

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

**INSR INSURANCE GROUP ASA**

Den 26. september 2017 kl. 09.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Insr Insurance Group ASA, org. nr. 994 288 962 ("**Selskapet**") i Thon Konferansesenter Vika Atrium, Munkedamsveien 45, 0250 Oslo, Norge.

**1. Åpning av møtet og registrering av fremmøtte aksjonærer**

Styrets leder Åge Korsvold åpnet møtet.

15 888 495 aksjer var representert, tilsvarende ca. 25% av totalt antall utestående aksjer og stemmer. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, er inntatt i vedlegg 1

**Til behandling forelå:**

**2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Åge Korsvold velges som møteleder, og Øystein Engebretsen velges til å medundertegne protokollen."*

Detaljert fortegnelse over stemmeantallene er vedlagt protokollen.

**3. Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Innkalling og dagsorden godkjennes."*

Detaljert fortegnelse over stemmeantallene er vedlagt protokollen.

**4. Kapitalforhøyelse - Utstedelse av vederlagsaksjer**

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

(i) *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 10 285 713,60 gjennom utstedelse av 12 857 142 nye aksjer, hver med pålydende verdi på NOK 0,8.*

(ii) *De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 7,00 per aksje.*

(iii) *De nye aksjene utstedes til Alpha Insurance A/S, c/o Harbour House, Sundkrogsqade 21,*

**MINUTES FROM  
AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**INSR INSURANCE GROUP ASA**

On 26 September 2017 at 09:00 hours (CET), an extraordinary general meeting was held in Insr Insurance Group ASA, org. no. 994 288 962 (the "**Company**") in Thon Konferansesenter Vika Atrium, Munkedamsveien 45, 0250, Oslo, Norway.

**1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders**

The chairman of the board Åge Korsvold opened the meeting.

15,888,495 shares were represented, equivalent to approximately 25% of the total number of outstanding shares and votes. Overview of shareholders present and proxies is included in Annex 1.

**The following matters were on the agenda:**

**2. Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes**

The general meeting made the following resolution:

*"Åge Korsvold is elected chairman of the meeting and Øystein Engebretsen is elected to co-sign the minutes."*

A detailed list of casted votes is attached to these minutes.

**3. Approval of notice and agenda**

The general meeting made the following resolution:

*"Notice and agenda are approved."*

A detailed list of casted votes is attached to these minutes.

**4. Increase of share capital - Issuance of consideration shares**

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

(i) *The share capital of the Company shall be increased by NOK 10,285,713.60 through the issuance of 12,857,142 new shares, each with a nominal value of NOK 0.8.*

(ii) *The new shares are issued at a subscription price of NOK 7.00 per share.*

(iii) *The new shares are issued to Alpha Insurance A/S, c/o Harbour House, Sundkrogsqade 21,*

\* OE

<p>2100 København Ø, Danmark.</p> <p>(iv) De nye aksjene tegnes på egen tegningsblankett på Closing Dato (definert i innkallingen), men senest 31. desember 2017. Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer i henhold til § 10-4 i allmennaksjeloven fravikes.</p> <p>(v) Oppgjør av de nye aksjene skjer ved overdragelse av 100% av aksjene i Nemi Forsikring AS hvor partene er enig om at NOK 90 000 000 av kjøpesummen på NOK 320 000 000 skal gjøres opp gjennom tegning av aksjer i Selskapet og NOK 230 000 000 skal gjøres opp kontant. Overdragelsen skal gjennomføres på Closing Dato, men likevel ikke senere enn 31. desember 2017.</p> <p>(vi) De nye aksjene skal gi rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.</p> <p>(vii) Selskapets estimerte kostnader i forbindelse med kapitalforhøyelsen er ca. NOK 500 000.</p> <p>(viii) § 1-3 i vedtektene skal endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.</p> <p>(ix) Vedtaket og gjennomføringen av kapitalforhøyelsen er betinget av at Vilklårene For Gjennomføringen av Transaksjonen (definert i innkallingen) oppfylles eller frafalles.</p> <p>Detaljert fortegnelse over stemmeantallene er vedlagt protokollen.</p> <p><b>5. Kapitalforhøyelse – Utstedelse av nye aksjer gjennom rettet emisjon</b></p> <p>I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:</p> <p>(i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 45 760 000 gjennom utstedelse av 57 200 000 nye aksjer, hver med pålydende verdi på NOK 0,8.</p> <p>(ii) De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 7,00 per aksje.</p> <p>(iii) De nye aksjene tegnes av ABG Sundal Collier ASA på vegne av, og i medhold av fullmakter fra, investorer som har bestilt og fått tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen (definert i innkallingen), og skal tegnes på egen tegningsblankett, når Vilklårene for Gjennomføring av Transaksjonen er oppfylt eller frafalt, likevel ikke senere enn 31. desember 2017. Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer i henhold til § 10-4 i allmennaksjeloven fravikes.</p>	<p>2100 Copenhagen Ø, Denmark.</p> <p>(iv) The new shares shall be subscribed for on a separate subscription form, on the Closing Date (defined in the notice), but no later than 31 December 2017. The pre-emptive rights of the existing shareholders under § 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act are set aside.</p> <p>(v) Settlement for the new shares shall be made by the transfer of 100% of the shares in Nemi Forsikring AS, where the parties have agreed that NOK 90,000,000 of the total purchase price of NOK 320,000,000 shall be settled through the subscription of shares in the Company, and NOK 230,000,000 shall be settled in cash. The transfer shall take place on the Closing Date, but no later than 31 December 2017.</p> <p>(vi) The new shares shall carry rights to dividends and other shareholders rights from the date on which the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> <p>(vii) The Company's estimated costs in connection with the capital increase are approx. NOK 500,000.</p> <p>(viii) § 1-3 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and number of shares after the share capital increase.</p> <p>(ix) The resolution and the completion of the capital increase is subject to that the Conditions for Completion of the Transaction (defined in the notice) have been satisfied or waived.</p> <p>A detailed list of casted votes is attached to these minutes.</p> <p><b>5. Increase of share capital – Issuance of new shares in a private placement</b></p> <p>In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:</p> <p>(i) The share capital of the Company shall be increased by NOK 45,760,000 through the issuance of 57,200,000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.8.</p> <p>(ii) The new shares are issued at a subscription price of NOK 7.00 per share.</p> <p>(iii) The new shares may be subscribed for by ABG Sundal Collier ASA on behalf of, and pursuant to proxies from, investors that have ordered and been allocated shares in the Private Placement (defined in the notice), and shall be subscribed on a separate subscription form, when the Conditions for Completion of the Transaction have been satisfied or waived, but in no event later than 31 December 2017. The pre-emptive rights of the existing shareholders under § 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act are set</p>
--	--

A 

<p>(iv) <i>Betaling av tegningsbeløpet skal skje til en spesiell emisjonskonto når Vilkårene for Gjennomføring av Transaksjonen er oppfylt eller frafalt, likevel ikke senere enn 31. desember 2017.</i></p> <p>(v) <i>De nye aksjene skal gi rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.</i></p> <p>(vi) <i>Selskapets estimerte kostnader i forbindelse med kapitalforhøyelsen er ca. NOK 11 250 000.</i></p> <p>(vii) <i>§ 1-3 i vedtektene skal endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.</i></p> <p>(viii) <i>Vedtaket og gjennomføringen av kapitalforhøyelsen er betinget av at Vilkårene for Gjennomføringen av Transaksjonen oppfylles eller frafalles.</i></p> <p>Detaljert fortegnelse over stemmeantallene er vedlagt protokollen.</p>	<p><i>aside.</i></p> <p>(iv) <i>Payment of the subscription amount shall be made to a special share issue account when the conditions for completion of the Transaction have been fulfilled, but in no event later than 31 December 2017.</i></p> <p>(v) <i>The new shares shall carry rights to dividends and other shareholders rights from the date on which the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.</i></p> <p>(vi) <i>The Company's estimated costs in connection with the capital increase are approx. NOK 11,250,000.</i></p> <p>(vii) <i>§ 1-3 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and number of shares after the share capital increase.</i></p> <p>(viii) <i>The resolution and the completion of the share capital increase is subject to the Conditions for Completion of the Transaction having been satisfied or waived.</i></p> <p>A detailed list of casted votes is attached to these minutes.</p>
<p><b>6. Fullmakt til kapitalforhøyelse – Reparasjonsemisjonen</b></p> <p>I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:</p> <p>(i) <i>Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 4 571 428 gjennom utstedelse av inntil 5 714 285 nye aksjer for å gjennomføre Reparasjonsemisjonen (definert in innkallingen).</i></p> <p>(ii) <i>Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i></p> <p>(iii) <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.</i></p> <p>(iv) <i>Fullmakten gjelder frem til 28. februar 2018, likevel slik at den bortfaller dersom Transaksjonen og den Rettede Emisjonen ikke gjennomføres.</i></p> <p>(v) <i>Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar Styrets forslag i punkt 4 og 5 og at disse emisjonene gjennomføres.</i></p> <p>Detaljert fortegnelse over stemmeantallene er vedlagt protokollen.</p>	<p><b>6. Authorisation to increase the share capital – Repair Offering</b></p> <p>In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:</p> <p>(i) <i>The board of directors is authorised under § 10-14 (1) of the Public Limited Companies Act to increase the Company's share capital by up to NOK 4,571,428 through the issuance of up to 5,714,285 new shares to carry out the Repair Offering (defined in the notice).</i></p> <p>(ii) <i>The authority covers capital increases against contributions in cash. The authority does not cover resolutions on mergers in accordance with § 13-5 of the Public Limited Companies Act.</i></p> <p>(iii) <i>The pre-emptive rights of the shareholders under the Public Limited Companies Act § 10-4 may be set aside.</i></p> <p>(iv) <i>The authorisation is valid until 28 February 2018, but shall expire if the Transaction and the Private Placement are not completed.</i></p> <p>(v) <i>The resolution is subject to the general meeting resolving to approve the Board's proposals under items 4 and 5 and that the share capital increases are completed.</i></p> <p>A detailed list of casted votes is attached to these minutes.</p>
<p><b>7. Forslag om vedtektsendring</b></p>	<p><b>7. Proposal for an amendment to the</b></p>

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen vedtak om følgende bestemmelse som ny § 2-8 i Selskapets vedtekter:

*Generalforsamlingen kan treffe vedtak, eller avgi fullmakt til styret, om å oppta fremmedkapital, herunder ansvarlig lån, som skal telle som regulatorisk ansvarlig kapital. Ved avgivelse av fullmakt skal generalforsamlingen gi en ramme på størrelsen av denne kapitalen. Vedtak eller avgivelse av fullmakt etter denne bestemmelse krever samme flertall som for vedtektsendring.*

Detaljert fortegnelse over stemmeantallene er vedlagt protokollen.

\*\*\*

Det var ingen andre saker til behandling, så møtet ble avsluttet.

#### articles of association

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed a resolution to insert the following provision as a new § 2-8 of the Company's articles of association:

*The general meeting can resolve, or grant the board of directors with an authority, to take up debt, hereunder subordinated loans, that shall count as regulatory subordinated capital. When issuing a power of attorney, the general meeting shall specify the amount limitation of the debt. Resolutions or issuances of powers of attorney pursuant to this provision requires the same majority as resolutions to amend the company's articles of association.*

A detailed list of casted votes is attached to these minutes.

\*\*\*

There were no other matters on the agenda, so the meeting was closed.

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail

Oslo, 26. september / 26 September 2017



---

Åge Korsvold



---

Øystein Engebretsen

--o0o--