



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 1.KVARTAL 2018

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Resultat

RESULTAT	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		1Q-2018	1Q- 2017	1Q-2018	1Q-2017
TEKNISK REGNSKAP					
Premieinntekter mv.					
Opptjente bruttopremier	4	14 597 543	614 916	14 597 543	614 916
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		1 033 192	342 499	1 033 192	342 499
Sum premieinntekter for egen regning		13 564 351	272 417	13 564 351	272 417
Andre forsikringsrelaterte inntekter					
Erstatningskostnader i skadeforsikring		-	-	8 196 613	17 553 625
Brutto erstatningskostnader		10 491 199	253 173	10 491 199	253 173
@Gjensikringsande av brutto erstatningskostnader		-	-	-	-
Sum erstatningskostnader for egen regning		10 491 199	253 173	10 491 199	253 173
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader		13 344 438	1 265 104	4 159 103	1 265 104
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-9 778 207	-1 050 134	-1 730 714	-1 050 134
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring	4	3 774 101	1 661 996	27 922 855	28 452 864
@Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler		-	-	-	-
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		7 340 332	1 876 966	30 351 244	28 667 834
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader					
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-4 267 181	-1 857 721	-19 081 480	-11 094 964
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		820 825	-	-	-
Benteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		161 924	127 511	176 484	130 303
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer		-	-	-	-
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-8 204	-	-41 772	-1 313 069
Sum netto inntekter fra investeringer		974 545	127 511	134 712	-1 182 766
Andre inntekter		-	-	-	-
Andre kostnader		-	-	-	-
Resultat av ikke-teknisk regnskap		974 545	127 511	134 712	-1 182 766
Resultat før skattekostnad		-3 292 636	-1 730 210	-18 946 768	-12 277 730
Skattekostnad		-	-	-	992 823
Resultat før andre resultatkomponenter		-3 292 636	-1 730 210	-18 946 768	-11 284 907
Andre resultatkomponenter		-	-	-	-
Skatt på andre resultatkomponenter		-	-	-	-
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-	-	221 873	36 562
TOTALRESULTAT		-3 292 636	-1 730 210	-18 724 895	-11 248 345

WaterCircles Forsikring ASA

Balanse

EIEDELER	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		1Q-2018	1Q- 2017	1Q-2018	1Q-2017
Immaterielle eiendeler					
Goodwill		-	-	105 207 713	105 207 713
Andre immaterielle eiendeler		-	-	107 029 591	124 036 474
Sum immaterielle eiendeler		-	-	212 237 304	229 244 187
Investeringer					
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		188 189 853	188 189 853		
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datter, tilknyttede foretak og fellesk. foretak		61 296 576	53 819 986		
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall		-	-		
Øtlån og fordringer		-	-		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	6,7	7 653 151	7 511 056	7 653 151	7 511 056
Øbligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		-	-		
Øtlån og fordringer	6,7	43 041 696	56 596 034	43 041 696	56 596 034
Finansielle derivater		-	-		
Andre finansielle eiendeler		-	-		
Gjenforsikringsdepoter		-	-		
Sum investeringer		300 181 276	306 116 929	50 694 847	64 107 090
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser					
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	-206 242	992 501	-206 242	992 501
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		-	-		
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		-206 242	992 501	-206 242	992 501
Fordringer					
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-		
Forsikringstakere		32 001 808	1 599 403	61 051 540	38 096 660
Wellomenn		27 617 853	1 231 861		
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	-		
Andre fordringer		-19 382	500 000	33 590 756	12 466 852
Sum fordringer		59 600 279	3 331 264	94 642 296	50 563 512
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		-	-	749 630	915 737
Kasse, bank		8 983 762	873 424	63 549 794	18 614 552
Eiendeler ved skatt		-	-		
Sum andre eiendeler		8 983 762	873 424	64 299 424	19 530 289
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		14 276 039	1 057 960	3 826 306	-
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 170 958	48 695	10 472 502	-
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		15 446 997	1 106 655	14 298 808	-
SUM EIEDELER		384 006 073	312 420 773	435 966 439	364 437 579

WaterCircles Forsikring ASA

Balanse

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		1Q- 2018	1Q- 2017	1Q- 2018	1Q- 2017
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE					
Innskutt egenkapital					
Selskapskapital		-			
Aksjekapital	8	160 884 788	160 884 788	160 884 788	160 884 788
Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis		-			
Overkurs		149 200 437	149 200 437	149 200 437	149 200 437
Annenn innskutt egenkapital		-			
Sum innskutt egenkapital		310 085 225	310 085 225	310 085 225	310 085 225
Opptjent egenkapital					
Avsetning til naturskadefondet		215 214	18	215 214	18
Avsetning til garantiordningen		81 932	52	81 932	52
Annenn opptjent egenkapital		-14 880 525	-2 093 124	-59 361 894	-18 245 173
Sum opptjent egenkapital		-14 583 379	-2 093 054	-59 064 748	-18 245 103
Sum egenkapital		295 501 846	307 992 171	251 020 477	291 840 122
Brutto forsikringsforpliktelser					
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	60 367 705	3 024 688	60 367 705	3 024 688
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	8 519 336	249 566	8 519 336	249 566
Sum brutto forsikringsforpliktelser		68 887 041	3 274 254	68 887 041	3 274 254
Avsetninger for forpliktelser					
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		11 201 706	266 970	14 460 854	2 075 801
Forpliktelser ved periodeskatt		1 710 640	205 254	1 710 640	205 254
Forpliktelser ved utsatt skatt		-	-	-	6 032 188
Andre avsetninger for forpliktelser		488 289	-	-	948 789
Sum avsetninger for forpliktelser		13 400 635	472 224	16 171 494	9 262 032
Forpliktelser					
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		4 572 836	535 472		535 472
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		133 197	-		-
Andre forpliktelser		666 968	23 572	82 262 638	59 525 698
Sum forpliktelser		5 373 001	559 044	82 262 638	60 061 170
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter					
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		843 550	123 080	17 624 788	-
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		843 550	123 080	17 624 788	-
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		384 006 073	312 420 773	435 966 439	364 437 579

Lysaker, 7. mai 2018

WaterCircles Forsikring ASA

Kontantstrømoppstilling

Morselskapet			Konsernet	
31.12.2017	31.03.2018		31.03.2018	31.12.2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
-10 927 899	-3 292 636	Resultat før skattekostnad	-19 727 735	-37 657 269
		Ordinære avskrivninger	1 326 604	5 240 647
-12 875 496	-46 632 250	Endring i kundefordringer	-18 596 584	-29 758 459
4 934 855	13 655 990	Endring i leverandørgjeld	22 757 250	-4 168 159
16 686 877	52 174 959	Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	52 174 959	16 686 877
		Effekt av valutakursendringer	-221 873	182 777
-3 804 964	-10 691 885	Endring i andre tidsavgrensingsposter	1 865 703	3 516 104
-5 986 627	5 214 177	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	39 578 324	-45 957 483
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
		Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	54 059	-200 065
-38 828 215	6 514 439	Utbetalinger av lån til datterselskap		
0	0	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		
49 093 758	-8 829 634	Innbetalinger ved innløsning av pengemarkedsfond, tidsinnskudd,etc		47 874 009
		Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd,etc	-8 854 534	
10 265 543	-2 315 195	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8 800 476	47 673 944
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
		Nedbetaling av gjeld		-28 982 800
230 215 648		Innbetalinger av egenkapital/ Gjeldskonvertering		230 215 648
		Tilbakebetaling av egenkapital		
230 215 648	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	201 232 848
4 278 916	2 898 982	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	30 777 849	1 716 461
1 805 863	6 084 780	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.18	12 423 145	10 706 684
6 084 780	8 983 762	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.03.18	43 200 993	12 423 145

Midler på klientkonto teller ikke med i beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter.

WaterCircles Forsikring ASA

Egenkapitaloppstilling

WaterCircles Forsikring ASA

	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2017	160 884 788	149 200 437	0	0	-362 844	309 722 381
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			1 099			1 099
Totalresultat	0	0			-10 928 998	-10 928 998
Egenkapital pr. 31.12.2017	160 884 788	149 200 437	1 099	0	-11 291 841	298 794 483
Egenkapital pr. 01.01.2018	160 884 788	149 200 437	1 099	0	-11 291 841	298 794 483
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			80 833	215 214	-296 047	0
Totalresultat	0	0			-3 292 636	-3 292 636
Egenkapital pr. 31.03.2018	160 884 788	149 200 437	81 932	215 214	-14 880 525	295 501 846

Konsernet

	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2017	160 884 788	149 200 437			-6 996 828	303 088 397
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			1 099		-1 099	0
Resultat før andre resultatkomponenter					-33 099 048	-33 099 048
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					-243 976	-243 976
Totalresultat					-33 343 024	-33 343 024
Egenkapital pr. 31.12.2017	160 884 788	149 200 437	1 099		-40 340 951	269 745 373
Egenkapital pr. 01.01.2018	160 884 788	149 200 437	1 099	0	-40 340 951	269 745 373
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			80 833	215 214	-296 047	0
Resultat før andre resultatkomponenter					-18 946 768	-18 946 768
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					221 873	221 873
Totalresultat					-18 724 895	-18 724 895
Egenkapital pr. 31.03.2018	160 884 788	149 200 437	81 932	215 214	-59 361 894	251 020 477

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk, samt forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper. Forenklinger i henhold til forskriftens § 3-12 er benyttet. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Prinsipper for inntekts- og kostnadsføringer

Premieinntekter

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalt bruttopremie omfatter alle beløp som selskapet i perioden har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning. Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste periode blir periodisert i posten "endring i avsetning for ikke opptjent premie".

Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter

Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter Andre forsikringsrelaterte inntekter omfatter inntekter fra termingebyrer på forsikringskontraktene, provisjonsinntekter samt eventuelle andre forsikringsrelaterte inntekter. Termingebyrene inntektsføres på faktureringstidspunktet. Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet (transaksjonstidspunktet). Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert for gjenforsikringsandel og endring i brutto erstatningsavsetning redusert for gjenforsikringsandel.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av salgskostnader og administrasjonskostnader. Driftskostnader blir kostnadsført og periodisert i den regnskapsperioden de har påløpt.

Netto inntekter fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer omfatter realiserte og urealiserte gevinster/tap på finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

Aksjer i datterselskap og tilknyttet selskap

Datterselskap er selskaper hvor morselskapet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital.

Aksjer i datterselskaper og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Kostprisen reduseres når mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet.

Det vises til note 4 for oversikt over datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Eliminering av interne poster

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

Omregning av utenlandsk datterselskap

Omregning av regnskapene skjer ved bruk av dagskurs. Balansen omregnes til balansedagens kurs, og resultatregnskapet omregnes til en gjennomsnittskurs. Eventuelle vesentlige transaksjoner omregnes til transaksjonsdagens kurs. Alle omregningsdifferanser føres direkte mot egenkapitalen.

Bruk av estimat og skjønn

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i neste regnskapsår. Estimater og vurderinger er basert på tidligere erfaringer og andre tilgjengelige faktorer, og blir fortløpende evaluert. Vurderingene inkluderer forventninger om fremtidige hendelser som man antar har betydning for selskapet.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Estimater og vurderinger er hovedsakelig knyttet til de forsikringstekniske avsetningene. Usikkerhet er en del av forsikringskontraktens natur. Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer, samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyser og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjenforsikring benyttes for å redusere slik risiko. Erstatningsavsetningene er forbundet med risiko knyttet til skadefrekvens og erstatningsstørrelse. Estimater vedrørende selskapets totale erstatningsansvar er basert på omfanget av inntrufne skader som ikke er endelig oppgjort på balansetidspunktet, med tillegg av et aktuarberegnet estimat på inntrufne men ikke meldte skader (IBNR).

Usikkerheten i estimering avhenger i stor grad av de ulike forsikringsproduktenes avviklingstid og historikk. Avviklingstiden vil variere avhengig av om forsikringsproduktene defineres som langhalet eller korthalet. Langhalet forretning vil normalt ha lenger avviklingstid enn korthalet, og usikkerheten i estimeringen vil vanligvis øke med avviklingstiden.

Forsikringstekniske avsetninger er vurdert i henhold til finansforetaksloven og tilhørende forskrifter.

Avsetning for ikke opptjent brutto premie

Premieavsetning er en periodisering av forfalt premie. Avsetningen er summen av de uopptjente deler av forfalt premie. Det er ikke gjort fradrag for kostnader av noe slag før den forfalte premie er periodisert.

Brutto erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (RBNS - reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt (IBNR - incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av skadeoppgjør, mens IBNR-avsetningen er basert på erfaringstall, hvor man beregner omfanget av etteranmeldte skader basert på statistiske modeller. I tillegg inkluderes en avsetning for fremtidige skadebehandling knyttet til RBNS- og IBNR-avsetningen. Modellens treffsikkerhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader som er estimert av modellen.

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til senere renteendringer.

Finansielle instrumenter

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Fraregning skjer når de kontraktsmessige rettighetene eller forpliktelsene til kontantstrømmen opphører eller ved en transaksjon.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

- finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet
- utlån og fordringer

Virkelig verdi er det beløpet som en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med, i en transaksjon mellom velinformerte og frivillige parter.

Verdifall på finansielle eiendeler som ikke er målt til virkelig verdi

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel har falt i verdi, måles tapet som differansen mellom objektets bokførte verdi og nåverdien av fremtidige kontantstrømmer.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Kursgevinster og kurstap knyttet til varesalg og varekjøp i utenlandsk valuta klassifiseres som driftsinntekter og vareforbruk.

Fastsettelse av virkelig verdi

Virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltagere på måletidspunktet. Finansielle eiendeler og forpliktelser i aktive markeder verdsettes til den prisen som er innenfor kjøpskurs-salgskurs-marginen, og som er mest representativ for virkelig verdi på måletidspunktet. I de fleste tilfeller utgjør kjøps- og salgskurser for disse instrumentene den mest representative prisen for henholdsvis eiendeler og forpliktelser. Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi, verdsettes på daglig basis med unntak av noen finansielle instrumenter som verdsettes på måneds- eller kvartalsbasis. Direkte observerbare priser i markedet brukes i så stor utstrekning som mulig. Verdsettelsene for de ulike typene finansielle instrumenter er basert på anerkjente metoder og modeller. Prisene og inputparameterne som benyttes, kontrolleres og vurderes basert på etablerte rutiner og kontroll prosedyrer. Kontrollmiljøet knyttet til virkelig verdimåling av finansielle instrumenter er en integrert del av selskapets regnskapsrapportering. Ved måneds og kvartalsslutt blir det utført utvidede kontroller for å sikre at verdsettelsene er i tråd med prinsippene for måling av virkelig verdi inklusive endringsanalyser. Det gis spesiell oppmerksomhet til verdsettelse i nivå 3 i verdsettelseshierarkiet der effektene kan være vesentlige eller særlig utfordrende. For vesentlige eiendeler i denne kategorien utarbeides det i tillegg en beskrivelse av verdsettelsesprinsipper, effekter for kvartalet og eventuelle utfordringer i verdsettelsen. Se note 14 Verdsettelseshieraki.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

- det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og
- anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler avskrives etter fastsatt avskrivningsplan basert på forventet levetid. De regnskapsføres etter laveste verdis prinsipp, og testes minst 1 gang i året for verdifall, og det vurderes samtidig om nedskrivning skal foretas.

Aksjer i datterselskap og immaterielle eiendeler og goodwill

Verdien av datterselskap, immaterielle eiendeler og goodwill avhenger av fremtidig inntjening. Det utøves skjønn ved utarbeidelse av budsjetter og estimater som ligger til grunn for disse vurderingene.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved vår anskaffelse av driftsmidlet. Innredning i leide lokaler balanseføres og avskrives over leiekontraktens løpetid.

Leieavtaler

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører de økonomiske rettigheter og forpliktelser til selskapet (finansiell leasing), aktiveres under bygninger, maskiner, inventar o.l. og medtas som forpliktelse under rentebærende langsiktig gjeld til nåverdien av minimumsleien. Driftsmidlet avskrives over antatt økonomisk levetid, og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad. Operasjonelle leieavtaler utgiftsføres løpende.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en spesifisert avsetning for å dekke påregnelig tapsrisiko.

Pensjoner

Konsernet har en innskuddsordning og betaler løpende innskudd basert på obligatorisk og avtalemessig basis. Innskuddene regnskapsføres som en lønnskostnad når de påløper. Konsernet har ingen forpliktelser knyttet til pensjon.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt ligningsmessig underskudd ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 Risikostyring

Selskapet har etablert retningslinjer og rutiner for risikostyring. Styret har overordnet ansvar for at selskapet har et hensiktsmessig system og prosess for risikostyring og internkontroll. Administrerende direktør har ansvar for at styrets retningslinjer for risikostyring og internkontroll blir gjennomført. Risk manager, Compliance og aktuar rapporterer jevnlig til styret. Selskapet har outsourcet internrevisjonen som danner selskapets tredjelinjefunksjon.

Selskapet er eksponert i følgende risikoklasser; forsikringsrisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien ikke dekker fremtidige skadeutbetalinger og risikoen for at selskapet ikke har avsatt tilstrekkelige skadereserver for inntrufne skader. Risikoen er knyttet til at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes, og dermed ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene. Selskapet foretar risikovurderinger i forhold til produkter, kundesegmenter og ved forsikringstegning av den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismodell og tariffer. Volumet i 2017 har vært lav og risikoen også lav.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er knyttet til risiko for tap som følge av manglende betalingsevne og/eller -vilje hos debitor. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd og fordringer på forsikringskunder.

Selskapet har fordelt sine bankinnskudd på flere motparter med god rating som definert i kapitalforvaltningspolicy. Volumet for fordringer på kunder har i 2017 vært lav.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene. Selskapet er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i datterselskap og i rentefond.

Rentefond er primært utsatt for markedsrisiko knyttet til det norske rentemarkedet. Nøytralposisjonen for fondet er en gjennomsnittlig rentebinding på tre måneder.

WaterCircles Forsikring ASA er investert i aksjer i datter. Dette utgjør en stor andel av markedsrisiko og er selskapets største enkeltrisiko. Om man legger til grunn stresskravet for solvenskravberegningen gir dette en markedsrisiko på MNOK 9,3. Det henvises til note 9 for solvensberegninger.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid, samtidig som volumet i 2017 har vært lavt.

Selskapets vurdering er at likviditetsrisikoen er lav. Selskapet har til enhver tid oversikt over forventet inngående kontantstrøm og forventet utgående kontantstrøm i konsernet. Selskapet har en tilstrekkelig kapitalbuffer for uventede hendelser.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko og juridisk risiko. For å redusere risiko, er det utarbeidet policyer med klare rolle- og ansvarsfordelinger, fullmaktstrukturer og rutinebeskrivelser.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 3 Solvensmargin

Beløp i kroner 31.03.2018

Ansvarlig kapital

Egenkapital fra regnskapsbalansen **295 501 846**

-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt 154 963 977

Sum Basiskapital Solvens II 140 537 870

-Kapitalgruppe 1 140 322 656

-Kapitalgruppe 2 215 214

-Kapitalgruppe 3 -

Supplerende kapital -

Sum basiskapital 140 537 870

Supplerende kapital -

Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR 140 537 870

Solvenskapitalkrav (SCR)

Markedsrisiko 8 511 214

Motpartsrisiko 10 781 760

Helseforsikringsrisiko 6 218 121

Skadeforsikringsrisiko 36 401 565

Diversifisering - 14 948 038

Operasjonell risiko 1 712 682

Solvenskapitalkrav (SCR) 48 677 304

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR 289 %

Minstekapitalkrav (MCR)

Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR) 21 904 787

Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR) 12 169 326

Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.) 35 238 060

Minstekapitalkrav (MCR) 35 238 060

Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR 140 365 698

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR 399 %

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens 2. Forskjellen mellom balansen i Solvens 2 og regnskapsbalansen er verdivurdering av aksjene i datterselskaper, diskontering av de forsikringstekniske avsetningene og risikomargin beregnet i Solvens 2.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 4 Spesifikasjoner av premier og erstatninger

	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Premieinntekter											
Forfalte bruttopremier	10 506 764	4 810 416	483 124	1 404 942	21 162 775	1 935 288	5 782 981	11 358 451	2 030 545	2 023 714	61 499 000
Avgitte premier	176 515	80 816	8 117	23 603	355 538	32 513	97 155	190 824	34 113	33 999	1 033 192
Endring i premiereserve	8 078 530	4 054 325	440 102	1 595 662	13 483 106	1 650 011	5 057 703	9 431 056	1 676 350	1 434 612	46 901 457
Opptjent premie f.e.r	2 251 719	675 275	34 905	-214 323	7 324 132	252 764	628 123	1 736 571	320 081	555 103	13 564 351
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	551 940	-	-	-	3 606 451	-	49 302	440 406	80 392	6 862	4 735 353
Endring i erstatningsavsetninger	1 915 866	185 074	40 675	181 280	1 962 808	29 387	252 877	650 805	268 195	268 879	5 755 846
Brutto erstatninger	2 467 806	185 074	40 675	181 280	5 569 259	29 387	302 179	1 091 211	348 587	275 741	10 491 199
Forsikringsrelaterte driftskostnader	1 254 055	574 157	57 664	167 690	2 525 924	230 990	690 239	1 355 710	242 360	241 544	7 340 332
Forsikringsteknisk resultat	-1 470 142	-83 955	-63 434	-563 293	-771 051	-7 613	-364 295	-710 350	-270 866	37 818	-4 267 181
Påløpne erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	2 467 806	185 074	40 675	181 280	5 569 259		302 179	1 091 211	348 587	275 741	10 491 199
Inntruffet tidligere år	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt regnskapsår	2 467 806	185 074	40 675	181 280	5 569 259		302 179	1 091 211	348 587	275 741	10 491 199

Note 5 Forsikringsforpliktelse

	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Premieavsetninger											
IB 01.01.2018	4 099 204	-	-	5 178	7 884 780		418 451	467 407	71 407	519 820	13 466 248
ikke opptjent bruttopremie	8 078 530	4 054 325	440 102	1 595 662	13 483 106	1 650 011	5 057 703	9 431 056	1 676 350	1 434 612	46 901 457
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-35 235	-16 132	-1 620	-4 712	-70 971	-6 490	-19 394	-38 092	-6 810	-6 787	-206 242
Netto avsetning for ikke opptj. brutto premie	8 043 294	4 038 193	438 482	1 590 950	13 412 135		5 038 309	9 392 965	1 669 541	1 427 825	46 695 215

Erstatningsavsetninger											
IB 01.01.2018	987 568	-	550	13 222	1 046 848		191 244	217 794	367	305 898	2 763 490
Endring erstatningsavsetninger	1 915 866	185 074	40 675	181 280	1 962 808	29 387	252 877	650 805	268 195	268 879	5 755 846
Sum brt erstatningsavsetninger	2 903 434	185 074	41 225	194 502	3 009 656	29 387	444 121	868 599	268 562	574 776	8 519 336

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 6 Målekategorier

	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Bokførte verdier
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	7 653 151			7 653 151
Utlån og fordringer		43 041 696		43 041 696
Sum eiendeler	7 653 151	43 041 696	-	50 694 847

Av utlån er mesteparten plassert i plasseringskonti med 30 dagers binding.

Note 7 Verdsettelseshierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	7 653 151			7 653 151
Utlån og fordringer	43 041 696			43 041 696
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	50 694 847	-	-	50 694 847

Tabellen viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

Nivå 1: Instrumenter hvor virkelig verdi er hentet fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser, for eksempel børsnoteerte priser.

Nivå 2: Instrumenter hvor virkelig verdi er hentet fra observerbare markedsdata. Instrumentene her blir ikke omsatt med tilstrekkelig frekvens til å anses som omsatt i et aktivt marked, for eksempel rentepapirer priset ut fra en rentekurve.

Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger), for eksempel unoterte aksjer.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 8 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapitalen ved utgangen av kvartalet

Antall aksjer: 321 769 577, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 160 884 789

Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

Aksjene eies av:

	Antall	Eierandel	Stemmeandel
SOIA II AS	64 078 000	19,91 %	19,91 %
MIDELFART INVEST AS	29 000 000	9,01 %	9,01 %
WHITE LABEL SYSTEM & CONSULTING LTD	27 808 528	8,64 %	8,64 %
AREPO AS	15 000 000	4,66 %	4,66 %
SILJAN INDUSTRIER AS	15 000 000	4,66 %	4,66 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,73 %	3,73 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,73 %	3,73 %
CITIUS INVEST AS	10 943 683	3,40 %	3,40 %
MP PENSJON PK	10 000 000	3,11 %	3,11 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	3,11 %	3,11 %
OPACAD AS	9 730 099	3,02 %	3,02 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	2,18 %	2,18 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,86 %	1,86 %
CONTEMI CONSULTING LTD	5 683 070	1,77 %	1,77 %
SUNDT AS	5 115 091	1,59 %	1,59 %
STRATEL AS	5 000 000	1,55 %	1,55 %
OLLEN AS	5 000 000	1,55 %	1,55 %
HERDLING AS	4 933 401	1,53 %	1,53 %
PARRA AS	4 511 719	1,40 %	1,40 %
VICAMA AS	4 511 719	1,40 %	1,40 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	4 511 719	1,40 %	1,40 %
ANDRE AKSJONÆRER	53 942 548	16,76 %	16,76 %
	321 769 577	100,00 %	100,00 %