



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 3. KVARTAL 2019

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Selskapets utvikling - 3. kvartal 2019

WaterCircles Forsikring ASA

Etter et 1. kvartal preget av vintersesong og noe høyere erstatningskostnader enn det normalt lave nivået som har kjennetegnet selskapets forsikringskunder gjennom alle år, har erstatningskostnadene i stor grad normalisert seg igjen på et lavt nivå utover året.

I tillegg har skadeutvikling på tidligere årganger av forsikringer formidlet på vegne av If Skadeforsikring vært enda bedre enn forventet, noe som har medført høyere "profit share"-inntekter til vårt norske datterselskap.

Selskapet har således tatt igjen det tapte fra de ekstra vinterskadene i 1. kvartal og leverer per 3. kvartal 2019 et konsernresultat på MNOK -33,8. Dette konsernresultatet er i samsvar med selskapets opprinnelige planer for utviklingen i 2019.

Konsernregnskapet belastes hvert kvartal med ca. MNOK 4 i avskrivninger på immaterielle eiendeler, som skriver seg fra balanseførte merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskapene i august 2016. Konsernresultatet hittil i år inkluderer således ca. MNOK 12 i kostnader som ikke er generert fra konsernets drift i 2019.

Selskapets samlede premievolum inkluderer fortsatt premie formidlet på vegne av If Skadeforsikring i tillegg til premie som tegnes i WaterCircles Forsikring ASAs egen bok.

Veksten i konsernets premievolum hittil i 2019 er også i samsvar med selskapets planer.

Premieveksten er i Norge 15,7 % siste tolv måneder og 7,7 % siste seks måneder. I Sverige er tilsvarende veksttall 15,1 % siste tolv måneder og 10,2 % siste seks måneder.

Konsernets driftskostnadsprosent, regnet som konsernets samlede driftskostnader som andel av opptjent premie på Ifs og selskapets egen bok, har hittil i år også utviklet seg i tråd med selskapets plan.

Selskapets solvensmargin, jfr. note 3, er i løpet av 2. kvartal 2019 vesentlig styrket gjennom opptak av MNOK 35 i ansvarlig lån fra Munich Re.

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkravet er ved utgangen av 3. kvartal 169,0 %.

WaterCircles Forsikring ASA

Resultat

TEKNISK REGNSKAP	Note	WaterCircles Forsikring ASA				
		Q3 2019	Q3 2018	YTD 2019	YTD 2018	31.12.18
Premieinntekter mv.						
Opptjente bruttopremier		65 369 750	42 173 389	186 524 513	85 258 407	139 741 572
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-13 986 751	-1 170 788	-27 459 535	-3 505 317	-4 683 282
Sum premieinntekter for egen regning	4	51 382 999	41 002 601	159 064 979	81 753 090	135 058 291
Andre forsikringsrelaterte inntekter		3		44 690		
Erstatningskostnader i skadeforsikring						
Brutto erstatningskostnader		53 035 034	27 101 415	146 715 986	57 554 125	95 866 040
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-9 898 393	-	-17 476 779	-	-
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	43 136 641	27 101 415	129 239 207	57 554 125	95 866 040
Forsikringsrelaterte driftskostnader						
Salgskostnader		10 723 050	14 588 611	40 840 407	43 248 300	64 158 206
Endringer i forsikringsrelaterte direkte salgskostnader		4 060 412	-2 488 621	5 087 512	-19 643 025	-26 986 983
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	4	3 882 342	2 665 207	16 889 483	11 703 513	28 626 300
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-2 873 440	-	-4 407 292	-	-
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		15 792 364	14 765 197	58 410 110	35 308 788	65 797 523
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader						
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko						
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-7 546 002	-864 011	-28 539 649	-11 109 823	-26 605 272
IKKE-TEKNISK REGNSKAP						
Netto inntekter fra investeringer						
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		1 143 304	767 992	2 837 754	2 264 343	9 910 953
Benteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		340 805	204 586	933 198	515 189	836 932
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-68 089	262	-71 470	-7 444	-28 393
Sum netto inntekter fra investeringer		1 416 020	972 840	3 699 482	2 772 088	10 732 866
Resultat av ikke-teknisk regnskap		547 515	972 840	2 337 856	2 772 088	10 732 866
Resultat før skattekostnad		-6 998 487	108 829	-26 201 792	-8 337 734	-15 872 405
Skattekostnad		-	-	-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		-6 998 487	108 829	108 829	-8 337 734	108 829
Andre inntekter og kostnader						
Øvrige andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	-
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-70 885	-	-	-	-
TOTALRESULTAT		-7 069 372	108 829	-26 231 115	-8 337 734	-16 293 264

TEKNISK REGNSKAP	Note	Konsern				
		Q3 2019	Q3 2018	YTD 2019	YTD 2018	31.12.18
Premieinntekter mv.						
Opptjente bruttopremier		65 369 750	42 173 389	186 524 513	85 258 407	139 741 572
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-13 986 751	-1 170 788	-27 459 535	-3 505 317	-4 683 282
Sum premieinntekter for egen regning	4	51 382 999	41 002 601	159 064 979	81 753 090	135 058 291
Andre forsikringsrelaterte inntekter		6 378 492	7 588 822	25 380 753		32 836 787
Erstatningskostnader i skadeforsikring						
Brutto erstatningskostnader		53 035 034	27 101 415	146 715 986	57 554 125	95 866 040
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-9 044 534	-	-17 476 779	-	-
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	43 990 500	27 101 415	129 239 207	57 554 125	95 866 040
Forsikringsrelaterte driftskostnader						
Salgskostnader		17 638 469	4 197 729	53 813 520	12 106 856	55 160 800
Endringer i forsikringsrelaterte direkte salgskostnader		1 489 876	-1 355 062	2 347 995	-4 299 626	-8 780 068
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	4	10 668 641	26 149 656	36 652 336	82 363 081	80 764 262
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-3 700 006	-	-4 407 292	-	-
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		26 096 980	28 992 322	88 406 559	90 170 311	127 144 994
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader						
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko						
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-12 325 989	-7 502 314	-33 200 035	-55 115 956	
IKKE-TEKNISK REGNSKAP						
Netto inntekter fra investeringer						
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak						
Benteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		346 248	216 674	956 933	509 481	891 546
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-79 504	-38 315	-123 876	-67 037	-189 880
Sum netto inntekter fra investeringer		266 744	178 359	833 057	442 444	715 040
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-604 971	178 359	-528 569	442 444	715 040
Resultat før skattekostnad		-12 930 960	-7 323 956	-33 728 604	-36 797 133	-54 400 915
Skattekostnad		-	-	-	-	1 071
Resultat før andre inntekter og kostnader		-12 930 960	-7 323 956	-33 728 604	-36 797 133	-54 399 844
Andre inntekter og kostnader						
Øvrige andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	-
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-136 615	2 813	-78 116	38 928	-863 499
TOTALRESULTAT		-13 067 575	-7 321 143	-33 806 720	-36 758 206	-55 263 343

WaterCircles Forsikring ASA

Balanse

EIEDELER	Note	WaterCircles Forsikring ASA			Konsern		
		Kvartal	30.09.19	30.09.18	31.12.18	30.09.19	30.09.18
Immaterielle eiendeler							
Goodwill		-	-	-	105 207 713	105 207 713	105 207 713
Andre immaterielle eiendeler		-	-	-	77 564 476	95 690 485	90 497 742
Sum immaterielle eiendeler		-	-	-	182 772 190	200 898 198	195 705 456
Investeringer							
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak							
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	8	188 142 988	188 189 853	188 142 988	-	-	-
Fordringer på verdipapirer utstedt av datter, tilknyttede foretak og fellesk. foretak		75 640 876	63 296 576	68 915 876	-	-	-
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	6,7	7 835 614	7 707 623	7 725 644	7 835 614	7 707 624	7 725 644
Utlån og fordringer	6,7	124 665 501	91 078 560	99 308 977	124 665 501	91 078 560	99 308 977
Sum investeringer		396 284 979	350 272 612	364 093 485	132 501 115	98 786 184	107 034 621
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse							
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	10 960 262	3 403 698	2 251 548	10 960 262	3 403 698	2 251 548
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		31 927 401	-	-	31 927 401	-	-
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse		42 887 663	3 403 698	2 251 548	42 887 663	3 403 698	
Fordringer							
Forsikringstakere		58 641 194	54 462 175	60 632 176	105 143 861	88 739 492	98 840 687
Wellommenn		46 778 501	12 449 192	32 279 521	-	-	-
Andre fordringer		-	1 052 185	4 675	574 087	1 185 389	560 211
Sum fordringer		105 419 694	67 963 551	92 916 372	105 717 948	89 924 881	99 400 898
Andre eiendeler							
Anlegg og utstyr		23 716	-	-	454 961	646 047	612 757
Kasse, bank		21 969 705	8 185 510	7 233 186	51 826 230	44 777 465	50 575 014
Eiendeler ved skatt		344 539	-	280 080	344 539	-	-
Sum andre eiendeler		22 337 960	8 185 510	7 513 265	52 625 730	45 423 512	51 187 771
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter							
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		21 085 494	26 926 759	26 399 055	5 844 144	14 453 534	8 192 139
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 456 415	2 942 333	536 857	15 771 710	5 886 942	9 810 699
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		24 541 909	29 869 092	26 935 912	21 615 854	20 340 475	18 002 838
SUM EIEDELER		591 472 205	459 694 464	493 710 583	538 120 499	458 776 949	473 583 132

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	WaterCircles Forsikring ASA			Konsern		
		Kvartal	30.09.19	30.09.18	31.12.18	30.09.19	30.09.18
Innskutt egenkapital							
Selskapskapital		-	-	-	-	-	-
Aksjekapital	9	160 884 788	160 884 788	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	149 200 437	149 200 437
Ånnen innskutt egenkapital		-	-	-	-	-	-
Sum innskutt egenkapital		310 085 225	310 085 225	310 085 225	310 085 225	310 085 225	310 085 225
Opptjent egenkapital							
Avsetning til naturskadefondet		8 177 805	1 447 160	3 230 889	8 177 805	1 447 160	3 230 889
Avsetning til garantiordningen		2 506 641	604 249	1 029 792	2 506 641	604 249	1 029 792
Ånnen opptjent egenkapital		-63 956 302	-21 679 886	-31 844 687	-137 466 914	-79 149 467	-100 032 998
Sum opptjent egenkapital		-53 271 856	-19 628 477	-27 584 006	-126 782 468	-77 098 058	-95 772 317
Sum egenkapital		256 813 369	290 456 748	282 501 219	183 302 757	232 987 167	214 312 908
Brutto forsikringsforpliktelse							
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	124 015 621	103 424 821	115 221 105	124 015 621	103 424 821	115 221 105
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-	-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	70 325 101	26 807 229	38 413 000	70 325 101	26 807 229	38 413 000
Sum brutto forsikringsforpliktelse		194 340 722	130 232 050	153 634 106	194 340 722	130 232 050	153 634 106
Avsetninger for forpliktelse							
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		34 934 713	23 547 152	33 383 682	37 197 984	26 558 247	38 372 760
Forpliktelser ved periodeskatt		46 724	54 221	56 365	46 724	54 221	56 365
Andre avsetninger for forpliktelse		-	1 550	-	-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelse		34 981 437	23 602 923	33 440 047	37 244 708	26 612 468	38 429 125
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-	-	-	-
Forpliktelse							
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		-	-	-	-	-	-
Konsernmellomværende		25 530 015	11 226 997	20 388 058	-	-	-
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		41 387 314	3 090 025	1 081 675	41 387 314	3 090 025	1 081 675
Andre forpliktelse		35 532 383	549 168	1 023 978	65 811 952	61 006 075	51 632 428
Sum forpliktelse		102 449 712	14 866 190	22 493 712	107 199 265	64 096 100	52 714 103
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter							
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 886 966	536 554	1 641 499	16 033 046	4 849 163	14 492 889
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 886 966	536 554	1 641 499	16 033 046	4 849 163	14 492 889
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		591 472 205	459 694 464	493 710 583	538 120 500	458 776 949	473 583 132

Lysaker, 25.11.2019

WaterCircles Forsikring ASA

Kontantstrømoppstilling

	Mørselskapet		Konsernet	
	31.12.18	30.09.19	31.12.18	30.09.19
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	-15 872 405	-26 201 792	-54 399 844	-33 728 604
Periodens betalte skatt				
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler				
Ordinære avskrivninger			21 226 754	15 258 117
Gevinst salg anleggsmidler				
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler				
Endring i kundefordringer	-83 035 306	-52 713 670	-26 803 643	-41 953 164
Endring i leverandørgjeld	50 816 113	81 497 389	15 467 202	53 663 089
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	136 922 024	40 706 616	136 922 024	40 706 616
Utbetalinger i pensjonsordninger				
Effekt av valutakursendringer				
Endring i andre tidsavgrensningposter	-21 382 850	3 639 469	-7 026 052	-2 072 859
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	67 447 575	46 928 013	85 386 439	31 873 195
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler			-82 814	-157 796
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap	-1 104 861	-6 725 000		
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak				
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	0	0		
Innbetalinger ved innløsning av pengemarkedsfond, tidsinnskudd, etc				
Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd, etc	-65 194 308	-25 466 494	-65 194 308	-25 466 494
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-66 299 169	-32 191 494	-65 277 122	-25 624 290
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Nedbetaling av gjeld				
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld				
Inn-/utbetalinger ved red/økn. av langsiktig fordring				
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld				
Netto endring i kassekreditt				
Innbetalinger av egenkapital / gjeldskonvertering				
Tilbakebetaling av egenkapital				
Utbetalinger av utbytte				
Innbetalinger av konsernbidrag				
Utbetalinger av konsernbidrag				
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	0	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 148 406	14 736 519	20 109 317	6 248 905
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.19	6 084 780	7 233 186	12 423 145	32 532 462
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.09.19	7 233 186	21 969 705	32 532 462	38 781 368

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. 01.01.18	160 884 788	149 200 437	1 099	0	-11 291 841	298 794 483
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			1 028 693	3 230 889	-4 259 582	0
Totalresultat	0	0			-16 293 264	-16 293 264
Egenkapital pr. 31.12.18	160 884 788	149 200 437	1 029 792	3 230 889	-31 844 687	282 501 219
					-27 585 105	
Watercircles Forsikring ASA						
Egenkapital pr. 01.01.19	160 884 788	149 200 437	1 029 792	3 230 889	-31 844 687	282 501 219
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond	-	-	1 476 849	4 946 916	-6 423 765	0
Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap					543 265	543 265
Totalresultat					-26 231 115	-26 231 115
Egenkapital pr. 30.09.19	160 884 788	149 200 437	2 506 641	8 177 805	-63 956 302	256 813 369

Konsernet

	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.18	160 884 788	149 200 437	1 099	-	-40 513 285	269 573 039
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			1 028 693	3 230 889	-4 259 582	-
Resultat før andre resultatkomponenter					-54 399 844	-54 399 844
Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap					-863 499	-863 499
Totalresultat					-55 263 343	-55 263 343
Egenkapital pr. 31.12.18	160 884 788	149 200 437	1 029 792	3 230 889	-100 032 998	214 312 908
Konsern						
Egenkapital pr. 01.01.19	160 884 788	149 200 437	1 029 792	3 230 889	-100 032 998	214 312 908
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			1 476 849	4 946 916	-6 423 765	-
Resultat før andre resultatkomponenter					-33 728 604	-33 728 604
Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap					-1 153 948	-1 153 948
Totalresultat					-34 882 552	-34 882 552
Andre endringer i egenkapitalen					3 722 659	3 722 659
Egenkapital pr. 30.09.19	160 884 788	149 200 437	2 506 641	8 177 805	-137 466 914	183 302 757

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 forsikringsproduktene 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 verdimaling 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 uspesifisert 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 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-ansvarlig 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.

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.

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 har investert i aksjer i døtre. Dette utgjør en stor andel av markedsrisiko og er selskapets største enkeltrisiko

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.

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 30.09.2019

Ansvarlig kapital

Egenkapital fra regnskapsbalansen **256 813 369**

-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt 126 635 107

Sum Basiskapital Solvens II 130 178 262

-Kapitalgruppe 1 92 009 077

-Kapitalgruppe 2 38 169 185

-Kapitalgruppe 3 -

Supplerende kapital -

Sum basiskapital 130 178 262

Supplerende kapital -

Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR 130 178 262

Solvenskapitalkrav (SCR)

Markedsrisiko 10 324 558

Motpartsrisiko 13 938 875

Helseforsikringsrisiko 12 413 300

Skadeforsikringsrisiko 52 718 606

Diversifisering - 22 583 907

Operasjonell risiko 10 216 017

Solvenskapitalkrav (SCR) 77 027 448

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR 169,0 %

Minstekapitalkrav (MCR)

Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR) 34 662 352

Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR) 19 256 862

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

Minstekapitalkrav (MCR) 35 238 060

Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR 99 642 914

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR 369 %

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, WaterCircles Forsikring ASA

Premieinntekter	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Forfalte bruttopremier	7 729 883	17 631 273	2 363 008	5 780 570	30 065 602	15 819 352	95 882 478	1 123 968	12 291 395	7 590 627	196 278 155
Avgitte premier	1 081 419	2 466 635	330 588	808 708	4 206 212	2 213 145	13 414 066	157 244	1 719 580	1 061 937	27 459 535
Endring i premiereserve	-203 931	-414 786	-58 187	-142 508	-5 409 966	-404 938	-2 383 274	-181 803	-315 899	-238 351	-9 753 642
Opptjent premie f.e.r	8 607 371	19 683 123	2 635 409	6 446 770	28 861 847	17 627 559	106 913 270	1 099 409	13 695 077	8 414 213	213 984 048
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	-1 554 848	-1 571 343	-	-150 069	-89 107 788	-5 473 590	-14 200 517	-1 513 596	-2 166 719	-1 425 544	-117 164 013
Endring i erstatningsavsetninger	-534 989	-1 505 588	-226 587	-39 684	-12 240 124	-2 026 973	-11 799 136	-196 549	-840 713	-141 631	-29 551 973
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-235 090	-237 584	-	-22 690	-13 472 953	-827 598	-2 147 095	-228 853	-327 604	-	-17 476 779
Brutto erstatninger	-2 324 927	-3 314 515	-226 587	-212 443	-114 820 866	-8 328 161	-28 146 748	-1 938 998	-3 335 036	-1 567 175	-164 192 765
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 300 324	-5 246 863	-703 204	-1 720 231	-8 947 176	-4 707 656	-28 533 517	-334 480	-3 657 777	-2 258 883	-58 410 110
Forsikringsteknisk resultat	3 982 121	11 121 745	1 705 618	4 514 097	-94 906 194	4 591 742	50 233 005	-1 174 069	6 702 264	4 588 155	-8 618 827
Påløpne erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	-772 312	-543 102	-	-124 509	-41 325 081	-3 352 152	-6 356 789	-791 383	-1 122 735	-1 186 400	-55 574 463
Inntruffet tidligere år	-782 536	-1 028 240	-	-25 560	-47 782 707	-2 121 437	-7 843 728	-722 213	-1 043 984	-239 145	-61 589 550
Total regnskapsår	-1 554 848	-1 571 343	-	-150 069	-89 107 788	-5 473 590	-14 200 517	-1 513 596	-2 166 719	-1 425 544	-117 164 013

Note 5 Forsikringsforpliktelse

Premieavsetninger	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Ikke opptjent bruttopremie	2 592 938	5 273 918	739 836	1 811 956	68 786 647	5 148 705	30 302 854	2 311 590	4 016 587	3 030 590	124 015 621
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-238 471	-485 038	-68 042	-	-6 326 258	-473 523	-2 786 932	-212 595	-369 403	-	-10 960 262
Netto avsetning for ikke opptj. bruttopremie	2 354 468	4 788 879	671 794	1 811 956	62 460 389	4 675 182	27 515 923	2 098 994	3 647 185	3 030 590	113 055 359
Erstatningsavsetninger											
RBNS	-360 791	-639 857	-222 154	-581 798	-8 158 845	-908 971	-4 799 062	-134 367	-371 193	-326 457	-16 503 496
IBNR, inkl ULAE	-1 481 633	-1 098 352	-1 194 730	-4 651 262	-33 115 170	-1 867 488	-6 845 570	-559 191	-727 005	-2 281 203	-53 821 605
ULAE											
Sum brt erstatningsavsetninger	-1 842 425	-1 738 209	-1 416 885	-5 233 060	-41 274 015	-2 776 460	-11 644 632	-693 558	-1 098 198	-2 607 661	-70 325 101

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 6 Målekategorier

	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser til amortisert kost
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	7 835 614		
Utlån og fordringer		124 665 501	
Sum eiendeler	7 835 614	124 665 501	-

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

Note 7 Verdsettelseshierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	7 835 614		
Utlån og fordringer	124 665 501		
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	132 501 115	-	-

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 børspoterte 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 Konsern, datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

WaterCircles Forsikring ASA har følgende eierandeler i datterselskapene:

Valuta	Anskaffelses- tidspunkt	Direkte eierandel/ stemmerett	Indirekte eierandel/ stemmerett	Selskapets egenkapital (100 %)	Selskapets resultat (100%)	Orgnr
NOK	2016	46,93 %	53,07 %	15 289 984	1 006 918	995 385 538
NOK	2016	100,00 %		26 083 114	-25 826	987 494 387
NOK	2016	10,00 %	90 %	8 073 637	7 682 340	995 544 830
SEK	2016	8,90 %	91,1 %	-1 547 309	-4 681 656	556807-9056

Urzus Group AS eier i tillegg 53,07 % av aksjene i WaterCircles Skandinavia AS.

WaterCircles Skandinavia AS eier i tillegg 90 % av aksjene i WaterCircles Norge AS.

WaterCircles Skandinavia AS eier i tillegg 91,1 % av aksjene i WaterCircles Sverige AB.

WaterCircles Skandinavia AS eier i tillegg 100 % av aksjene i WaterCircles Danmark A/S.

Selskapene er regnskapsført i henhold til oppkjøpsmetoden i konsernregnskapet. Transaksjoner mellom konsernselskaper er eliminert.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 9 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.

Navn	Antall	Eierandel	Stemmeandel
SOIA II AS	64 078 000	19,9 %	19,9 %
HERDLING AS	31 368 934	9,9 %	9,7 %
PESCARA INVEST AS	29 000 000	9,0 %	9,0 %
SILJAN INDUSTRIER AS	15 000 000	4,7 %	4,7 %
AREPO AS	15 000 000	4,7 %	4,7 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,7 %	3,7 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,7 %	3,7 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	3,4 %	3,4 %
OPACAD AS	10 253 167	3,2 %	3,2 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	3,1 %	3,1 %
MP PENSJON PK	10 000 000	3,1 %	3,1 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	2,2 %	2,2 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,9 %	1,9 %
SUNDT AS	5 115 091	1,6 %	1,6 %
OLLEN AS	5 000 000	1,6 %	1,6 %
STRATEL AS	5 000 000	1,6 %	1,6 %
VICAMA AS	4 511 719	1,4 %	1,4 %
PARRA AS	4 511 719	1,4 %	1,4 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	4 511 719	1,4 %	1,4 %
LJM AS	3 886 719	1,2 %	1,2 %
ANDRE AKSJONÆRER	56 561 142	17,5 %	17,6 %
	321 769 577	100,0 %	100,0 %