



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 3. KVARTAL 2020

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Selskapet og konsernets utvikling per 3. kvartal 2020

WaterCircles Forsikring ASA

I løpet av årets ni første måneder steg konsernets totale premiebestand, inkludert den andelen av premiene i Sverige som fortsatt er forsikret i If Skadeforsikring, med 24,8 % til MNOK 480. Økningen i premiebestanden fra utgangen av tredje kvartal 2019 til utgangen av tredje kvartal 2020 var på 27,9 %. Veksttakten hittil i år er betydelig høyere enn estimert ved årets start.

Samtidig som den samlede premiebestand har vokst har også en betydelig andel av konsernets svenske kunder blitt overflyttet fra If Skadeforsikring til selskapets egen forsikringskonseksjon i den samme perioden. Ved utgangen av tredje kvartal er kun ca. 5 % av konsernets samlede premiebestand fortsatt forsikret i If, og disse vil overflyttes til selskapets bok i løpet av fjerde kvartal dette år. Overflyttingsprosessen har gjennom årets tre første kvartaler blitt gjennomført i samsvar med plan og har heller ikke medført noen økning i kundeavgang. Ved utgangen av 2020 vil således samtlige av konsernets forsikringskunder være forsikret i WaterCircles Forsikring ASA.

Skadeutviklingen har hittil i 2020 vært vesentlig bedre enn i samme periode i 2019. Brutto skadeprosent for forsikringer på egen bok er per tredje kvartal 2020 på 71,3 %, som er 7,5 prosentpoeng bedre enn i samme periode 2019, og også marginalt bedre enn selskapets forventninger fra inngangen til 2020. Selskapet er godt fornøyd med at samlet skadeprosent er i samsvar med forventningene på tross av at veksttakten er vesentlig høyere enn estimert.

Sammenliknet med selskapets planer for konsernet for de tre første kvartalene av 2020 er brutto forfalt premie MNOK 32 høyere, brutto opptjent premie MNOK 19 høyere, brutto erstatningskostnader MNOK 12 høyere, administrasjons- og interne salgskostnader MNOK 3 høyere, eksterne salgskostnader MNOK 5 høyere og konsernresultatet MNOK 1 svakere enn forutsatt ved årets begynnelse. Dette innebærer at konsernets administrasjonskostnader som andel av opptjent premie, så vel som konsernets nysalgskostnader som andel av premievolum på nye kunder, har utviklet seg som forutsatt i selskapets planer. Selskapet vurderer det som positivt at konsernresultatet er i rimelig samsvar med plan for en periode der veksten har vært høyere enn opprinnelig forutsatt.

Konsernet har i 2020 gjennomgått etablering av et vesentlig større distribusjonsnettverk enn tidligere, dette spesielt i form av flere eksterne agenter i det norske markedet. Dette er gjort ikke bare for å øke veksttakten, men også for å sikre en mer geografisk diversifisert forsikringsportefølje for fremtiden. I etableringsåret for ny distribusjonskraft er direkte nysalgskostnader høyere enn i etterfølgende år. Det er derfor ikke bare konsernets administrasjonskostnader som andel av opptjent premie og konsernets salgskostnader som andel av forfalt premie som vil være synkende i de kommende år. Også konsernets rene nysalgskostnader som andel av premievolum på nye kunder vil reduseres.

Kombinasjonen av høy prosentvis vekst og et samlet opptjent premievolum på egen bok som fortsatt er lavere enn kritisk masse gjør at konsernets samlede driftskostnadsprosent fortsatt er høy, men altså vil være synkende med det økende premievolumet. Konsernets brutto driftskostnadsprosent var for årets tre første kvartaler 2020 på 42,8 % inkludert avskrivninger av immaterielle eiendeler og på 38,4 % ekskl. disse avskrivningene.

Totalresultatet per tredje kvartal 2020 endte på MNOK -24,0 i WaterCircles Forsikring og MNOK -50,3 for konsernet. I 2019 var tilsvarende tall hhv MNOK -26,2 og MNOK -33,8. Konsernresultatet inkluderer ca. MNOK 12 i avskrivninger av immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av datterselskaper i 2016. Det samlede konsernresultatet per tredje kvartal er i samsvar med selskapets planer.

Solvenskapital:

Selskapet har avdekket feil i beregningsprinsipper knyttet til konsentrasjonsrisiko for konserninterne lån til datterselskap. Dette er omrapportert for årsrapport 2019, 1. kvartal 2020 og 2. kvartal 2020. For 3. kvartal 2020 er nytt prinsipp lagt til grunn. Etter en ny vurdering av solvensregelverket har selskapet av forsiktighetshensyn også besluttet å legge til grunn en strengere tolkning av regelverket med hensyn til verdsettelse av datterselskaper i solvensbalansen for 3. kvartal 2020 og fremover. Disse endringene påvirker både historisk og fremtidig solvensgrad negativt. Solvensgraden er per balansedato 107,1 %, men denne er igjen økt betydelig etter balansedatoen, blant annet gjennom fullføring av siste del av emisjonene vedtatt sommeren 2020, slik at solvensgraden ved utløpet av 2020 er ventet å være i størrelsesorden 125 - 130 %. Selskapet beklager beregningsfeilen som har oppstått. Det arbeides med tiltak for å styrke solvensgraden ytterligere på lengre sikt, også med tanke på den økte veksttakten i premiebestanden.

WaterCircles Forsikring ASA

Resultat

	Note	WaterCircles Forsikring ASA				
		Q3 2020	Q3 2019	YTD 2020	YTD 2019	FY 2019
TEKNISK REGNSKAP						
Premieinntekter mv.						
Opptjente bruttopremier		105 682 114	65 369 750	268 369 787	186 524 513	253 952 869
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		-43 132 953	40 932 319	-101 368 067	27 459 535	-45 681 648
Sum premieinntekter for egen regning	4	62 549 162	51 382 999	167 001 720	159 064 979	208 271 221
Andre forsikringsrelaterte inntekter						
Erstatningskostnader i skadeforsikring						
Brutto erstatningskostnader		77 095 728	53 035 034	191 239 888	146 715 986	183 041 588
- Gjensikringsandel av brutto erstatningskostnader		-30 513 708	25 055 165	-65 862 303	17 476 779	-28 076 492
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	46 582 021	43 136 641	125 377 585	129 239 207	154 965 095
Forsikringsrelaterte driftskostnader						
Salgskostnader						
Salgskostnader		21 304 185	10 723 050	83 021 450	40 840 407	57 452 603
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-3 267 043	4 060 412	-25 938 405	5 087 512	-3 633 668
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring	4	11 368 671	3 882 342	32 152 709	16 889 483	28 789 272
Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler		-9 548 838	-2 873 440	-25 383 662	-4 407 292	-9 141 407
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		19 856 976	15 792 364	63 852 092	58 410 110	73 466 800
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader						
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko						
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-3 889 835	-7 546 002	-22 227 956	-28 539 649	-20 115 611
IKKE-TEKNISK REGNSKAP						
Netto inntekter fra investeringer						
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		739 096	1 143 304	2 511 861	2 837 754	16 846 003
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		141 610	340 805	739 841	933 198	1 309 321
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-	-68 089		-71 470	-72 354
Sum netto inntekter fra investeringer		880 706	1 416 020	3 251 702	3 699 482	18 082 970
Andre inntekter						
Andre kostnader		-758 489	1 361 626	-2 524 395	1 361 626	-2 230 132
Resultat av ikke-teknisk regnskap		122 217	547 515	727 308	2 337 856	15 852 838
Resultat før skattekostnad		-3 767 617	-6 998 487	-21 500 649	-26 201 792	-4 262 773
Skattekostnad		-	-			
Resultat før andre inntekter og kostnader		-3 767 617	-6 998 487	-6 998 487	-26 201 792	-6 998 487
Andre inntekter og kostnader						
Øvrige andre inntekter og kostnader		-	-			
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-122 283	-70 885	-70 885	-29 322	-70 885
TOTALRESULTAT		-3 889 901	-7 069 372	-24 007 469	-26 231 115	-4 426 214

WaterCircles Forsikring ASA

Resultat

	Note	Konsern				
		Q3 2020	Q3 2019	YTD 2020	YTD 2019	FY 2019
TEKNISK REGNSKAP						
Premieinntekter mv.						
Opptjente bruttopremier		105 682 114	65 369 750	268 369 787	186 524 513	253 952 869
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-43 132 953	40 932 319	-101 368 067	27 459 535	-45 681 648
Sum premieinntekter for egen regning	4	62 549 162	51 382 999	167 001 720	159 064 979	208 271 221
Andre forsikringsrelaterte inntekter						
Erstatningskostnader i skadeforsikring		1 876 641	6 378 492	10 145 924	25 380 753	38 387 619
Brutto erstatningskostnader		77 095 728	53 035 034	191 239 888	146 715 986	183 041 588
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-30 513 708	25 055 165	-65 862 303	17 476 779	-28 076 492
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	46 582 021	43 136 641	125 377 585	129 239 207	154 965 095
Forsikringsrelaterte driftskostnader						
Salgskostnader		30 398 067	17 658 275	90 062 785	53 813 520	82 771 412
Endringer i forsikringsrelaterte direkte salgskostnader		-1 817 202	1 489 876	-11 625 051	2 347 995	2 143 868
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	4	14 563 333	10 678 844	46 704 089	36 652 336	48 990 552
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-9 548 838	-2 873 440	-25 383 662	-4 407 292	-9 141 407
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		33 595 360	26 953 555	99 758 160	88 406 559	124 764 426
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader						
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko						
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-15 751 578	-12 328 705	-47 988 101	-33 200 035	-33 070 680
IKKE-TEKNISK REGNSKAP						
Netto inntekter fra investeringer						
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	-	-	-	-
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		145 568	346 248	754 324	956 933	1 357 812
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-17 605	-82 715	-	-123 876	-143 903
Sum netto inntekter fra investeringer		127 963	263 534	754 324	833 057	1 213 909
Andre inntekter		-	-	-	-	1 734 412
Andre kostnader		-758 489	1 361 626	-2 524 395	1 361 626	-2 230 132
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-630 526	-604 971	-1 770 071	-528 569	718 189
Resultat før skattekostnad		-16 382 104	-12 933 676	-49 758 171	-33 728 604	-32 352 491
Skattekostnad						
Resultat før andre inntekter og kostnader		-16 382 104	-12 933 676	-49 758 171	-33 728 604	-32 352 491
Andre inntekter og kostnader						
Øvrige andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	-
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-339 603	-136 615	-563 729	-78 116	-34 499
TOTALRESULTAT		-16 721 708	-13 070 291	-50 321 900	-33 806 720	-32 386 991

WaterCircles Forsikring ASA

Balanse

EIEDELER	Note	WaterCircles Forsikring ASA			Konsern		
		kvartal	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019	30.09.2020	30.09.2019
Immaterielle eiendeler							
Goodwill		-	-	-	105 207 713	105 207 713	105 207 713
Andre immaterielle eiendeler		-	-	-	58 306 611	77 564 476	72 556 603
Sum immaterielle eiendeler		-	-	-	163 514 324	182 772 190	177 764 317
Investeringer							
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak							
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	8	188 142 988	188 142 988	188 142 988	-	-	-
Forordringer på og verdipapirer utstedt av datter, tilknyttede foretak og fellesk. foretak		78 741 487	75 640 876	80 841 487	-	-	-
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	6,7	-	7 835 614	7 871 318	-	7 835 614	7 871 318
Rentebærende verdipapirer		7 979 513	-	-	7 979 513	-	-
Øtån og fordringer	6,7	146 194 378	124 665 501	123 424 476	146 194 378	124 665 501	123 424 476
Sum investeringer		421 058 367	396 284 979	400 280 269	154 173 892	132 501 115	131 295 794
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse							
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	100 551 190	10 960 262	37 369 009	100 551 190	10 960 262	37 369 009
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		28 191 151	31 927 401	10 772 040	28 191 151	31 927 401	10 772 040
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		128 742 341	42 887 663	48 141 050	128 742 341	42 887 663	48 141 050
Forordringer							
Forsikringstakere		134 479 003	58 641 194	63 070 171	134 785 203	105 143 862	88 592 003
Wellommenn		50 237 207	46 778 501	57 914 971	-	-	-
Forordringer i forbindelse med gjenforsikring		48 437 875	-	26 022 136	48 437 875	-	26 022 136
Andre fordringer		-	-	-	3 208 824	574 087	1 936 313
Sum fordringer		233 154 085	105 419 694	147 007 279	186 431 902	105 717 949	116 550 452
Andre eiendeler							
Anlegg og utstyr		196 926	23 716	31 773	1 278 075	454 961	417 965
Kasse, bank		43 671 258	21 969 705	7 595 421	87 673 232	51 826 230	40 395 867
Eiendeler ved skatt		4 384 260	344 539	-	4 384 260	344 539	-
Sum andre eiendeler		48 252 444	22 337 960	7 627 194	93 335 567	52 625 730	40 813 831
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter							
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		56 699 736	21 085 494	29 885 982	19 177 114	5 844 144	6 636 200
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 972 688	3 456 415	776 996	5 183 557	15 771 710	8 321 911
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		58 672 424	24 541 909	30 662 978	24 360 671	21 615 854	14 958 110
SUM EIEDELER		889 879 661	591 472 205	633 718 768	750 558 698	538 120 500	529 523 553

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	WaterCircles Forsikring ASA			Konsern		
		kvartal	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019	30.09.2020	30.09.2019
Innskutt egenkapital							
Selskapskapital		-	-	-	-	-	-
Aksjekapital	9	176 943 806	160 884 788	160 884 788	176 943 806	160 884 788	160 884 788
Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis		-	-	-	-	-	-
Overkurs		169 624 151	149 200 437	149 200 437	169 624 151	149 200 437	149 200 437
Ånnen innskutt egenkapital		346 567 956	310 085 225	310 085 225	346 567 956	310 085 225	310 085 225
Opptjent egenkapital							
Avsetning til naturskadefondet		14 759 613	8 177 805	10 563 293	14 759 613	8 177 805	10 563 293
Avsetning til garantiordningen		4 807 981	2 506 641	3 035 495	4 807 981	2 506 641	3 035 495
Ånnen opptjent egenkapital		-75 314 473	-63 956 302	-45 295 633	-198 048 801	-137 466 914	-141 758 096
Sum opptjent egenkapital		-55 746 879	-53 271 856	-31 696 845	-178 481 207	-126 782 468	-128 159 308
Sum egenkapital		290 821 077	256 813 369	278 388 380	168 086 749	183 302 757	181 925 917
Ansvarlig lånekapital mv.							
Ånnen ansvarlig lånekapital		35 000 000	-	-	35 000 000	-	-
Sum ansvarlig lånekapital mv.		35 000 000	-	-	35 000 000	-	-
Brutto forsikringsforpliktelser							
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	235 168 560	124 015 621	131 362 511	235 168 560	124 015 621	131 362 511
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-	-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	92 459 589	70 325 101	63 863 236	92 459 589	70 325 101	63 863 236
Sum brutto forsikringsforpliktelser		327 628 149	194 340 722	195 225 747	327 628 149	194 340 722	195 225 747
Avsetninger for forpliktelser							
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		57 070 139	34 934 713	36 017 695	64 339 004	37 197 984	39 298 299
Forpliktelser ved periodeskatt		5 145	46 724	12 865	5 145	46 724	12 865
Andre avsetninger for forpliktelser		-	-	-	-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelser		57 075 284	34 981 437	36 030 560	64 344 149	37 244 708	39 311 164
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-	-	-	-
Forpliktelser							
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		-	-	-	-	-	-
Konsernmellomværende		45 077 633	25 530 015	27 513 438	-	-	-
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		129 033 824	41 387 314	55 197 559	129 033 824	41 387 314	55 197 559
Andre forpliktelser		827 364	35 532 383	36 649 021	15 739 850	65 811 952	44 808 128
Sum forpliktelser		174 938 821	102 449 712	119 360 019	144 773 674	107 199 265	100 005 687
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter							
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		4 416 330	2 886 966	4 714 062	10 725 977	16 033 046	13 055 038
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		4 416 330	2 886 966	4 714 062	10 725 977	16 033 046	13 055 038
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		889 879 661	591 472 205	633 718 768	750 558 698	538 120 500	529 523 553

Lysaker, 27.11.2020

WaterCircles Forsikring ASA

Kontantstrømanalyse

	Mørselskapet		Konsernet	
	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	-15 872 405	-21 543 214	-54 399 844	-49 758 171
Periodens betalte skatt				
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler				
Ordinære avskrivninger			21 226 754	32 191 132
Gevinst salg anleggsmidler				
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler				
Endring i kundefordringer	-83 035 306	-277 649 271	-26 803 643	-218 006 747
Endring i leverandørgjeld	50 816 113	176 080 346	15 467 202	117 974 594
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	136 922 024	173 994 044	136 922 024	173 994 044
Utbetalinger i pensjonsordninger				
Effekt av valutakursendringer				
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-21 382 850	-28 961 682	-7 026 052	-10 124 746
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	67 447 575	21 920 222	85 386 439	46 270 105
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler			-82 814	665 318
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap	-1 104 861	-9 825 611		
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	-47 139 270	-65 194 308	-47 139 270
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-66 299 169	-56 964 881	-65 277 122	-46 473 953
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Emisjon		36 482 731		36 482 731
Nedbetaling av gjeld				
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld				
Inn-/utbetalinger ved red/økn. av langsiktig fordring	0	35 000 000	0	35 000 000
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	71 482 731	0	71 482 731
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 148 406	36 438 072	20 109 317	71 278 884
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.20	6 084 780	7 233 186	12 423 145	32 532 462
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.06.20	7 233 186	43 671 258	32 532 462	103 811 346

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. 01.01.19	160 884 788	149 200 437	1 029 792	3 230 889	-31 844 687	282 501 219
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			2 005 703	7 332 404	-9 338 107	0
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					313 375	313 375
Totalresultat					-4 426 214	-4 426 214
Egenkapital pr. 31.12.2019	160 884 788	149 200 437	3 035 495	10 563 293	-45 295 633	278 388 380
Watercircles Forsikring ASA						
Egenkapital pr. 01.01.20	160 884 788	149 200 437	3 035 495	10 563 293	-45 295 633	278 388 380
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			1 772 486	4 196 320	-5 968 806	0
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					-2 506 820	-2 506 820
Totalresultat					-24 050 035	-24 050 035
Emisjon	16 059 018	20 423 714				36 482 731
Egenkapital pr. 30.09.2020	176 943 806	169 624 151	4 807 981	14 759 613	-75 314 473	290 821 077

Konsernet

	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
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			2 005 703	7 332 404	-9 338 107	-
Resultat før andre resultatkomponenter					-32 352 491	-32 352 491
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					-34 499	-34 499
Totalresultat						
Egenkapital pr. 31.12.2019	160 884 788	149 200 437	3 035 495	10 563 293	-141 758 096	181 925 917
Konsern						
Egenkapital pr. 01.01.20	160 884 788	149 200 437	3 035 495	10 563 293	-141 758 096	181 925 917
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			1 772 486	4 196 320	-5 968 806	-
Resultat før andre resultatkomponenter					-49 758 171	-49 758 171
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					-563 729	-563 729
Totalresultat					-50 321 900	-50 321 900
Andre endringer i egenkapitalen					-	-
Emisjon	16 059 018	20 423 714				36 482 731
Egenkapital pr. 30.09.2020	176 943 806	169 624 151	4 807 981	14 759 613	-198 048 801	168 086 749

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 verdimåling av finansielle instrumenter er en integrert del av selskapets regnskapsrapportering. Ved måneds og kvartalslutt 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.

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.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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	30.09.2020
Ansvarlig kapital	
Egenkapital fra regnskapsbalansen	290 821 077
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	161 350 222
Sum Basis kapital Solvens II	129 470 855
-Kapitalgruppe 1	69 041 345
-Kapitalgruppe 2	60 429 510
-Kapitalgruppe 3	
Supplerende kapital	
Sum basiskapital	129 470 855
Supplerende kapital	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	129 470 855
Solvenskapitalkrav (SCR)	
Markedsrisiko	57 321 469
Motpartsrisiko	17 676 731
Helseforsikringsrisiko	12 318 329
Skadeforsikringsrisiko	65 223 521
Diversifisering	- 43 018 757
Operasjonell risiko	11 337 727
Solvenskapitalkrav (SCR)	120 859 019
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	107,1 %
Minstekapitalkrav (MCR)	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	54 386 559
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	30 214 755
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	35 238 060
Minstekapitalkrav (MCR)	43 132 546
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	77 667 854
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	180,1 %

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.

Endring av beregningsprinsipper

Selskapet har avdekket feil i beregningsprinsipper knyttet til konsentrasjonsrisiko for konserninterne lån til datterselskap. Dette er omrapportert for årsrapport 2019, 1.kvartal 2020 og 2.kvartal 2020. For 3. kvartal 2020 er nytt prinsipp lagt til grunn. Etter en ny vurdering av solvensregelverket har selskapet i tillegg av forsiktighetshensyn besluttet å legge til grunn en strengere tolkning av regelverket med hensyn til verdsettelse av datterselskaper i solvensbalansen for 3. kvartal 2020 og fremover. Disse endringene påvirker både historisk og fremtidig solvensgrad negativt. Solvensgraden er per balansedato 107,1 %, men denne er igjen økt betydelig etter balansedatoen, blant annet gjennom fullføring av siste del av emisjonene vedtatt sommeren 2020, slik at solvensgraden ved utløpet av 2020 er ventet å være i størrelsesorden 125 - 130 %. Selskapet beklager beregningsfeilen som har oppstått. Det arbeides med tiltak for å styrke solvensgraden ytterligere på lengre sikt, også med tanke på den økte veksttaket i premiebestanden.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Solvenskapitaldekning endringer	2019 årsrapport		
	Rapportert	Omrapportert	Differanse
Solvenskapitalkrav	78 412 296	111 954 109	33 541 812
Total tellende kapital til å dekke SCR	127 525 956	135 396 845	7 870 889
Solvenskapitaldekning i prosent	162,6 %	120,9 %	-41,7 %

Solvenskapitaldekning endringer	2020 Q1		
	Rapportert	Omrapportert	Differanse
Solvenskapitalkrav	84 656 916	116 950 553	32 293 637
Total tellende kapital til å dekke SCR	123 039 785	123 670 617	630 832
Solvenskapitaldekning i prosent	145,3 %	105,7 %	-39,6 %

Solvenskapitaldekning endringer	2020 Q2		
	Rapportert	Omrapportert	Differanse
Solvenskapitalkrav	85 134 534	114 351 310	29 216 776
Total tellende kapital til å dekke SCR	106 879 821	113 110 725	6 230 904
Solvenskapitaldekning i prosent	125,5 %	98,9 %	-26,6 %

Tabell 1 - Effekt av endring av beregningsprinsipp for lån til datterselskap på solvenskapital, solvenskapitalkravet og solvensdekning i prosent

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	7 644 835	13 457 530	2 076 209	5 331 620	194 907 160	14 900 737	97 784 709	9 056 173	12 098 483	10 171 138	367 428 595
Avgitte premier	-2 109 096	-3 712 732	-572 795	-1 470 914	-53 771 977	-4 110 891	-26 977 342	-2 498 463	-3 337 791	-2 806 065	-101 368 067
Endring i premiereserve	-3 916 445	-1 027 634	-494 173	-2 004 111	-52 957 768	-3 587 373	-24 025 372	-3 367 130	-3 223 509	-4 455 291	-99 058 808
Opptjent premie f.e.r	1 619 295	8 717 164	1 009 241	1 856 595	88 177 414	7 202 473	46 781 994	3 190 579	5 537 184	2 909 781	167 001 720
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	-3 441 738	-4 437 301	-	-680 194	-103 426 612	-10 564 094	-31 678 082	-3 488 979	-4 271 191	-2 886 601	-164 874 791
Endring i erstatningsavsetninger	-747 518	585 050	-80 569	-21 930	-5 819 121	147 717	-18 124 515	-382 079	-1 443 696	-478 434	-26 365 096
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	1 405 267	1 811 757	-	277 724	42 229 244	4 313 336	12 934 210	1 424 555	1 743 934	-	65 862 303
Brutto erstatninger	-2 783 989	-2 040 494	-80 569	-424 400	-67 016 489	-6 103 042	-36 868 387	-2 446 502	-3 970 953	-3 365 035	-125 377 585
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 328 527	-2 338 662	-360 806	-926 534	-33 871 152	-2 589 464	-16 993 120	-1 573 790	-2 102 486	-1 767 550	-63 852 092
Forsikringsteknisk resultat	-2 493 221	4 338 008	567 866	505 661	-12 710 227	-1 490 033	-7 079 513	-829 714	-536 255	-2 222 804	-22 227 956
Påløpne erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	-	-	-	-	-30 722 004	-35 362	-364 570	-179 134	-	-78 351	-31 379 420
Inntruffet tidligere år	-3 441 738	-4 437 301	-	-680 194	-72 704 608	-10 528 732	-31 313 512	-3 309 845	-4 271 191	-2 808 250	-133 495 371
Totalt regnskapsår	-3 441 738	-4 437 301	-	-680 194	-103 426 612	-10 564 094	-31 678 082	-3 488 979	-4 271 191	-2 886 601	-164 874 791

Note 5 Forsikringsforpliktelse

Premieavsetninger	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Ikke opptjent bruttopremie	9 297 756	2 439 634	1 173 182	4 757 819	125 723 319	8 516 531	57 036 950	7 993 668	7 652 706	10 576 995	235 168 560
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-4 252 761	-1 115 880	-536 609	-	-57 505 409	-3 895 432	-26 088 502	-3 656 276	-3 500 321	-	-100 551 190
Netto avsetning for ikke opptj. brutto premie	5 044 995	1 323 754	636 573	4 757 819	68 217 911	4 621 099	30 948 448	4 337 392	4 152 385	10 576 995	134 617 370
Erstatningsavsetninger											
RBNS	-1 465 719	-155 736	-833 987	-4 050 168	-30 660 398	-445 439	-21 085 379	-1 165 121	-1 759 713	-3 263 084	-64 884 744
IBNR, inkl ULAE	-533 309	-448 410	-506 708	-2 679 267	-16 944 023	-383 094	-3 326 443	-549 000	-318 242	-1 886 350	-27 574 845
ULAE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum brt erstatningsavsetninger	-1 999 028	-604 146	-1 340 695	-6 729 435	-47 604 421	-828 533	-24 411 822	-1 714 122	-2 077 954	-5 149 434	-92 459 589

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	7 979 513		
Utlån og fordringer		146 194 378	
Sum eiendeler	7 979 513	146 194 378	-

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

Note 7 Verdsettelsehierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	7 979 513		
Utlån og fordringer	146 194 378		
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	154 173 892	-	-

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 børnoterte 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:

Selskap	Valuta	Anskaffelses- tidspunkt	Direkte eierandel/ stemmerett	Indirekte eierandel/ stemmerett	Bokført verdi i selskapets regnskap	Selskapets egenkapital (100 %)	Selskapets resultat (100%)	Orgnr
WaterCircles Skandinavia AS	NOK	2016	46,93 %	53,07 %	77 083 360	15 448 484	807 433	995 385 538
Urzus Group AS	NOK	2016	100,00 %		99 529 475	25 989 340	-58 387	987 494 387
WaterCircles Norge AS	NOK	2016	10,00 %	90 %	10 000 000	-1 174 055	-3 390 212	995 544 830
WaterCircles Sverige AB	SEK	2016	8,90 %	91,1 %	1 530 153	112 613	-790 752	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: 353 887 612, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 176 943 806

Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

Navn	Antall	Eierandel	Stemmeandel
SOIA II AS	76 799 574	21,70 %	21,7 %
PESCARA INVEST AS	31 725 205	8,96 %	9,0 %
HERDLING AS	31 511 542	8,90 %	8,9 %
PROCABOS AS	20 822 518	5,88 %	5,9 %
AREPO AS	15 000 000	4,24 %	4,2 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,39 %	3,4 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,39 %	3,4 %
PRO AS	11 080 853	3,13 %	3,1 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	3,10 %	3,1 %
OPACAD AS	10 163 167	2,87 %	2,9 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	2,83 %	2,8 %
MP PENSJON PK	10 000 000	2,83 %	2,8 %
OLLEN AS	8 000 000	2,26 %	2,3 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	1,98 %	2,0 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,70 %	1,7 %
STRATEL AS	6 000 000	1,70 %	1,7 %
SUNDT AS	5 915 091	1,67 %	1,7 %
PARRA AS	5 419 121	1,53 %	1,5 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	5 211 719	1,47 %	1,5 %
VICAMA AS	4 511 719	1,27 %	1,3 %
ANDRE AKSJONÆRER	53 755 736	15,19 %	15,2 %
	353 887 612	100,00 %	100,0 %

Note 10 Emisjon

Tilgang innskutt egenkapital Q3 2020:

WA TERCIRCLES FORSIKRING ASA (Morselskapet)	
Spesifikasjon av emisjon 2020	Endringer per 30.09.2020
Aksjekapital	16 059 018
Overkurs	22 482 625
Emisjonsutgifter	-2 058 911
Netto tilgang innskutt egenkapital	36 482 731

Utover det som fremgår av oppstillingen over er det, som siste del av emisjonen vedtatt sommeren 2020, i løpet av Q3 2020 tegnet et samlet emisjonsbeløp på kr 21.458.358 med innbetalingsfrist i Q4 2020. Innbetaling av nevnte emisjonsbeløp har funnet sted etter balansedato.