
**MERGER PLAN
FOR THE MERGER BETWEEN
INSR INSURANCE GROUP AND NEMI FORSIKRING AS**

MERGER PLAN

This merger plan is entered into on 20 December 2017 by the boards of directors of

- (1) **Insr Insurance Group ASA** ("Insr"); and
- (2) **Nemi Forsikring AS** ("Nemi").

1. BACKGROUND

1.1 On 18 August 2017, Insr and the former owner of Nemi, Alpha Insurance A/S, entered into a share purchase agreement relating to the purchase of 100% of the shares in Nemi (the "**Acquisition**"). The Norwegian Financial Supervisory Authority approved the Acquisition on 27 November 2017 (the "**Authorisation**") and on 30 November 2017, the Acquisition was completed. As a consequence of the Acquisition, Nemi is now a wholly owned subsidiary of Insr.

1.2 Both Insr and Nemi are non-life insurance companies with licenses from the Norwegian Financial Supervisory Authority. The Authorisation from the Norwegian Financial Supervisory Authority was made conditional upon a merger between Insr and Nemi taking place within 30 May 2017. In order to satisfy the requirements of the Authorisation and to simplify the group structure, the boards of directors of Nemi and Insr have agreed to merge the two companies. The completion of the merger is conditional upon obtaining the approval of the Norwegian Financial Supervisory Authority.

2. MERGING COMPANIES

Acquiring company:

Insr Insurance Group ASA
Address: Haakon Vii's gate 2, 0161 Oslo
Business municipality: Oslo
Organisation number: 994 288 962

Transferring company

Nemi Forsikring AS
Address: Østensjøveien 43, 0667 Oslo
Business municipality: Oslo
Organisation number: 950 421 363

3. THE MERGER

3.1 Insr and Nemi shall merge in accordance with this merger plan through a transfer by Nemi of all its assets, rights and obligations as a whole to Insr without any consideration.

3.2 The merger shall be completed in accordance with the provisions of the Public Limited Liability Companies Act chapter 13 VI relating to mergers of parent companies and wholly owned subsidiaries.

3.3 A draft opening balance sheet as of 1 December 2017 for Insr after the merger is enclosed as Appendix 1 to the merger plan.

4. COMPLETION OF THE MERGER

4.1 As soon as possible after approval, the merger plan will be made available on Insr's website (<http://insr.io/>). This also applies to annual accounts, directors' reports and auditor's reports for the last three fiscal years for Insr and Nemi, Insr's interim report as of 30 June 2017 and the quarterly report as of 30 September 2017, as well as an audited interim balance sheet as of 30 September 2017 for Nemi. The merger plan and the other mentioned documentation will be available at least one month before, and until, the board of directors of Insr finally approves the merger. The shareholders of Insr will be informed as soon as possible about the availability of the merger plan and other mentioned documentation by written notice to each shareholder.

4.2 Insr shall, as soon as possible and at the latest one month before the board of directors of Insr finally approves the merger, notify the Register of Business Enterprises of the merger, cf. the Public Limited Liability Companies Act section 13-24 (2) no. 4, cf. section 13-13. The Register of Business Enterprises will announce the plan through the Register of Business Enterprises' electronic announcement system.

4.3 After expiry of the month's notices mentioned in clauses 4.1 and 4.2, the boards of directors of Insr and Nemi will finally approve the merger. Estimated date of board approval is [the end of January 2018]. Notice of the approval of the merger will then be given to the Register of Business Enterprises, cf. the Public Limited Liability Companies Act section 13-24 (2) no. 5, cf. section 13-14.

4.4 When the deadline pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 13-15 (1) has expired and the conditions of clause 6 have been satisfied, Insr shall notify the Register of Business Enterprises of the completion of the merger, pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 13-17 (1). On the date of registration of the notice in the Register of Business Enterprises, Nemi's assets, rights and obligations shall be deemed to be transferred to Insr. At the same time, Nemi shall be dissolved.

5. REQUIREMENT OF APPROVAL OF THE MERGER FROM THE NORWEGIAN FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY

5.1 Completion of the merger requires the approval of the Norwegian Financial Supervisory Authority, cf. the Financial Enterprises Act section 12-1.

5.2 Insr shall apply to the Norwegian Financial Supervisory Authority for permission to complete the merger, cf. the Financial Enterprises Act section 12-1. The application will be submitted [as soon as possible after the approval of the merger plan].

6. CONDITIONS FOR COMPLETION OF THE MERGER

Completion of the merger is conditional upon (i) the final approval of the boards of directors of Insr and Nemi, (ii) the expiration of the notice period for objections pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 13-16, (iii) the Norwegian Financial Supervisory Authority having approved the completion of the

merger, cf. clause 5 and (iv) no objections having been made by creditors or objections, if any, having been clarified.

7. ACCOUNTING EFFECTIVE DATE

Transactions in Nemi shall, in terms of accounting, be regarded as for Insr's account from and including 1 January 2018.

8. MANAGEMENT OF NEMI

Insr shall take over the management of Nemi on the date of registration of the completion of the merger in the Register of Business Enterprises.

9. RIGHTS OF SHAREHOLDERS WITH SPECIAL RIGHTS AND HOLDERS OF SUBSCRIPTION RIGHTS

No shareholders in Nemi hold any special rights as mentioned in the Public Limited Liability Companies Act section 13-6 (1) no. 5. There exist no subscription rights as mentioned in the Public Limited Liability Companies Act sections 11-1, 11-10 and 11-12 in Nemi.

10. SPECIAL RIGHTS AND ADVANTAGES

No members of the board of directors, the managing director or independent experts receive any special rights or advantages in connection with the merger, cf. the Public Limited Liability Companies Act section 13-6 (1) no. 6.

11. AUTHORITY TO MAKE AMENDMENTS TO THE MERGER PLAN

Until the date of notification of the merger to the Register of Business Enterprises, the boards of directors of Nemi and Insr may make minor amendments to the merger plan if this is regarded as necessary or desirable.

[Signature pages follow]

The board of directors of Insr Insurance Group ASA



Age Korsvold



Ulf Spång



Ragnhild Wiborg

Mernosh Saatchi



Christer Karlsson




Terje Moen

The board of directors of Insr Insurance Group ASA

Åge Korsvold

Ulf Spång

Ragnhild Wiborg



Mernosh Saatchi

Christer Karlsson

Terje Moen

The board of directors of Nemi Forsikring AS



Espen Husstad



Ingvild Gråberg



Thorleif Ellestad

Hans Georg Iwarsson

Siv-Tone Steira

Lars Døviken

The board of directors of Nemi Forsikring AS


Espen Husstad

Ingvild Gråberg

Thorleif Ellestad

Hans Georg Iwarsson

Siv-Tone Steira



Lars Døviken

The board of directors of Nemi Forsikring AS

Espen Husstad

Ingvild Gråberg

Thorleif Ellestad

Hans Georg Iwarsson



Siv-Tone Steira

Lars Døviken

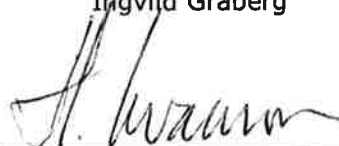
The board of directors of Nemi Forsikring AS

Espen Husstad

Thorleif Ellestad

Siv-Tone Steira

Ingvild Gråberg



Hans Georg Iwarsson

Lars Døvik

ENCLOSURES

Enclosed to the merger plan are:

- (i) Draft opening balance sheet for Insr after the merger
- (ii) Statement from the auditor regarding the draft opening balance sheet

In addition, the following documents are available on Insr's website (<http://insr.io/>):

- (i) Annual accounts, directors' reports and auditor's reports for Insr for the last three fiscal years
- (ii) Annual accounts, directors' reports and auditor's reports for Nemi for the last three fiscal years
- (iii) Interim report as of 30 June 2017 and quarterly report as of 30 September 2017 for Insr
- (iv) Audited interim balance sheet as of 30 September 2017 for Nemi

ÅPNINGSBALANSE 01.12.2017

IKKE REVIDERTE TALL

Insr Insurance Group ASA		
1000 NOK	Note	01.12.2017
EIENDELER	1	
Immaterielle eiendeler		
Goodwill	2	258 685
Andre immaterielle eiendeler	2	109 542
Sum immaterielle eiendeler		368 227
Investeringer		
Investeringer i tilknyttede selskaper/felleskontrollert virksomhet		10 600
Aksjer og andeler		2 453
Obligasjoner og andre rentepapirer		144 012
Sum Investeringer		157 065
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger		
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		438 481
Gjenforsikringsandel av ikke avløpt risiko		2 730
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		441 835
Sum Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger		883 047
Fordringer		
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		556 517
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		90 381
Andre fordringer		51 213
Sum Fordringer		698 111
Andre eiendeler		
Anlegg og utstyr		4 272
Kasse, bank		559 437
Skatteeiendeler		0
Andre eiendeler		5 911
Sum andre eiendeler		569 621
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	3	1 104
Sum eiendeler		2 677 174

1000 NOK	Note	01.12.2017
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	1	
Innskutt egenkapital	2	
Aksjekapital		106 937
Overkursfond		1 438 498
Annen innskutt egenkapital		7 123
Sum innskutt egenkapital		1 552 559
Annen opptjent egenkapital		
Avsetning til naturskadefondet		27 671
Annen opptjent egenkapital		-869 314
Sum opptjent egenkapital		-841 643
Sum egenkapital		710 916
Ansvarlig lån		74 128
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		
Brutto premieavsetning		706 434
Avsetning for ikke avløpt risiko		5 113
Brutto erstatningsavsetning		684 582
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		1 396 129
Avsetninger for andre forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser o.l.		2 877
Sum avsetninger for forpliktelser		2 877
Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper		7 255
Forpliktelser		
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		37 228
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		239 498
Andre forpliktelser		34 786
Totale forpliktelser		311 511
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		174 358
Sum forpliktelser		1 966 258
Sum egenkapital og forpliktelser		2 677 174

NOTER TIL ÅPNINGSBALANSEN

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene som blir benyttet i konsernregnskapet for Insr Insurance Group ASA er IFRS, samt ytterligere opplysningskrav som følger av lover og forskrifter.

Fusjonen vil regnskapsføres etter konsernkontinuitetsmetoden.

Note 2 Goodwill

	1000 NOK
Kostpris for aksjene inkl. transaksjonskostnader ved utstedelse av egenkapitalinstrumenter	330 400
Bokført egenkapital i Nemi etter justering av aktiverte salgskostnader TNOK 41 645 og eiendeler ved skatt TNOK 36 556	-72 802
Allokert til immaterielle eiendeler	-50 000
Goodwill fra erverv av Nemi	207 598
Bokført goodwill i Insr ASA	51 087
Sum Goodwill	258 685

Note 3 Omregning av Nemis balanse til Insr's regnskapsprinsipper

Balansen til Nemi Forsikring er omregnet for å samsvare med regnskapsprinsippene som benyttes av Insr Asa. Selskapets forskuddsbetalte salgskostnader (NOK 41,6 millioner) og balanseførte skattefordel (NOK 36,6 millioner) er ført mot egenkapitalen.

[Signature page to draft opening balance sheet of INSR Insurance Group ASA]

20 December 2017

Signature: 
Name: Åge Korsvold

Signature: 
Name: Ragnhild Wiborg

Signature: 
Name: Christer Karlsson

Signature: _____
Name: Mernosh Saatchi

Signature: 
Name: Ulf Spång

Signature: 
Name: Terje Moen

[Signature page to draft opening balance sheet of INSR Insurance Group ASA]

20 December 2017

Signature: _____
Name: Åge Korsvold

Signature: _____
Name: Ragnhild Wiborg

Signature: _____
Name: Christer Karlsson

Signature:  _____
Name: Mernosh Saatchi

Signature: _____
Name: Ulf Spång

Signature: _____
Name: Terje Moen



Til styret i Insr Insurance Group ASA

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse datert 01.12.2017 for Insr Insurance Group ASA med noter som viser en egenkapital på tkr 710 916. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om Insr Insurance Group ASA sin balanse med tillegg av de eiendeler selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fusjonen var gjennomført på den angitte balansedagen.

Styrets ansvar for åpningsbalansen

Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om utkastet til åpningsbalanse på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for utkastet til åpningsbalansen. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av utkastet til åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i noter. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkastet til åpningsbalanse er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av og vurdert innholdet i klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er utkastet til åpningsbalanse tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i note og klassifisering og presentasjon er etter vår mening i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i noter.

Oslo, 20. desember 2017
PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor