindre annet er angitt.

Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 SEK = 0,9996 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 SEK = 0,9512 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 DKK = 1,3218 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 DKK = 1,2222 NOK

Gjennomsnittlig årskurser	2017	2016
Gjennomsnittlig årskurs SEK:	0,9680	0,9823
Gjennomsnittlig årskurs DKK:	1,2542	1,2481

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Konsern
(i 1 000 NOK)

Konsernet har i 2017 og deler av 2016 hatt to rapporteringspliktige segmenter, som består av de geografiske områdene Norge og Danmark. Konsernsjef avholder jevnlig resultatsikringsmøter med sine tilrapporterende ledere hvor det fokuseres på fremtidige tiltak som sikrer resultat og leveranser. Skadeforsikring er konsernets kjernevirksomhet. Skadeforsikring er inndelt i to segmenter basert på kundens geografiske plassering.

Beskrivelse av segmentene

Segment 1	Norge
Beskrivelse:	Skadeforsikring alle bransjer
Segment 2	Danmark
Beskrivelse:	Skadeforsikring alle bransjer (grenseoverskridende virksomhet)

Segmentinntekter og kostnader konsern

	Norge		Danmark		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Opptjent bruttopremie	665 890	776 650	48 329	42 303	714 219	818 953
Opptjent premie f.e.r.	237 153	221 912	16 032	14 266	253 185	236 178
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 166	2 740	-	-	2 207	2 740
Erstatningskostnader f.e.r	-169 497	-146 403	-14 650	-12 538	-184 147	-158 941
Driftskostnader f.e.r	-268 655	-203 365	-11 096	-13 671	-279 751	-217 035
Resultat av teknisk regnskap før ikke avløpt risiko	-199 833	-125 116	-9 714	-11 943	-208 506	-137 058

Konsern		
Fordeling av premie på geografiske områder		
	2017	2016
Norge	665 890	776 650
Andre land omfattet av EØS avtalen	48 329	42 303
Andre stater	-	-
Sum opptjent bruttopremie direkte forsikring	714 219	818 953

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

NOTE 5 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSE OG GJENFORSIKRINGSANDEL

Konsern
(i 1 000 NOK)

	2017	2016
Forsikringsforpliktelser brutto		
Avsetninger for ikke opptjent bruttopremie	719 613	341 073
Ikke avløpt risiko	4 671	5 004
	-	
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	380 275	213 056
Inntrufne, ikke meldte skader	285 392	225 229
Sum brutto erstatningsavsetning	665 667	438 285
Sum forsikringsforpliktelser brutto	1 389 951	784 362
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse		
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	437 395	252 222
Gjenforsikringsandel ikke avløpt risiko	2 379	3 753
	-	
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	245 925	174 492
Inntrufne, ikke meldte skader	184 842	170 789
Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	430 766	345 281
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	870 540	601 256
Forsikringsforpliktelser, for egen regning		
Avsetning for ikke opptjent premie	282 218	88 851
Avsetning for ikke avløpt risiko	2 292	1 251
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	134 350	38 564
Inntrufne, ikke meldte skader	100 550	54 440
Sum erstatningsavsetning for egen regning	234 901	93 004
Sum forsikringsforpliktelser for egen regning	519 410	183 106

Endringer i forsikringsforpliktelser og gjenforsikringsandel

	2017			2016		
	Brutto	Gjenforsikr.	F.e.r	Brutto	Gjenforsikr.	F.e.r
Avsetning for skader og skadebehandlingskostnader						
Per 1. januar	438 285	345 281	93 004	704 515	551 676	152 839
Kjøp av Nemi forsikring	280 995	148 815	132 180	-	-	-
Salg av den svenske porteføljen				-306 700	-226 958	-79 742
Endring	-53 613	-63 330	9 716	40 470	20 563	19 907
Sum per 31.12	665 667	430 766	234 901	438 285	345 281	93 004
Ikke avløpt risiko	4 671	2 379	2 292	5 004	3 753	1 251
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie						
Per 1. januar	341 073	252 222	88 851	752 792	559 017	193 775
Salg av den svenske porteføljen	-	-	-	-324 200	-239 908	-84 292
Kjøp av Nemi forsikring	356 490	259 472	97 018			
Endring	-31 896	-74 299	96 349	-87 519	-66 887	-20 632
Sum per 31.12	665 667	437 395	282 218	341 073	252 222	88 851

											Totalt
	Medisinsk behandling	Inntekstap	Yrkesskade	Motorvogn-trafikk	Motorvogn-Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Sum alle bransjer
Forfalte premier											
Brutto premier	24 269	26 378	23 820	161 048	272 545	7 673	154 789	11 678	26 681	27 385	736 268
Avgitte premier	-14 163	-12 552	-11 570	-85 146	-141 455	-4 132	-85 847	-5 061	-13 958	-12 862	-386 746
Egen regning premier	10 106	13 826	12 250	75 902	131 090	3 541	68 942	6 617	12 723	14 523	349 522
Reassuranseandel	-58,4%	-47,6%	-48,6%	-52,9%	-51,9%	-53,8%	-55,5%	-43,3%	-52,3%	-47,0%	-52,5%
Brutto forretning											
Opptjente premier	29 515	27 458	26 047	134 074	238 314	8 562	180 293	12 685	31 462	25 811	714 219
Påløpne erstatninger	-12 568	-5 172	-12 170	-85 519	-170 711	-5 847	-106 923	-8 108	-24 789	-7 210	-439 017
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-11 406	-3 765	-12 544	-86 993	-166 586	-5 571	-103 817	-7 149	-22 641	-7 149	-427 621
Forsikringsteknisk resultat	5 541	18 521	1 333	-38 438	-98 983	-2 856	-30 447	-2 572	-15 968	11 452	-152 419
Påløpne erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	-11 148	-9 518	-12 108	-94 315	-198 277	-18 720	-142 218	-12 804	-27 746	-11 139	-537 993
Inntruffet tidligere år	-3 482	3 837	-1 931	-3 748	3 216	12 129	20 326	3 690	-441	4 835	38 431
Totalt regnskapsår	-14 631	-5 681	-14 039	-98 063	-195 060	-6 591	-121 891	-9 114	-28 187	-6 305	-499 561
Ikke opptjent brutto-premie	15 478	16 746	14 633	188 418	236 094	11 542	187 153	12 633	27 436	9 479	719 613
Ikke avløpt risiko brutto				1 888	2 084		698				4 671
Brutto erstatningsavsetning (RBNS+IBNR)	25 619	33 994	109 216	163 615	80 090	7 463	192 816	32 626	17 805	2 421	665 667

Brutto forfalt premie fra direkte forretning i andre land omfattet av EØS-avtalen (Danmark) utgjorde i 2017 MNOK 47,2

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 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. Sum av kapitalgruppe 2 og kapitalgruppe 3 kan ikke utgjøre mer enn 50% av SCR. Kapitalgruppe 3 kan ikke dekke mer enn 15% av SCR. For MCR må kapitalgruppe 1 utgjøre minimum 80%. Insr har ikke kapital i kapitalgruppe 3. MCR skal være mellom 25% og 45% av SCR. Insr har MCR på 41% av SCR. Nedre terskelverdi på MCR er MNOK 55.

Solvensmargin vil normalt beregnes og rapporteres for Insr Insurance Group ASA i tråd med regelverket. I perioden før fusjonen må Insr rapportere solvens basert på konsern og vil derfor i 2017 vise solvens på konsernbasis og ikke for Insr ASA isolert.

Ansvarlig kapital	2017	2016*
Egenkapital fra regnskapsbalansen	476 844	128 302
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-315 629	-88 478
- Garantiordningen	-54 923	-21 966
+ Ansvarlig lån	74 156	73 959
+ Periodisert provisjonsinntekt (RDAC)	129 775	78 953
- Forventet utbytte eller andre overføringer	-	-
- Verdivurderingsforskjeller eiendeler inkl. skatteeffekt	97 403	21 279
Sum basiskapital Solvens II	407 626	192 048
Kapitalgruppe 1	333 470	118 090
Kapitalgruppe 2	74 156	73 959
Herav tilgjengelig til å dekke SCR (maksimalt 50% av SCR)	74 156	57 723
Kapitalgruppe 3	-	-
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR	407 626	175 812

*) Solvens er beregnet for Insr Insurance Group ASA for 2016.

Verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser	IFRS	2017 Solvens II	Forskjell	IFRS	2016 Solvens II	Forskjell
Brutto premieavsetning	719 613	306 960	-412 653	341 073	282 698	-58 375
Brutto ikke avløpt risiko	4 671	-	-4 671	5 004	5 004	-
Brutto erstatningsavsetning	665 667	663 312	-2 355	438 285	422 560	-15 725
Risiko margin	-	24 137	24 137	-	13 256	13 256
Sum verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser			-395 542			-60 844

Solvenskapitalkrav (SCR)	2017	2016
Markedsrisiko	20 372	7 990
Helseforsikringsrisiko	23 366	13 445
Motpartsrisiko	33 822	47 715
Skadeforsikringsrisiko	152 216	51 129
Diversifisering	-48 252	-28 930
Operasjonell risiko	38 864	24 097
Tilleggskrav	-	-
Solvenskapitalkrav (SCR)	220 388	115 445
Solvenskapitalmargin	185 %	152 %

Minstekapitalkrav (MCR)	2017	2016
Lineært minstekapitalkrav	90 703	32 639
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	99 175	51 950
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	55 097	28 861
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill)	35 703	33 428
Minstekapitalkrav (MCR)	90 703	32 639
Tellende kapital til å dekke MCR	351 611	124 617
Minstekapitalkravmargin	388 %	382 %

NOTE 7 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Konsern

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

A-aksjer

Selskapet har kun én aksjeklasse. Aksjeeierlisten er basert på VPS aksjeeierregister per 31. desember 2017.

Insr Insurance Group ASA hadde 1 503 aksjonærer pr. 31.12.17.

Oversikt over de 20 største aksjonærene		Antall	Pålydende	Eierandel i %
CARNEGIE INVESTMENT BANK AB	Nominee	23 405 160	18 724 128	17 %
UBS SWITZERLAND AG	Nominee	12 882 473	10 305 978	10 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		12 000 000	9 600 000	9 %
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	Nominee	11 623 025	9 298 420	9 %
AVANZA BANK AB	Nominee	4 981 850	3 985 480	4 %
CUSTOS GROUP AS		4 476 193	3 580 954	3 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	Nominee	3 941 239	3 152 991	3 %
DNB BANK ASA	Nominee	3 676 738	2 941 390	3 %
NORDNET BANK AB	Nominee	2 946 636	2 357 309	2 %
NOMURA INTERNATIONAL PLC	Nominee	2 783 000	2 226 400	2 %
ALDEN AS		2 260 000	1 808 000	2 %
NORDEA BANK AB	Nominee	2 125 357	1 700 286	2 %
NORDNET BANK AB	Nominee	2 072 449	1 657 959	2 %
HOLTA INVEST AS		1 914 958	1 531 966	1 %
CANICA AS		1 851 567	1 481 254	1 %
SAXO BANK A/S	Nominee	1 743 213	1 394 570	1 %
DANSKE BANK A/S	Nominee	1 672 302	1 337 842	1 %
AAKVIK HOLDING AS		1 595 543	1 276 434	1 %
NORWAY MARINE INSURANCE AS		1 386 335	1 109 068	1 %
BMA INVEST AS		1 300 000	1 040 000	1 %
Øvrige		34 060 478	27 248 382	25 %
Totalt		134 698 516	107 758 813	100,0 %

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

Styret:			
Åge Korsvold	Styreleder	Direkte	9 473
Åge Korsvold		Indirekte (Gyljandi AS)	890 978
Åge Korsvold		Indirekte (Human Management AS)	12 631
Ragnhild Wiborg	Styremedlem	Direkte	38 000
Mernosh Saatchi	Styremedlem		-
Christer Karlsson	Styremedlem		116 000
Ulf Spång	Styremedlem		800 000
Terje Moen	Styremedlem, ansattvalgt	Direkte	1 955
Terje Moen	Styremedlem, ansattvalgt	Direkte	1 955

Valgkomiteen:			
Hans Georg Iwarsson	Leder valgkomiteen	Indirekte (Fiwe AS)	135 904
Karl Høie	Medlem av valgkomiteen	Direkte	601 684
Gustav Lindner	Medlem av valgkomiteen	Representerer Investment AB Öresund	25 159 714

Ledende ansatte:			
Espen Husstad	CEO	Direkte	373 413
Jonas Billberg	Deputy CEO	Direkte	32 000
Bård Standal	CFO	Direkte	2 000
Ingvild Gråberg	EVP		-
Linda Mulehamn	EVP		-
Cathrine Christiansen	EVP		-

NOTE 8 – RESULTAT PER AKSJE

Konsern
(i 1 000 NOK)

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

	2017	2016
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer	-211 760	-12 601
Resultat per aksje i kr	-3,06	-0,31

- b) 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. Opsjonene har utvannende effekt dersom innløsningskursen er under markedsprisen for aksjen. Gjennomsnittsprisen for aksjen var i 2017 kr 7,06. Innløsningskursen for samtlige utstedte opsjoner er høyere enn kr 7,06, og opsjonene har dermed ingen utvannende effekt. Derved er ordinært resultat og utvannet resultat per aksje likt.

	2017	2016
Vektet gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer (i 1 000)	69 309	41 049
Justert for aksjeopsjoner (i 1 000)	69 309	41 049

	2017	2016
Resultat gjennomsnitt per aksje	-3,06	-0,31
Resultat per aksje for solgt virksomhet		3,34
Resultat per aksje ordinært		3,34
Resultat per aksje utvannet		3,34

NOTE 9 – LØNNSKOSTNADER, 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. Se ytterligere detaljer vedrørende opsjonsordningen under note 9, aksjebasert lønn. Den årlige vurderingen av lønnen til daglig leder og ledende ansatte ble gjennomført i juni måned med virkning fra 1. april.

Lønnskostnader	2017	2016
Lønninger	73 870	123 314
Honorar styre, kontrollkomité	1 748	2 671
Arbeidsgiveravgift	11 049	19 334
Pensjonskostnader	4 384	7 484
Andre ytelser	3 445	4 300
Finansskatt	5 145	-
Sum lønnskostnader	99 641	157 103
Gjennomsnittlig antall årsverk	126	169

Ytelser til ledende personer:	Periode	Lønn 2017	Andre godtgjørelser 2017	Lønn 2016	Andre godtgjørelser 2016
Espen Husstad (CEO)		3 409	28	2 802	29
Jonas Billberg (Deputy CEO)		2 086	-	2 052	-
Bård Standal (CFO)		2 330	27	1 844	30
Jan Petter Wik Myhrstad (EVP)		1 019	115	992	123
Ingvild Gråberg (EVP)		1 147	33	-	-
Cathrine Christiansen (EVP)	4.12.17 - 31.12.17	1 505	18	-	-
Linda Mulehamn (EVP)	4.12.17 - 31.12.17	101	-	-	-
Ivar S. Williksen (tidligere CEO)	1.1.15 - 24.4.15	-	-	219	4 163
Rune O. Arneberg (tidligere interim CEO)*	24.4.15 - 1.10.15	272	1 590	2 550	560
Ivar K. Z. Pedersen (tidl. Regnskapsdirektør)*	1.1.15 - 31.12.15	90	-	924	42
Terje Finholdt (tidligere CFO)**	10.8.15 - 31.12.15	431	-	1 635	752
Sum ytelser til ledende ansatte		12 390	1 811	13 019	5 701

* CEO har avtale om 9 måneders etterlønn ut over oppsigelsestiden på 6 måneder ved oppsigelse fra selskapets side.
** Terje Finholdt var ansatt ut februar 2016.

Lån til ansatte

Selskapet utstedte i 2014 og 2015 lån til Rune O. Arneberg hvor pålydende per 31.12.17 er kr. 4.276.063,- inklusive påløpte renter. Lån og renter forfaller til betaling 31.03.18 og det påløper renter fra utbetalingstidspunkt fram til lånet er gjort opp i sin helhet. Den nominelle renten fastsettes på basis av 3 mnd. Nibor + 2% margin.
Andre godtgjørelser inneholder sluttvederlag, telefon, fast bilgodtgjørelse, annen bilgodtgjørelse og forsikringer.

Pensjonspremier ledende ansatte:	2017	2016
Espen Husstad (CEO)	129	66
Jonas Billberg (Deputy CEO)	574	509
Bård Standal (CFO)	129	60
Jan Petter Wik Myhrstad (EVP)	72	56
Ingvild Gråberg (EVP)	128	-
Cathrine Christiansen (EVP)	86	-
Linda Mulehamn (EVP)	6	-
Ivar S. Williksen (tidligere CEO)	-	-
Rune O. Arneberg (tidligere interim CEO)	-	33
Ivar K. Z. Pedersen (tidl. Regnskapsdirektør)	-	50
Terje Finholdt (tidligere CFO)	-	-
Sum pensjonspremier ledende ansatte	1 123	774

Ytelser til styret:	Godtgjørelse 2017	Godtgjørelse 2016
Åge Korsvold (styreleder)	469	250
Ragnhild Wiborg (styrerepresentant)	413	130
Christer Karlsson (styrerepresentant)	350	130
Line Sanderud Bakkevig (styrerepresentant)	181	130
Ulf Spång (styrerepresentant)	278	-
Terje Moen (ansattvalgt)	220	65
Karl Høie (tidligere nestleder)	58	150
Mernosh Saatchi	138	-
Cecilia Lager (tidligere styrerepresentant)	-	130
Nina Charlott Gullerud (tidligere styrerepresentant)	-	130
Anita Storborg Bøen (tidligere ansattvalgt)	-	65
Periodisert styrehonorar Q4 2016	-359	-
Sum ytelser til styret	1 748	1 180

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

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

I 2017 ble det etablert et nytt opsjonsprogram for de ansatte inkludert ledelsen på totalt 630 000 opsjoner med tegningskurs i området NOK 7,15-NOK 7,19 per aksje. Innløsningsperioden går over 15 måneder - 31.08.2023 for de ulike transjene. Samtlige opsjoner i første transje forfaller 31.08.2022 og i andre transje 31.08.2023. Opsjonsprogrammet er fordelt på CEO, ledende ansatte og øvrige ansatte.

Styret har fordelt opsjonene på aksjene etter gitte kriterier. Innløsning av opsjonene er frivillig for de ansatte. Utøvelse av opsjonen er betinget av resultatutviklingen i selskapet, øvrige avtalefestede betingelser og ansettelse i selskapet på utøvelsestidspunktet. Ved kontrollskifte kan selskapet kreve at samtlige opsjoner utøves innen en gitt frist.

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

Oversikt opsjonsprogram styret og ledende ansatte:

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

Ved utgangen av 2017 er de fleste av tidligere deltagere i opsjonsprogrammene sluttet og det foreligger kun opsjoner igjen fra 2015 - 2017 programmet.

Det ble høsten 2014 foretatt en aksjespleis der 4 aksjer ble omgjort til 1 aksje.
Det ble høsten 2016 foretatt en aksjespelis der 10 aksjer ble omgjort til 1 aksje.

NOTE 9 – LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE OG LÅN TIL ANSATTE

Konsern
(i 1 000 NOK)

Verdivurderingsmodell:	Program 2015	
	Ledende ansatte	Øvrige ansatte
Spot price (NOK)	11,90	13,70
Strike (NOK)	14,20	16,40
Maturity (years)	5,27	5,21
Risk free rate	2,50 %	2,50 %
Volatility	62 %	62 %
Delta 1	0,510	0,506
Delta 2	-0,742	-0,740
European call option	70 000	9 828
Totalt antall opsjoner	70 000	9 828
Sannsynlighet for måloppnåelse	N/A	N/A
Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse	N/A	N/A
Antall opsjoner	70 000	9 828
Verdi pr opsjon	3,37	3,09
Verdi av opsjonene (100%)	235 900	30 369
Gjenværende opsjoner	70 000	9 828
Verdi av gjenværende opsjoner	235 900	30 369
Årlig frafall av opsjoner	50 %	50 %
Verdi av opsjonsprogram	117 950	15 184

Verdivurderingsmodell:	Program 2016 - etter spleis		
	Transje 1	Transje 2	Transje 3
Dato for opsjonsprogram	20/09/2016	03/01/2016*	16/10/2016
Innløsningsdato	31/12/2021	31/12/2021	31/08/2022
Spot price (NOK)	8,54	8,63	7,94
Strike (NOK)	8,54	8,63	7,94
Maturity (years)	5,28	5,99	5,87
Risk free rate	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Volatility	62 %	62 %	62 %
Delta 1	0,815	0,847	0,799
Delta 2	-0,627	-0,651	-0,615
European call option	600 000	230 000	50 000
Totalt antall opsjoner	600 000	230 000	50 000
Sannsynlighet for måloppnåelse	N/A	N/A	N/A
Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse	N/A	N/A	N/A
Antall opsjoner	600 000	230 000	50 000
Verdi pr opsjon	4,78	5,23	4,38
Verdi av opsjonene (100%)	2 868 000	1 202 900	219 000
Gjenværende opsjoner	600 000	230 000	50 000
Verdi av gjenværende opsjoner	2 868 000	1 202 900	219 000
Årlig frafall av opsjoner	0 %	25 %	0 %
Verdi av opsjonsprogram	2 868 000	902 175	219 000

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

Verdivurderingsmodell:	Program 2017*	
	Transje 1	Transje 2
Dato for opsjonsprogram	02/27/2017	13/06/2017
Innløsningsdato	31/08/2022	31/08/2023
Spot price (NOK)	7,19	7,15
Strike (NOK)	7,19	7,15
Maturity (years)	5,50	6,21
Risk free rate	2,50 %	2,50 %
Volatility	62 %	62 %
Delta 1	0,802	0,872
Delta 2	-0,617	-0,671
European call option	110 000	520 000
Totalt antall opsjoner	110 000	520 000
Sannsynlighet for måloppnåelse	N/A	N/A
Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse	N/A	N/A
Antall opsjoner	110 000	520 000
Verdi pr opsjon	3,98	4,23
Verdi av opsjonene (100%)	437 800	2 199 600
Gjenværende opsjoner	90 000	470 000
Verdi av gjenværende opsjoner	437 800	2 199 600
Årlig frafall av opsjoner	20 %	0 %
Verdi av opsjonsprogram	350 240	2 195 201

* Det ble tildelt 50 000 opsjoner 27.02.2017, 500 000 opsjoner 13.06.2017 til ledende ansatte.

NOTE 10 – PENSJONER

Konsern
(i 1 000 NOK)

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

Innskuddspensjon er en privat pensjonsordning som er et supplement til folketrygden. Ytelsene fra pensjonsordningen kommer i tillegg til alderspensjon fra folketrygden. Pensjonsalder er 67 år. Videre inngår i ordningen uførepensjon etter nærmere bestemte relger. Ektefelle-/samboerpensjon og barnpensjon ble tatt ut av ordningen i 2017.

Tilskudd til den innskuddsbaserte ordningen innregnes som en kostnad i det året bidraget betales. Med virkning fra og med oktober 2017 endret Insr Insurance Group ASA sine innskuddssatser til 5 prosent av lønn mellom 1 og 7,1 G og tilleggstilskudd på 17 prosent av lønn mellom 7,1 og 12 G.

Nemi Forsikring AS har en innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter 107 ansatte per 31.12.17 og satsene for innskudd er 5 prosent av lønn inntil 6 G og 8 prosent av lønn mellom 6 og 12 G. Selskapet har i tillegg ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser ovenfor tre pensjonister som gjenstår fra tidligere ordning. Årets pensjonskostnad inkluderer kostnaden i desember for Nemi.

Pensjonskostnad innregnet i resultatet	2017	2016
Årets pensjonskostnad	4 384	7 484
Arbeidsgiveravgift	618	1 055
Pensjonskostnad	5 002	8 539

Pensjonskostnaden er innregnet som en del av regnskapslinjen forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

NOTE 11 – KOSTNADER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Driftskostnader	2017	2016
Avskrivninger og verdiendringer (note 15, 16, 17)	98 697	17 774
Lønn- og personalkostnader (note 9)	97 893	155 803
Honorar tillitsvalgte (note 9)	1 748	1 300
Mottatte provisjoner reassuranse	-87 011	-101 875
Godtgjørelse til revisor	4 817	4 420
Godtgjørelse til andre konsulenter	78 177	22 598
Lisenser diverse	3 658	327
IT-relaterte kostnader	16 599	35 929
Salgskostnader	135 978	114 314
Andre kostnader	101 525	-33 554
Kostnader viderefaktuert Insr Insurance Group ASA fra datterselskaper	-172 330	-
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	279 751	217 035

Lønnskostnadene er ført netto hvor deler av lønnskostadene i konsernet er ansett som salgskostnader. Restrukturering av konsernet har medført redusert antall ansatte i 2017 sammenlignet med 2016.

Det er i løpet av året påløpt ekstraordinære kostnader i forbindelse med oppkjøpet av Nemi og integrasjonsprosessen. Insr skal over på Nemis IT-systemer så fort som mulig, og immaterielle eiendeler knyttet til Insr sitt nåværende IT-system har derfor blitt skrevet ned. I tillegg er gammel goodwill i Insr ASA skrevet ned.

Forskuddsbetalte kostnader	2017	2016
Husleie	700	656
Øvrige	11 592	2 976
Sum forskuddsbetalte kostnader	12 292	3 632

Revisor	2017	2016
Revisjon	3 288	4 200
Bistand	1 529	220
Sum honorar revisor	4 817	4 420

Kostnader knyttet til revisor er inklusive merverdiavgift.

NOTE 12 – SKATTEKOSTNAD PÅ ORDINÆRT RESULTAT

Konsern
(i 1 000 NOK)

Skattekostnad	2017	2016
Resultat før skatt	-211 760	-149 822
Resultat av solgt virksomhet	-	137 221
Andre resultatkomponenter	5 922	-
Permanente forskjeller	-17 772	-8 927
Endring i midlertidige forskjeller	74 011	173 987
Fremføring/bruk av skattemessig underskudd	149 599	-152 459
Skattemessig grunnlag	-	-

Spesifikasjon av årets skattekostnad:	2017	2016
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skattefordel (regnskapsført)	-	-
Skattekostnad før andre resultatkomponenter	-	-
Skattekostnad i konsernregskapet	-	-
Skatt på poster i andre resultatkomponenter	-	-
Skattekostnad på totalresultatet	-	-

Skattesats 31.12	2017	2016
Norge (inklusive Finansskatt 1% i 2017)	25 %	25 %
Sverige	22 %	22 %
Danmark	25 %	25 %

Utsatt skatt/ utsatt skattefordel:	2017	2016
Driftsmidler inkl. goodwill	-59 177	6 907
Utestående fordringer	-20 402	-2 000
Pensjonsforpliktelser	-2 939	-
Sikkerhetsavsetninger	40 332	-
Andre avsetninger	-	97 940
Aksjer og andre verdipapirer	1 191	-
Skattemessig fremførbart underskudd	-1 318 959	-603 181
Grunnlag utsatt skatt/(skattefordel)	-1 359 954	-500 334
Utsatt skatt/(skattefordel)	-339 989	-186 511
Nedvurdering utsatt skattefordel	-339 989	186 511
Balanseført utsatt skattefordel	-	-

NOTE 13 – FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Netto finansinntekter fra investeringer	2017	2016
Urealisert avkastning	-927	925
Realisert avkastning	-1 029	806
Renteinntekt	5 145	2 272
Sum	3 189	4 004

Netto andre finansinntekter	2017	2016
Renteinntekter	856	-
Rentekostnader	-6 259	-3 027
Nedskrivning finansielle eiendeler	-	-7 598
Valutajusteringer	5 922	-4 892
Sum	520	-15 517

Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 SEK = 0,9996 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 SEK = 0,9512 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 DKK = 1,3218 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 DKK = 1,2222 NOK

Gjennomsnittlig årskurser	2017	2016
Gjennomsnittlig årskurs SEK:	0,9680	0,9823
Gjennomsnittlig årskurs DKK:	1,2542	1,2481

NOTE 14 – VESENTLIGE LEIEAVTALER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Insr Insurance Group ASA inngikk 11.07.2012 avtale om salg av forsikringssystem til Contemi.
Videre inngikk selskapet avtale om tilbakeleie av solgt system. Leieavtalen var klassifisert som en operasjonell leasingavtale i henhold til IAS 17. Per. 31.12.16 var gjenstående beløp skrevet ned til null da avtalen med Contemi ble avsluttet.

Kostnadsføring månedsbasis	2017	2016
Periodisering forskuddsbetalt leie	-	433
Fakturert månedlig leie	-	650
Brutto månedlig kostnadsbeløp	-	745

Kostnadsføring årlig	2017	2016
Årlig reduksjon forskuddsbetalt leie	-	5 200
Fakturert årlig leie	-	7 800
Nedskrevet beløp	-	2 600
Brutto årlig kostnadsbeløp	-	15 600

NOTE 15 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Konsern
(i 1 000 NOK)

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

Regnskapsåret 2016	Anleggsmidler
Balanseført verdi per 1.1.16	4 288
Årets avskrivninger	-444
Balanseført verdi per 31.12.16	3 844
Balanseført verdi per 31.12.16	3 844

Per 31.12.2016	
Anskaffelseskost	11 668
Akkumulerte avskrivninger	-7 824
Balanseført verdi per 31.12.16	3 844
Avskrivningstid	5 år

Anleggsmidler	2017	2016
Anskaffelseskost	21 711	11 668
Akkumulerte avskrivninger	-10 538	-7 824
Balanseført verdi per 31.12	11 173	3 844

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

NOTE 16 – ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

Konsern
(i 1 000 NOK)

Regnskapsåret 2017	Kunde- portefølje	IT systemer	Varemerke	Sum
Balanseført verdi per 1.1.17	8 763	51 072	412	60 247
Omklassifiseringer	-	-	-	-
Tilgang ved oppkjøp	50 000	29 439	-	79 439
Tilgang	-	1 874	-	1 874
Avgang	-	-	-	-
Årets avskrivninger/nedskrivninger	-8 763	-36 188	-412	-45 363
Avgang tidligere avskrivninger				-
Goodwill				-
Balanseført verdi per 31.12.17	50 000	46 197	-	96 197
Per 31.12.17				
Anskaffelseskost	58 763	82 385	412	141 560
Akkumulerte avskrivninger/nedskrivninger	-8 763	-36 188	-412	-45 363
Balanseført verdi per 31.12.17	50 000	46 197	-	96 197

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

Regnskapsåret 2016	Kunde- portefølje	IT systemer	Varemerke	Sum
Balanseført verdi per 1.1.16	11 078	61 407	412	72 898
Tilgang ved oppkjøp	-	8 438	-	8 438
Balanseførte utviklingskostnader	-	-	-	-
Avgang salg av den svenske forsikringsporteføljen	-	-3 757	-	-3 757
Oppkjøp av virksomhet		-		-
Salg av virksomhet				-
Årets avskrivninger/nedskrivninger	-2 315	-15 015	-	-17 330
Avgang tidligere avskrivninger				-
Goodwill				-
Balanseført verdi per 31.12.16	8 763	51 072	412	60 247
Per 31.12.16				
Anskaffelseskost	13 294	99 828	412	113 534
Akkumulerte avskrivninger/nedskrivninger	-4 531	-48 756	-	-53 287
Balanseført verdi per 31.12.16	8 763	51 072	412	60 247

Andre immaterielle eiendeler består av:
Varemerke er knyttet til kjøp av rettigheter til «Vardia». IT-systemer knytter seg i hovedsak til forsikringssystemet. Insr ASA har per 31.12.17 skrevet ned immaterielle eiendeler til null. Dette fordi Insr ASA skal over på Nemis IT-systemer.

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

NOTE 17 – GOODWILL

Konsern
(i 1 000 NOK)

Det er balanseført MNOK 219,4 pr. 31 desember 2017 i goodwill som relaterer seg til virksomheten i Norge. Denne goodwill gjelder merverdier fra tilbakekjøp av Vardia Norge AS og oppkjøpet av Nemi Forsikring AS .

Anskaffelseskost:	
Per 1. Januar 2016	54 137
Tilgang	18 270
Per 31.12.16	72 407
Omklassifisering til andre immaterielle eiendeler	-
Avgang/nedskrivninger	-7 598
Per 31.12.16	64 810

Balanseført verdi	
Anskaffelseskost	64 810
Tilgang ved oppkjøp*	205 708
Avgang	-
Årets nedskrivninger	-51 087
Per 31.12.17	219 431
Anskaffelseskost:	270 518
Akkumulerte nedskrivninger	-51 087
Per 31.12.17	219 431

* Nemi Forsikring AS

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

Nedskrivning av Goodwill i løpet av året:
Det er i løpet av 2017 nedskrevet goodwill i konsernet tilsvarende MNOK 51,1. Dette omfatter all goodwill i morselskapet.

Goodwill knyttet til oppkjøpet av Nemi Forsikring AS ble verdsatt én måned før årsavslutning. Det er ikke identifisert indikatorer eller vesentlige hendelser som gjør at verdien må revurderes ved årsslutt.

Nedskrivningsvurdering	Vurdering basert på markedsverdi
Datterselskap i Vardia Norge AS	Ikke nedskrivningsbehov
Insr Insurance Group ASA	Nedskrivningsbehov på alt unntatt Nemi Forsikring AS

NOTE 18 – KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER

Konsern
(i 1 000 NOK)

	2017	2016
Kundefordringer	589 386	278 903
Avsetning tap på fordringer	-10 701	-8 000
Kundefordringer netto	578 685	270 903
Andre forskuddsbetalinger	12 292	3 632
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	12 292	3 632
Andre fordringer	55 253	56 118
Sum	67 545	59 750
Herav langsiktige fordringer	-	-

Alle langsiktige fordringer forfaller innen fem år fra balansedatoen.

Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer:

	2017	2016
Kundefordringer	578 685	270 903
Andre fordringer	55 253	56 118
Sum fordringer	633 938	327 021

Per 31. desember 2017 er kundefordringer på NOK 38,6 millioner forfalt, men ikke betalt.

Det er ved årsslutt avsatt NOK 10,7 millioner i tap på kundefordringer.

Aldersfordeling på disse fordringene:

	2017	2016
Mindre enn 31 dager	28 535	25 637
31 - 60 dager	1 790	6 408
61 - 90 dager	348	7 604
Mer enn 90 dager	7 945	26 542
Sum forfalte fordringer	38 618	66 191
Ikke forfalte fordringer	534 406	212 712
Sum kundefordringer før avsetning for tap	573 024	278 903

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

	2017	2016
Sverige	-	-
Danmark	20 274	23 532
Sum	20 274	23 532

NOTE 19 – SOLGT VIRKSOMHET

Konsern
(i 1 000 NOK)

Tallene for 2016 i tabellene underreflekterer kun perioden frem til 01.07.2016 som var salgsdato for den svenske forsikringsporteføljen til Gjensidige ASA.

	2017	2016
Premieinntekter		
Opptjent bruttopremie		348 671
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-272 765
Sum premieinntekter for egen regning	-	75 906
Andre forsikringsrelaterte inntekter	-	-
Erstatningskostnader		
Brutto erstatningskostnader		-310 079
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostander		233 208
Sum erstatningskostnader for egen regning	-	-76 871
Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Salgskostnader		-61 549
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-23 256
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring		60 062
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	-	-24 743
Resultat av teknisk regnskap	-	-25 708
Netto inntekter fra investeringer		
Inntekter fra salg av den svenske porteføljen		162 929
Sum netto inntekter fra investeringer	-	162 929
Resultat av ikke - teknisk regnskap	-	162 929
Resultat før andre resultatkomponenter	-	137 221
Resultat fra solgt virksomhet	-	137 221

NOTE 20 – OPPKJØPT VIRKSOMHET

Konsern
(i 1 000 NOK)

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

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

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

Nemi Forsikring AS er et aksjeselskap med hovedkontor i Oslo, Norge. Nemis totalresultat for året 2017 er et underskudd på NOK 86,5 millioner. I konsernregnskapet er Nemis resultat i eierperioden fra 1. desember 2017 innregnet, med et underskudd på NOK 14,9 millioner. Det er store kostnadsbesparelser ved å slå sammen de to selskapene, og det samlede selskapet, med omtrent dobbelt så stor portefølje, har et godt utgangspunkt for lønnsomhet.

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

2016 Virkelig verdi innregnet ved oppkjøp	
Eiendeler	
Anleggsmidler	10 374
Kontanter og kontantekvivalenter	7 139
Fordringer	52 109
Sum eiendeler	69 621
Gjeld	
Langsiktig gjeld (Insr Insurance Group ASA)	15 000
Leverandørgjeld	22 525
Betalbar skatt (2015)	7 351
Annen kortsiktig gjeld	37 436
Sum gjeld	82 312
Betaling for 100% av aksjene i Vardia Norge AS	5 500
Identifiserbare merverdier	-
Goodwill	18 190

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

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

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

NOTE 21 – KORRIGERING AV FEIL I TIDLIGERE PERIODER

Konsern

Konsernet avdekket i 4. kvartal 2017 at gjenforsikringsforpliktelsen var undervurdert og at provisjonsreserven var overvurdert. Feilene er hovedsakelig relatert til følgende:

Ledelsen oppdaget i 4. kvartal 2017 at opptjente provisjoner for 2016 for den danske porteføljen ikke var blitt korrekt bokført, og at en revurdering av estimatet for avsetning for opptjente provisjoner i Norge ble overvurdert. I tillegg har ledelsen konkludert med at avgitte premier og provisjoner har blitt overvurdert for perioder før 2016. Provisjonene var i utgangspunktet basert på for optimistiske estimater av skadeprosenter som ikke senere ble revidert.

Feilene er korrigert ved å omregne hver av de berørte regnskapslinjene for tidligere perioder. Følgende tabell oppsummerer effekten på konsernets regnskap:

Korrigerings av feil i tidligere perioder	Som tidligere rapportert	Effekt korrigerings av feil	
		Korrigerings	" Omarbeidede
1. January 2016			
Annen egenkapital	-858 150	-28 994	-887 144
Sum egenkapital	103 529	-28 994	74 535
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	345 320	40 066	385 386
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	159 953	-11 072	142 881
Sum forpliktelser	404 308	28 994	433 302
31. December 2016			
Annen egenkapital	-896 696	-7 614	-904 310
Sum egenkapital	73 970	-7 614	66 356
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	194 042	18 686	212 728
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	70 349	-11 072	59 277
Sum forpliktelser	279 266	7 614	286 880
2016			
Mottatte provisjoner	80 495	21 380	101 875
Teknisk resultat	-159 690	21 380	-138 310

NOTE 22 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN KONSERN

Konsern

Terje Løyning ble med effekt fra 18. januar 2018 utnevnt som EVP Corporate Services og en del av konsernledelsen, mens Ingvild Gråberg fra denne datoen erstattet Jonas Billberg som EVP Insurance Delivery.

Insr mottok tillatelse til å fusjonere Nemi og Insr fra Finanstilsynet 27. februar 2018. Den legale fusjonen ble gjennomført 21. mars 2018.

Resultatregnskap

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	Note	2017	2016
Premieinntekter			
Opptjent bruttopremie	3	658 549	818 953
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	3	-419 906	-582 775
Sum premieinntekter for egen regning		238 643	236 178
Andre forsikringsrelaterte inntekter		1 741	2 740
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	3	-461 764	-615 692
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	3	291 864	456 752
Sum erstatningskostnader for egen regning		-169 900	-158 941
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	7, 13	-130 071	-114 314
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	7	-212 982	-122 191
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	7	78 691	101 875
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		-264 362	-134 630
Ikke avløpt risiko	3	-1 041	-1 251
Resultat av teknisk regnskap		-194 919	-55 904
Netto inntekter fra investeringer			
Urealisert avkastning	9	3 499	925
Realisert avkastning	9	-9	806
Renteinntekt	9	-301	2 272
Sum netto inntekter fra investeringer		3 189	4 004
Andre inntekter	9		3 283
Andre kostnader	9	-3 947	-111 862
Resultat av ikke - teknisk regnskap		-758	-104 575
Resultat før skattekostnad		-195 677	-160 479
Skattekostnad	8	-	-
Resultat fra videreført virksomhet		-195 677	-160 479
Resultat fra solgt virksomhet	16		137 221
Resultat før andre resultatkomponenter		-195 677	-23 258
Andre resultatkomponenter			
Omregningsdifferanser		5 800	-
Sum andre resultatkomponenter		5 800	-
Årets totalresultat		-189 877	-23 258
Antall aksjer			
Antall aksjer før utvannet		69 309	41 049
Antall aksjer utvannet		69 309	41 049
Resultat per aksje		-2,82	-0,57

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

Balanse

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

EIENDELER	Note	2017	2016
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	11	-	51 087
Andre immaterielle eiendeler	11	-	37 391
Sum immaterielle eiendeler		-	88 478
Investeringer			
Aksjer og andeler	2	2 000	-
Aksjer og andeler i datterforetak	14	349 348	10 600
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2	300 170	119 001
Sum investeringer		649 517	129 601
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	3	175 921	252 222
Gjenforsikringsandel av ikke avløpt risiko	3	2 379	3 753
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	3	276 817	345 281
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger		455 117	601 256
Fordringer og andre kortsiktige eiendeler			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	12	299 344	270 903
Fordringer konsernselskaper	13	72 249	61 884
Andre fordringer	12	49 639	52 643
Sum fordringer og andre kortsiktige eiendeler		421 232	385 429
Andre eiendeler			
Kontanter og kontantekvivalenter	2	151 203	94 214
Varige driftsmidler	10	856	2 600
Sum andre eiendeler		152 059	96 813
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	2, 12	5 516	1 428
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter		5 516	1 428
SUM EIENDELER		1 683 442	1 303 006

Balanse

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	Note	2017	2016
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		107 759	35 829
Overkurs		1 449 333	907 334
Annen innskutt egenkapital		7 933	5 536
Innskutt egenkapital		1 565 025	948 700
Udekket tap		-1 038 208	-842 364
Avsetning til garantiordningen		27 933	21 966
Opptjent egenkapital		-1 010 275	-820 398
Sum egenkapital		554 750	128 302
Ansvarlig lånekapital mv.			
Annen ansvarlig lånekapital	2	74 156	73 959
Sum ansvarlig lånekapital mv.		74 156	73 959
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring			
Brutto premieavsetning	3	358 977	341 073
Brutto ikke avløpt risiko	3	4 671	5 004
Brutto erstatningsavsetning	3	388 638	438 285
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		752 286	784 362
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	2	2 250	9 395
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	2	168 455	203 333
Andre forpliktelser	2	95 556	83 974
Sum forpliktelser		266 261	296 701
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	2	37 989	19 682
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		37 989	19 682
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 685 442	1 303 006

Oslo, 22. mars 2018

Styret i Insr Insurance Group ASA

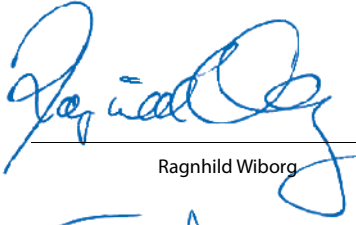


Åge Korsvold

Styreleder



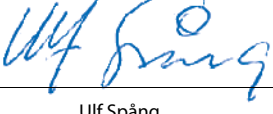
Christer Karlson



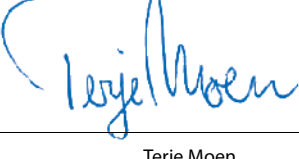
Ragnhild Wiborg



Mernosh Saatchi



Ulf Spång



Terje Moen



Espen Hundstad

62

Insr Insurance Group ASA

Årsrapport 2017

63

Kontantstrømoppstilling

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	Note	2017	2016
Innbetalte premier		622 252	1 061 091
Utbetalte erstatninger		-500 758	-770 562
Innbetalinger gjenforsikring		243 131	129 563
Utbetalinger gjenforsikring		-174 972	-71 996
Utbetaling til drift, inklusive provisjoner		-197 794	-442 431
Utbetaling til ansatte,pensjonsinnretninger,arbeidsgiveravgift m.v.		-26 920	-37 741
Renteinntekter		611	7 081
Rentekostander		-6 227	-5 968
Andre innbetalinger			10 696
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-40 677	-120 267
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av virksomhet (Sverige)		-	30 676
Innbetalinger på lån til ledelsen (Sverige)		-	15 468
Investeringer i pengemarkedsfond		-181 169	70 997
Netto kontantstrøm ved kjøp av driftsmidler		-	-12 661
Investeringer i datterselskaper		-248 748	-
Investeringer i aksjer og andeler		-2 000	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-431 917	104 480
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av ansvarlig lån		-	-
Utbetaling av lån		-	-11 950
Innbetalinger ved utstedelse av aksjekapital		523 928	-
Netto kontantstrøm av finansieringsaktiviteter		523 928	-11 950
Netto kontantstrøm			
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		5 654	-2 770
Netto kontantstrøm for perioden		56 989	-30 508
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 1.1	2	94 214	124 722
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12	2	151 203	94 214
Netto kontantstrøm for perioden		56 989	-30 508
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Kasse, bank		151 203	94 214
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		151 203	94 214

Endringer i egenkapital

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap*	Natur- skade- fondet	Garanti- ordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.2016	35 829	907 334	4 082	-811 576	-	14 435	150 104
Korrigerings av feil tidligere år	-	-	-	21 380	-	-	21 380
Kostnadsførte opsjoner	-	-	1 455	-	-	-	1 455
Overføring mellom avsetninger	-	-	-	-7 531	-	7 531	-
Årsresultat	-	-	-	-44 638	-	-	-44 638
Egenkapital pr 31.12.2016	35 829	907 334	5 537	-842 364	-	21 966	128 302

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

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Natur- skade- fondet	Garanti- ordningen	Sum
Egenkapital pr 1.1.2016	35 829	907 334	4 082	-811 576	-	14 435	150 104
Korrigerings av feil tidligere år	-	-	-	21 380	-	-	21 380
Kostnadsførte opsjoner	-	-	1 455	-	-	-	1 455
Overføring mellom avsetninger	-	-	-	-7 531	-	7 531	-
Årsresultat	-	-	-	-44 638	-	-	-44 638
Egenkapital pr 31.12.2016	35 829	907 334	5 537	-842 364	-	21 966	128 302
Resultat fra videreført virksomhet				-189 877			-189 877
Resultat av solgt virksomhet	-	-	-	-	-	-	-
Egenkapital pr 31.12.2017	107 759	1 449 333	7 933	-1 038 208	-	27 933	554 751

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Insr Insurance Group ASA
Se note 1 for konsernet.

NOTE 2 – FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Kontanter	2017	2016
Totale bankinnskudd*	151 203	94 214
Skattetrekksmidler	1 144	865
Sum bundne bankinnskudd	1 144	865
Sum ubundne likvider	150 059	93 349

*NOK 51,0 millioner av totale bankinnskudd skal utbetales til Gjensidige ASA.

Finansielle eiendeler	Balanseført per 31.12.17	Virkelig verdi per 31.12.17	Balanseført per 31.12.16	Virkelig verdi per 31.12.16
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	300 170	300 170	119 001	119 001
Aksjer og andeler	2 000	2 000	-	-
Fordringer forsikring og gjenforsikring	299 344	299 344	270 903	270 903
Andre fordringer	49 639	49 639	52 643	52 643
Fordringer på konsernselskap	72 249	72 249	61 884	61 884
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	5 516	5 516	1 428	1 428
Kontanter	151 203	151 203	94 214	94 214
Sum finansielle eiendeler	880 121	880 121	600 072	600 072

Andeler i pengemarkedsfond	Bokført verdi per 31.12.17	Markeds- verdi per 31.12.17	Bokført verdi per 31.12.16	Markeds- verdi per 31.12.16
Danske Invest Norsk Likviditet Inst.	-	-	43 574	43 574
Nordea Likviditet Pensjon	-	-	42 089	42 089
Storebrand Likviditet	-	-	33 338	33 338
Alfred Berg Pengemarked	300 170	300 170	-	-
Sum andeler i pengemarkedsfond	300 170	300 170	119 001	119 001

Høsten 2017 innløste selskapet fondsmidlene i Danske Invest, Nordea og Storebrand og investerte midler i Alfred Berg Pengemarked (ETF).

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

Finansielle forpliktelser	Balanseført per 31.12.17	Virkelig verdi per 31.12.17	Balanseført per 31.12.16	Virkelig verdi per 31.12.16
Rentebærende forpliktelser (ansvarlig lån)	74 156	74 156	73 959	73 959
Andre forpliktelser	95 556	95 556	83 974	83 974
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	170 705	170 705	194 041	194 041
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	37 989	37 989	30 754	30 754
Sum finansielle forpliktelser	378 406	378 406	382 729	382 729

Insr Insurance Group ASA presenterer regnskapet i norske kroner. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta (norske kroner) basert på dagskurs ved transaksjonstidspunktet. Selskapet eier bankkonti i henholdsvis norske, svenske og danske kroner. I selskapsregnskapet inngår også den danske filialen som har danske kroner som funksjonell valuta. All finansiell informasjon er presentert i norske kroner, med mindre annet er angitt.
Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 SEK = 0,9996 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 SEK = 0,9512 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 DKK = 1,3218 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 DKK = 1,2222 NOK

Gjennomsnittlig årskurser	2017	2016
Gjennomsnittlig årskurs SEK:	0,9680	0,9823
Gjennomsnittlig årskurs DKK:	1,2542	1,2481

NOTE 3 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSE OG GJENFORSIKRINGSANDEL

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	2017	2016
Forsikringsforpliktelse brutto		
Avsetninger for ikke opptjent bruttopremie	358 977	341 073
Ikke avløpt risiko	4 671	5 004
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	192 637	213 056
Inntrufne, ikke meldte skader	196 001	225 229
Sum brutto erstatningsavsetning	388 638	438 285
Sum forsikringsforpliktelse brutto	752 286	784 362
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse		
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	175 921	252 222
Gjenforsikringsandel ikke avløpt risiko	2 379	3 753
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	140 530	174 492
Inntrufne, ikke meldte skader	136 287	170 789
Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	276 817	345 281
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	455 117	601 256
Forsikringsforpliktelse for egen regning		
Avsetning for ikke opptjent premie	183 056	88 851
Avsetning for ikke avløpt risiko	2 292	1 251
Sum forsikringsforpliktelse for egen regning	185 348	90 102
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	52 107	38 564
Inntrufne, ikke meldte skader	59 714	54 440
Sum erstatningsavsetning for egen regning	111 821	93 004
Sum forsikringsforpliktelse for egen regning	297 169	183 106

Endringer i forsikringsforpliktelse og gjenforsikringsandel

	Brutto	2017 Gjenforsikr.	F.e.r	Brutto	2016 Gjenforsikr.	F.e.r
Skader og skadebehandling- kostnader						
Per 1. januar	438 285	345 281	93 004	704 515	551 676	152 839
Salg av den svenske porteføljen				-306 700	-226 958	-79 742
Endring	-49 647	-68 464	18 817	40 470	20 563	19 907
Sum per 31.12	388 638	276 817	111 821	438 285	345 281	93 004
Ikke avløpt risiko	4 671	2 379	2 292	5 004	3 753	1 251
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie						
Per 1. januar	341 073	252 222	88 851	752 792	559 017	193 775
Salg av den svenske porteføljen				-324 200	-239 908	-84 292
Endring	17 904	-76 301	94 205	-87 519	-66 887	-20 632
Sum per 31.12	358 977	175 921	183 056	341 073	252 222	88 851

NOTE 3 – FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT OG FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	Landbaserte Forsikringer - Privat					Landbaserte forsikringer - Næringsliv					Totalt
	Medisinsk behandling	Inntekstap	Yrkesskade	Motorvogn-trafikk	Motorvogn- Øvrig	Sjø og transport	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Sum alle bransjer
Forfalte premier											
Brutto premier	24 326	25 669	23 820	149 119	253 651	6 385	132 483	10 196	24 322	26 480	676 453
Avgitte premier	-14 209	-12 552	-11 570	-75 602	-126 330	-3 102	-69 549	-5 061	-12 779	-12 862	-343 616
Egen regning premier	10 117	13 117	12 250	73 517	127 321	3 283	62 934	5 135	11 543	13 618	332 837
Reassuranseandel	-58,4%	-48,9%	-48,6%	-50,7%	-49,8%	-48,6%	-52,5%	-49,6%	-52,5%	-48,6%	-50,8%
Brutto forretning											
Opptjente premier	29 360	26 534	26 047	121 800	220 313	7 237	161 812	11 415	29 103	24 929	658 549
Påløpne erstatninger	-12 410	-3 314	-12 170	-80 699	-156 936	-4 847	-95 908	-6 537	-21 746	-6 653	-401 220
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-11 346	-3 394	-12 475	-81 467	-158 470	-4 968	-96 198	-6 687	-21 773	-6 820	-403 598
Forsikringsteknisk resultat	5 604	19 826	1 402	-40 366	-95 093	-2 578	-30 294	-1 809	-14 416	11 456	-146 269
Påløpne erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	-10 986	-7 855	-12 108	-84 617	-181 199	-7 446	-138 158	-10 499	-24 552	-10 553	-487 973
Inntruffet tidligere år	-3 486	4 032	-1 931	-8 626	-87	1 855	27 281	2 957	-592	4 806	26 209
Totalt regnskapsår	-14 473	-3 823	-14 039	-93 243	-181 285	-5 591	-110 876	-7 542	-25 144	-5 748	-461 764
Ikke opptjent bruttopremie	15 119	11 289	14 633	93 214	133 481	2 936	67 733	4 855	12 097	3 619	358 977
Ikke avløpt risiko brutto				1 888	2 084		698				4 671
Brutto erstatningsavsetning (RBNS+IBNR)	24 940	17 285	109 216	78 617	35 293	1 653	98 793	11 608	9 375	1 857	388 638

Brutto forfalt premie fra direkte forretning i andre land omfattet av EØS-avtalen (Danmark) utgjorde i 2017 MNOK 47,2

NOTE 4 – KAPITAL OG KAPITALKRAV

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Solvens II-direktivet trådte i kraft 1. januar 2016. Direktivet er innført i norsk lov gjennom Finansforetaksloven og Solvens II-forskriften. Regelverket omfatter regler knyttet til kapital, risikostyring og internkontroll. Videre stilles det krav til overvåking og kontroll, og rapportering overfor offentligheten og tilsynsmyndigheter.

Under Solvens II skal alle eiendeler og forpliktelser 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. Sum av kapitalgruppe 2 og kapitalgruppe 3 kan ikke utgjøre mer enn 50% av SCR. Kapitalgruppe 3 kan ikke dekke mer enn 15% av SCR. For MCR må kapitalgruppe 1 utgjøre minimum 80%. Insr har ikke kapital i kapitalgruppe 3. MCR skal være mellom 25% og 45% av SCR. Insr har MCR på 41% av SCR. Nedre terskelverdi på MCR er MNOK 55.

Solvensmargin vil normalt beregnes og rapporteres for Insr Insurance Group ASA i tråd med regelverket. I perioden før fusjonen må Insr rapportere solvens basert på konsern og vil derfor i 2017 vise solvens på konsernbasis og ikke for Insr ASA isolert.

Ansvarlig kapital	2017	2016
Egenkapital fra regnskapsbalansen	476 844	128 302
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-315 629	-88 478
- Garantiorrdningen	-54 923	-21 966
+ Ansvarlig lån	74 156	73 959
+ Periodisert provisjonsinntekt (RDAC)	129 775	78 953
- Forventet utbytte eller andre overføringer	-	-
- Verdivurderingsforskjeller eiendeler inkl. skatteeffekt	97 403	21 279
Sum basiskapital Solvens II	407 626	192 048
Kapitalgruppe 1	333 470	118 090
Kapitalgruppe 2	74 156	73 959
Herav tilgjengelig til å dekke SCR (maksimalt 50% av SCR)	74 156	57 723
Kapitalgruppe 3	-	-
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR	407 626	175 812

Verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser	IFRS	2017 Solvens II	Forskjell	IFRS	2016 Solvens II	Forskjell
Brutto premieavsetning	719 613	306 960	-412 653	341 073	282 698	-58 375
Brutto ikke avløpt risiko	4 671	-	-4 671	5 004	5 004	-
Brutto erstatningsavsetning	665 667	663 312	-2 355	438 285	422 560	-15 725
Risiko margin	-	24 137	24 137	-	13 256	13 256
Sum verdivurderingsforskjell forsikringsforpliktelser			-395 542			-60 844

Solvenskapitalkrav (SCR)	2017	2016
Markedsrisiko	20 372	7 990
Helseforsikringsrisiko	23 366	13 445
Motpartsrisiko	33 822	47 715
Skadeforsikringsrisiko	152 216	51 129
Diversifisering	-48 252	-28 930
Operasjonell risiko	38 864	24 097
Tilleggskrav	-	-
Solvenskapitalkrav (SCR)	220 388	115 445
Solvenskapitalmargin	185 %	152 %

Minstekapitalkrav (MCR)	2017	2016
Lineært minstekapitalkrav	90 703	32 639
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	99 175	51 950
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	55 097	28 861
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill)	35 703	33 428
Minstekapitalkrav (MCR)	90 703	32 639
Tellende kapital til å dekke MCR	351 611	124 617
Minstekapitalkravmargin	388 %	382 %

NOTE 5 – LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE OG LÅN TIL ANSATTE

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Redegjørelse for kompensasjon til daglig leder og ledende ansatte:

Lønn til konsernsjef og ledende ansatte fastsettes på markedsmessige vilkår. Lønnsutviklingen er i tråd med utviklingen i samfunnet generelt. Styret fastsetter lønnen til konsernsjef som igjen fastsetter lønnen til sine nærmeste medarbeidere osv. Det er også etablert en opsjonsordning. Se ytterligere detaljer vedrørende opsjonsordningen senere i denne noten. Den årlige vurderingen av lønnen til daglig leder og ledende ansatte ble gjennomført i juni måned med virkning fra 1. april.

Lønnskostnader	2017	2016
Lønninger	17 624	28 409
Honorar styre, kontrollkomité	1 733	2 551
Arbeidsgiveravgift	3 524	3 822
Pensjonskostnader	951	969
Andre ytelser	2 871	1 990
Finansskatt	1 334	
Sum lønnskostnader	28 037	37 741
Gjennomsnittlig antall årsverk	17	17

NOTE 5 – LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE OG LÅN TIL ANSATTE

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Program 2015	Ledende ansatte	Øvrige ansatte
Verdivurderingsmodell:		
Spot price (NOK)	11,90	13,70
Strike (NOK)	14,20	16,40
Maturity (years)	5,27	5,21
Risk free rate	2,50 %	2,50 %
Volatility	62 %	62 %
Delta 1	0,510	0,506
Delta 2	-0,742	-0,740
European call option	70 000	9 828
Totalt antall opsjoner	70 000	9 828
Sannsynlighet for måloppnåelse	N/A	N/A
Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse	N/A	N/A
Antall opsjoner	70 000	9 828
Verdi pr opsjon	3,37	3,09
Verdi av opsjonene (100%)	235 900	30 369
Gjenværende opsjoner	70 000	9 828
Verdi av gjenværende opsjoner	235 900	30 369
Årlig frafall av opsjoner	50 %	50 %
Verdi av opsjonsprogram	117 950	15 184

Program 2016 - etter spleis	Transje 1	Transje 2	Transje 3
Verdivurderingsmodell:			
Dato for opsjonsprogram	20/09/2016	03/01/2016*	16/10/2016
Innløsningsdato	31/12/2021	31/12/2021	31/08/2022
Spot price (NOK)	8,54	8,63	7,94
Strike (NOK)	8,54	8,63	7,94
Maturity (years)	5,28	5,99	5,87
Risk free rate	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Volatility	62 %	62 %	62 %
Delta 1	0,815	0,847	0,799
Delta 2	-0,627	-0,651	-0,615
European call option	600 000	230 000	50 000
Totalt antall opsjoner	600 000	230 000	50 000
Sannsynlighet for måloppnåelse	N/A	N/A	N/A
Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse	N/A	N/A	N/A
Antall opsjoner	600 000	230 000	50 000
Verdi pr opsjon	4,78	5,23	4,38
Verdi av opsjonene (100%)	2 868 000	1 202 900	219 000
Gjenværende opsjoner	600 000	230 000	50 000
Verdi av gjenværende opsjoner	2 868 000	1 202 900	219 000
Årlig frafall av opsjoner	25 %	30 %	0 %
Verdi av opsjonsprogram	2 151 000	842 030	219 000

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

Verdivurderingsmodell:	Program 2017*	
	Transje 1	Transje 2
Dato for opsjonsprogram	02/27/2017	13/06/2017
Innløsningsdato	31/08/2022	31/08/2023
Spot price (NOK)	7,19	7,15
Strike (NOK)	7,19	7,15
Maturity (years)	5,50	6,21
Risk free rate	2,50 %	2,50 %
Volatility	62 %	62 %
Delta 1	0,802	0,872
Delta 2	-0,617	-0,671
European call option	110 000	520 000
Totalt antall opsjoner	110 000	520 000
Sannsynlighet for måloppnåelse	N/A	N/A
Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse	N/A	N/A
Antall opsjoner	110 000	520 000
Verdi pr opsjon	3,98	4,23
Verdi av opsjonene (100%)	437 800	2 199 600
Gjenværende opsjoner	90 000	470 000
Verdi av gjenværende opsjoner	437 800	2 199 600
Årlig frafall av opsjoner	20 %	0 %
Verdi av opsjonsprogram	350 240	2 195 201

* Det ble tildelt 50 000 opsjoner 27.02.2017, 500 000 opsjoner 13.06.2017 til ledende ansatte.

NOTE 6 – 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 lovens krav.

Innskuddspensjon er en privat pensjonsordning som er et supplement til folketrygden. Ytelsene fra pensjonsordningen kommer i tillegg til alderspensjon fra folketrygden. Pensjonsalder er 67 år. Videre inngår i ordningen uførepensjon etter nærmere bestemte relger. Ektefelle-/samboerpensjon og barnepensjon ble tatt ut av ordningen i 2017.

Tilskudd til den innskuddsbaserte ordningen innregnes som en kostnad i det året bidraget betales. Med virkning fra og med oktober 2017 endret Insr Insurance Group ASA sine innskuddssatser til 5 prosent av lønn mellom 1 og 7,1 G og tilleggstilskudd på 17 prosent av lønn mellom 7,1 og 12 G.

Pensjonskostnad innregnet i resultatet	2017	2016
Årets pensjonskostnad	741	845
Arbeidsgiveravgift	104	119
Pensjonskostnad	845	964

Kostnaden er innregnet som en del av forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

Gjennom avtalen med Finans Norge har selskapet en avtalefestet pensjonsordning (AFP). I samsvar med IAS 19.148, regnskapsføres denne ordningen som en innskuddsordning da det ikke foreligger tilstrekkelig informasjon til å gjøre foretaket i stand til å regnskapsføre ordningen som en ytelsesbasert pensjonsordning. Dette medfører at innbetalt premie kostnadsføres og det innregnes ingen pensjonsforpliktelse.

NOTE 7 – KOSTNADER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Driftskostnader	2017	2016
Avskrivninger og verdiendringer (note 10, 11)	90 121	14 665
Lønns- og personalkostnader (note 5, 6)	28 037	37 741
Godtgjørelse til revisor	4 069	4 174
Diverse honorarer andre	53 014	79 479
Netto provisjoner	51 380	12 439
IT relaterte kostnader	7 735	35 929
Andre driftskostnader	30 006	-49 797
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	264 362	134 630

I 2017 påløp ekstraordinære kostnader i forbindelse med oppkjøpet av Nemi og integrasjonsprosessen. Insr skal over på Nemis IT-systemer så fort som mulig, og immaterielle eiendeler knyttet til Insr sitt nåværende IT-system har derfor blitt skrevet ned. I tillegg er gammel goodwill skrevet helt ned.

Netto provisjoner	2017	2016
Mottatte provisjoner fra reassurandører	-78 691	-101 875
Salgskostnader	130 071	114 314
Sum netto provisjoner	51 380	12 439

Forskuddsbetalte kostnader	2017	2016
Husleie	700	656
Øvrige forskuddsbetalte kostnader	4 816	772
Sum forskuddsbetalte kostnader	5 516	1 428

Revisor	2017	2016
Revisjon	2 539	3 954
Bistand	1 529	220
Sum honorar revisor	4 069	4 174

Kostnader knyttet til revisor er inklusive merverdiavgift.

NOTE 8 – SKATTEKOSTNAD PÅ ORDINÆRT RESULTAT

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2017	2016
Resultat før skattekostnad	-189 877	-181 859
Resultat av solgt virksomhet	-	137 221
Permanente forskjeller	-18 995	-9 193
Endring i midlertidige forskjeller	72 957	173 947
Fremføring/bruk av skattemessig underskudd	135 915	-120 116
Skattemessig grunnlag	-	-

Spesifikasjon av årets skattekostnad:	2017	2016
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skattefordel (regnskapsført)	-	-
Skattekostnad før andre resultatkomponenter	-	-
Skatt på poster i andre resultatkomponenter	-	-
Skattekostnad på totalresultatet	-	-
Skattesats	25 %	25 %

Utsatt skatt/ utsatt skattefordel:	2017	2016
Driftsmidler inkl. goodwill	-58 979	-6 907
Utestående fordringer	-3 388	-2 000
Andre avsetninger	-	97 940
Skattemessig fremførbart underskudd som utlignes	-827 879	-673 444
Grunnlag utsatt skatt	-890 245	-584 411
Utsatt skatt/(skattefordel)	-222 561	-146 103
Nedvurdering utsatt skattefordel	222 561	146 103
Balanseført utsatt skattefordel	-	-

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

Avstemming av skattekostnad	2017	2016
Resultat før skattekostnad	-189 877	-181 859
Forventet skattekostnad	-47 469	-45 465
Skatt på permanente forskjeller	-4 749	-2 298
Grunnlag utsatt skatt	890 245	584 411
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-838 027	-536 648
Skattekostnad i totalresultatet	-	-

NOTE 9 – FINANSINNTEKTER OG -KOSTNADER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Netto finansinntekter fra investeringer	2017	2016
Urealisert avkastning	-9	925
Realisert avkastning	-301	806
Renteinntekt	3 499	2 272
Sum	3 189	4 004

Netto andre finansinntekter	2017	2016
Renteinntekter	2 291	3 283
Rentekostnader	-6 238	-5 968
Nedskrivning/tap ved salg av finansielle eiendeler	-	-100 990
Valutajusteringer	5 800	-4 903
Sum	1 853	-108 579

Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 SEK = 0,9996 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 SEK = 0,9512 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 DKK = 1,3218 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 DKK = 1,2222 NOK

Gjennomsnittlig årskurs	2017	2016
Gjennomsnittlig årskurs SEK:	0,9680	0,9823
Gjennomsnittlig årskurs DKK:	1,2542	1,2481

NOTE 10 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Regnskapsåret 2017	Varige driftsmidler
Balanseført verdi per 1.1.2017	2 600
Omklassifisering	
Tilgang ved fusjon	
Tilgang	196
Avgang	-296
Årets avskrivninger	-1 644
Korrigeringsakkumulerte avskrivninger	-
Balanseført verdi per 31.12.17	856
Per 31.12.2017	
Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi	6 161
Akkumulerte avskrivninger	-5 305
Balanseført verdi per 31.12.17	856

Regnskapsåret 2016	Varige driftsmidler
Balanseført verdi per 1.1.2016	3 620
Tilgang	963
Avgang	-
Årets avskrivninger	-1 984
Balanseført verdi per 31.12.16	2 600
Per 31.12.2016	
Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi	5 965
Akkumulerte avskrivninger	-3 365
Balanseført verdi per 31.12.16	2 600

Varige driftsmidler	2017	2016
Anskaffelseskost:	6 161	5 965
Akkumulerte avskrivninger	-5 305	-3 365
Balanseført verdi 31.12	856	2 600

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

NOTE 11 – ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Regnskapsåret 2016	Kunde- portefølje	IT systemer	Varemerke	Goodwill	Sum
Omklassifiseringer	-	-	-	-	-
Tilgang ved fusjon	-	-	-	-	-
Tilgang	-	6 198	-	-	6 198
Avgang	-	-7 035	-	-	-7 035
Årets avskrivninger/nedskrivninger*	-2 217	-7 414	-	-3 050	-12 681
Goodwill	-	-	-	-	-
Balanseført verdi per 31.12.16	8 862	28 119	412	51 087	88 478
Per 31.12.16					
Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi	13 294	54 464	412	54 137	122 307
Akkumulerte avskrivninger	-4 432	-26 345	-	-3 050	-33 827
Balanseført verdi per 31.12.16	8 862	28 119	412	51 087	88 478

Regnskapsåret 2017	Kunde- portefølje	IT systemer	Varemerke	Goodwill	Sum
Balanseført verdi per 1.1.17	8 862	28 119	412	51 087	88 479
Tilgang	-	-	-	-	-
Avgang	-	-	-	-	-
Årets avskrivninger/nedskrivninger*	-8 862	-28 119	-412	-51 087	-88 478
Goodwill	-	-	-	-	-
Balanseført verdi per 31.12.17	-	-	-	-	-
Per 31.12.17					
Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi	13 294	54 464	412	54 137	122 307
Akkumulerte avskrivninger	-13 294	-54 464	-412	-54 137	-122 307
Balanseført verdi per 31.12.17	-	-	-	-	-

* Inkludert avskrivninger relatert CPS i Sverige på MNOK 1066

	2017	2016
Anskaffelseskost:	122 307	122 307
Akkumulerte avskrivninger	-122 307	-33 827
Balanseført verdi 31.12	-	88 479

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

Avskrivningstid 7 år 5 - 7 år Avskrives ikke

Andre immaterielle eiendeler består av:
Insr skal over på Nemis IT-systemer så fort som mulig, og immaterielle eiendeler knyttet til Insr sitt nåværende IT-system har derfor blitt skrevet ned til null. I tillegg er gammel goodwill skrevet av.

NOTE 12 – KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

	2017	2016
Kundefordringer	306 552	278 903
Avsetning tap på fordringer	-7 208	-8 000
Kundefordringer netto	299 344	270 903
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	5 516	1 428
Andre fordringer	49 639	52 643
Sum	55 155	54 071
Herav langsiktige fordringer	-	-

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

Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer:

	2017	2016
Kundefordringer	299 344	270 903
Andre fordringer	49 639	52 643
Sum	348 983	323 546

Per 31. desember 2017 er kundefordringer på MNOK 17,8 forfalt, men ikke betalt.
Det er ved årsslutt avsatt MNOK 7,2 til tap på kundefordringer.

Aldersfordeling på disse fordringene:

	2017	2016
Mindre enn 31 dager	9 273	7 805
31 - 60 dager	1 026	2 983
61 - 90 dager	146	766
Mer enn 90 dager	7 386	8 717
Sum forfalte fordringer	17 831	20 271
Ikke forfalte fordringer	288 722	477 004
Sum kundefordringer før avsetning for tap	306 553	497 275

Bokført verdi av kundefordringer og andre fordringer i utenlandsk valuta:

	2017	2016
Sverige	-	-
Danmark	20 274	23 532
Sum	20 274	23 532

NOTE 13 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Resultatregnskapet

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

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

Nærstående parter

Insr Insurance Group ASA er konsernets morselskap. Per 31.12.17 er følgende parter å anse som nærstående parter.

Se note 14 for oversikt over aksjer i datterforetak og virksomhetssammenslutning.

Det er ikke utført transaksjoner med Nemi Forsikring AS etter at Insr Insurance Group ASA kjøpte selskapet i 2017.

	2017		2016	
	Inntekt	Kostnad	Inntekt	Kostnad
Provisjonskostnader				
Vardia Forsikring AS	-	53 329	-	-
Vardia Norge AS	-	-	-	92 449
Vardia Forsikringsagentur A/S	-	18 862	-	21 865
Vardia Eksterne Kanaler AS	-	32 131	-	-
Totale provisjonskostnader	-	104 322	-	114 314

Mellomværende

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

	2017		2016	
	Fordring	Forpliktelse	Fordring	Forpliktelse
Mellomværende				
Vardia Forsikring AS	15 377	-	19 558	-
Vardia Forsikring AB	-	-	288	-
Vardia Norge AS	21 241	-	13 313	-
Insr Business Support AS	1 330	-	382	-
Insr Claims AS	-	-336	3 228	-
VIG Operations AS	131	-	100	-
VIG Distribusjon AS	19	-	-	-
Insr Forsikringsagentur AS	3 034	-	181	-
Vardia Eksterne Kanaler AS	24 309	-	13 592	-
Vardia IT AB	7 145	-	11 243	-
Sum mellomværende datterselskaper	72 585	-336	61 884	-

NOTE 14 – AKSJER I DATTERFORETAK

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Datterselskap	Forretnings- kontor	Eierandel	Kostpris 31.12.2017	Bokført verdi 31.12.2017	Kostpris 31.12.2016	Bokført verdi 31.12.2016
Vardia Norge AS	Oslo	100 %	5 500	5 500	5 500	5 500
Insr Forsikringsagentur A/S	København	100 %	5 000	5 000	5 000	5 000
Vardia IT AB	Stockholm	100 %	50	50	50	50
Insr Business Support AS	Oslo	100 %	50	50	50	50
Nemi Forsikring AS	Oslo	100 %	338 748	338 748	-	-
Sum aksjer i datterselskaper			349 348	349 348	10 600	10 600

Datterselskaper - tilleggsinformasjon for 2017

Datterselskap	Eiendeler	Egenkapital	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Resultat f/skatt
Vardia Norge AS	23 286	-68 254	91 541	137 557	136 861	696
Insr Business Support AS	4 506	68	4 438	7 887	7 860	27
Insr Forsikringsagentur A/S	5 120	765	4 355	18 923	22 355	-3 432
Vardia IT AB	9 318	1 383	7 935	10 456	8 777	1 679
Nemi Forsikring AS*	896 018	68 108	827 910	14 543	29 484	-14 941
Sum datterselskaper	938 248	2 070	936 179	189 366	205 337	-15 971

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

Datterselskaper - tilleggsinformasjon for 2016

Datterselskap	Eiendeler	Egenkapital	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Resultat f/skatt
Vardia Norge AS *	27 375	-68 950	96 325	138 143	194 402	-56 259
Insr Business Support AS	607	41	566	234	223	11
Vardia Forsikringsagentur A/S	8 480	4 197	4 283	21 865	43 885	-22 020
Vardia IT AB	11 880	-297	12 177	13 189	14 766	-1 577
Sum datterselskaper	48 342	-65 009	113 351	173 431	253 276	-79 845

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

Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 SEK = 0,9996 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 SEK = 0,9512 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.17: 1 DKK = 1,3218 NOK
Benyttet omregningskurs per 31.12.16: 1 DKK = 1,2222 NOK

Virksomhetssammenslutning

Nemi Forsikring AS ble kjøpt av Insr Insurance Group ASA med regnskapsmessig virkning fra 1. desember 2017.

Vardia Forsikringsagentur A/S, Vardia IT AB, Vardia Norge AS og Insr Business Support AS var heleide datterselskaper av Insr Insurance Group ASA pr. 31.12.2017. Vardia Norge AS med tilhørende datterselskaper ble kjøpt tilbake med regnskapsmessig virkning 1 juni 2016. Vardia Norge AS har følgende datterselskaper, Vardia Forsikring AS, Vardia Eksterne Kanaler, Insr Claims AS og Vardia Fordel AS.

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

NOTE 15 – VESENTLIGE LEIEAVTALER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Insr Insurance Group ASA inngikk 11.07.2012 avtale om salg av forsikringssystem til Contemi.

Videre inngikk selskapet avtale om tilbakeleie av solgt system. Leieavtalen var klassifisert som en operasjonell leasingavtale i henhold til IAS 17. Pr 31.12.16 var gjenstående beløp skrevet ned til null da avtalen med Contemi ble avsluttet.

Kostnadsføring månedsbasis	2017	2016
Periodisering forskuddsbetalt leie	-	433
Fakturert månedlig leie	-	650
Brutto månedlig kostnadsbeløp	-	1 083

Kostnadsføring årlig	2017	2016
Årlig reduksjon forskuddsbetalt leie	-	5 200
Fakturert årlig leie	-	7 800
Nedskrevet beløp	-	2 600
Brutto årlig kostnadsbeløp	-	15 600

NOTE 16 – SOLGT VIRKSOMHET

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Resultat fra solgt virksomhet:	2017	2016*
Premieinntekter		
Opptjent bruttopremie		348 671
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-272 765
Sum premieinntekter for egen regning	-	75 906
Andre forsikringsrelaterte inntekter	-	-
Erstatningskostnader		
Brutto erstatningskostnader		-310 079
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostander		233 208
Sum erstatningskostnader egen regning	-	-76 871
Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Salgskostnader		-61 549
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-23 256
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring		60 062
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	-	-24 743
Resultat av teknisk regnskap	-	-25 708
Netto inntekter fra investeringer		
Inntekter fra salg av den svenske porteføljen		162 929
Sum netto inntekter fra investeringer	-	162 929
Resultat av ikke - teknisk regnskap	-	162 929
Resultat før andre resultatkomponenter	-	137 221
Resultat fra solgt virksomhet	-	137 221

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

NOTE 17 – KORRIGERING AV FEIL I TIDLIGERE PERIODER

Insr Insurance Group ASA
(i 1 000 NOK)

Konsernet avdekket i 4. kvartal 2017 at gjenforsikringsforpliktelsen var undervurdert og at provisjonsreserven var overvurdert. Feilene er hovedsakelig relatert til følgende:

Ledelsen oppdaget i 4. kvartal 2017 at opptjente provisjoner for 2016 for den danske porteføljen ikke var blitt korrekt bokført, og at en revurdering av estimatet for avsetning for opptjente provisjoner i Norge ble overvurdert. I tillegg har ledelsen konkludert med at avgitte premier og provisjoner har blitt overvurdert for perioder før 2016. Provisjonene var i utgangspunktet basert på for optimistiske estimater av skadeprosenter som ikke senere ble revidert.

Feilene er korrigert ved å omregne hver av de berørte regnskapslinjene for tidligere perioder. Følgende tabell oppsummerer effekten på konsernets regnskap:

Korrigeringsav feil i tidligere perioder	Effekt korrigeringsav feil		
	Som tidligere rapportert	Korrigerings	" Omarbeidede
1. January 2016			
Udekket tap	-782 582	-28 994	-811 576
Sum egenkapital	179 098	-28 994	150 104
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	312 818	40 066	352 884
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	142 733	-11 072	131 661
Sum forpliktelser	402 290	28 994	431 284
31. December 2016			
Udekket tap	-834 750	-7 614	-842 364
Sum egenkapital	135 916	-7 614	128 302
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	194 042	18 686	212 728
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	30 754	-11 072	19 682
Sum forpliktelser	278 015	7 614	285 629
2016			
Mottatte provisjoner	80 495	21 380	101 875
Teknisk resultat	-77 284	21 380	-55 904

NOTE 18 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Insr Insurance Group ASA

Terje Løyning ble med effekt fra 18. januar 2018 utnevnt som EVP Corporate Services og en del av konsernledelsen, mens Ingvild Gråberg fra denne datoen erstattet Jonas Billberg som EVP Insurance Delivery.

Insr mottok tillatelse til å fusjonere Nemi og Insr fra Finanstilsynet 27. februar 2018. Den legale fusjonen ble gjennomført 21. mars 2018.



Til generalforsamlingen i Insr Insurance Group ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Insr Insurance Group ASA per 31. desember 2017 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Insr Insurance Group ASA per 31. desember 2017 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2017. 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.

Konsernets virksomhet øker i omfang, men er i det vesentlige uendret sammenlignet med forrige år. Vi har ikke identifisert regulatoriske endringer, transaksjoner eller andre hendelser som kvalifiserer som nye Sentrale forhold ved revisjonen av 2017. I tillegg til å fokusere på erstatningsavsetninger som vi også gjorde i fjorårets revisjon, har vi fokusert på selskapets IT-systemer som støtter finansiell rapportering.

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



Uavhengig revisors beretning - Insr Insurance Group ASA

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

Erstatningsavsetninger

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

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

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

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

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

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

Størrelsen på erstatningsavsetningene har også indirekte effekt på provisjoner fra reassurandører, som følge av at en rekke av reassuransekontraktene har klausuler om glideskalaprovisjoner som er basert på selskapets skadepresenter.

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

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

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



IT-systemer som støtter finansiell rapportering

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

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

Forsikringsselskapet drifter sine IT-systemer igjennom ekstern leverandør. Det er ikke vurdert hensiktsmessig å utføre test av de generelle IT-kontroller. Vi har utført detaljtest av de rapporter som vi har benyttet ved revisjonen.

Vi har også testet manuelle kontroller som avstemming mellom systemene og andre informasjonskilder og utført tester av manuelle posteringer samt vurdert selskapets funksjonsadskillelse.

Øvrig informasjon

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

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde 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 er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen



enten har til hensikt å avvike konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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



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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 22. mars 2018

PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor

(5)

