



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 1. KVARTAL 2019

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Selskapets utvikling i 1. kvartal 2019

WaterCircles Forsikring ASA:

WaterCircles satser selektivt på forsikringskunder med god risikoprofil og har siden oppstarten levert særdeles gode skadeprosenter og meget høy kundelojalitet. Kundeporteføljens svært gode risikoprofil er ytterligere bekreftet etter siste aktuargjennomgang i april måned 2019. Med gjennomgående svært konkurransedyktige og stabile prisnivåer har konsernet, som agent for andre forsikringsselskaper og som eget forsikringsselskap, fra oppstart i 2010 og frem til utgangen av april 2019 levert en aggregert skadeprosent (ekskl. interne skadebehandlingskostnader) på 66,3 %. Dette fordeler seg med skadeprosenter på 59,7 % i det norske markedet og 74,7 % i det svenske markedet, og illustrerer at selskapets selektive distribusjonsmodell har vist seg svært treffsikker, spesielt i det norske markedet.

WaterCircles befinner seg frem til 2021 i en vekstfase samtidig som alle konsernets kunder, hvorav nesten halvparten i dag er forsikret på et annet forsikringsselskaps bok, i samme periode skal overflyttes til WaterCircles' egen forsikringsbok. I denne perioden forventer selskapet negative konsernresultater.

Utvikling i 1. kvartal 2019:

Selskapet har i 1. kvartal 2019 fortsatt veksten i bestandspremie og opptjente bruttopremier. Denne veksten er i samsvar med selskapets plan.

Også konsernets samlede formidlete premievolum, formidlet delvis på vegne av WaterCircles Forsikring ASA og delvis på vegne av andre forsikringsselskaper, er i samsvar med selskapets plan.

Brutto erstatningskostnader er imidlertid ca. MNOK 10 høyere enn forventet i 1. kvartal. De høyere erstatningskostnadene skyldes primært noen større enkeltskader i Norge, samt en storm på Sveriges østkyst som medførte et stort antall småskader. Selskapet vurderer de høyere erstatningene i 1. kvartal som uttrykk for sesongvariasjon, og forventer således en normalisering av skadeprosenten i kommende kvartal.

På konsernets samlede kundeportefølje er skadeprosenten i 1. kvartal 2019 på ca. 82 %. På den delen av kundeporteføljen som i kvartalet var forsikret på selskapets egen bok er brutto skadeprosent (før reassuranse) 86,9 %, mens netto skadeprosent for egen regning er 89,1 %. Til sammenlikning var tilsvarende tall for samme periode i fjor 71,9 % brutto og 77,3 % netto.

Konsernets driftskostnadsprosent, regnet som konsernets samlede driftskostnader som andel av opptjent premie formidlet på vegne av eget og andre forsikringsselskaper, har i kvartalet også utviklet seg i tråd med selskapets plan.

Selskapets driftskostnadsprosent for egen regning (etter reassuranse) er for 1. kvartal 2019 på 36,0 %. Tilsvarende tall for samme periode i fjor var 54,1 %.

De høyere erstatningskostnadene medfører at konsernets totalresultat for kvartalet er på ca. -MNOK 23, som er ca. MNOK 4 svakere enn tilsvarende periode i fjor. Med erstatningskostnader på normalt nivå ville totalresultatet vært vesentlig bedre enn for samme periode i fjor.

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.

Vesentlige hendelser etter 1. kvartal 2019:

I april 2019 ble det av If Skadeforsikring foretatt en betydelig nedskrivning av IBNR-reserven på forsikringsporteføljene selskapets datterselskaper i Norge og Sverige har formidlet på vegne av If. Dette medfører at selskapets norske datterselskap i 2. kvartal forventes å inntektsføre en vesentlig høyere «profit share» fra If enn forventet. Forutsatt erstatningskostnader på normalt nivå i 2. kvartal kan 2. kvartals konsernresultat derfor forventes å bli bedre enn 2. kvartal 2018, og konsernets resultat pr. 1. halvår 2019 vil i så fall ligge på eller foran plan til tross for høye erstatningskostnader i 1. kvartal.

Selskapets solvensmargin, jf. note 3, er per 9. mai 2019 vesentlig forsterket gjennom opptak av et MNOK 35 ansvarlig lån fra Munich Re.

WaterCircles Forsikring ASA

Resultat

	Note	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	Kvartal	År	YTD 2019-Q1	YTD 2018-Q1	YTD 2019-Q1	YTD 2018-Q1
TEKNISK REGNSKAP						
Premieinntekter mv.						
Opptjente bruttopremier		10	58 727 016	14 597 543	58 727 016	14 597 543
- Gjensforsikringsandel av opptjente bruttopremier			-4 155 384	-1 033 192	-4 155 384	-1 033 192
Sum premieinntekter for egen regning	4		54 571 632	13 564 351	54 571 632	13 564 351
Andre forsikringsrelaterte inntekter						
Erstatningskostnader i skadeforsikring			45 018		6 042 963	8 196 613
Brutto erstatningskostnader						
Brutto erstatningskostnader			51 043 434	10 491 199	51 043 434	10 491 199
- Gjensforsikringsandel av brutto erstatningskostnader			-2 417 715	-	-2 417 715	-
Sum erstatningskostnader for egen regning	4		48 625 719	10 491 199	48 625 719	10 491 199
Forsikringsrelaterte driftskostnader						
Salgskostnader		12	13 990 246	13 344 438	20 724 324	4 159 103
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader			1 214 383	-9 778 207	1 063 164	-1 730 714
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensforsikring	4	3	4 900 676	3 774 101	13 826 631	27 922 855
Mottatte provisjoner for avgitt gjensforsikring og gevinstandeler			-462 028		-462 028	
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader			19 643 276	7 340 332	35 152 091	30 351 244
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader						
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko						
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring			-13 652 346	-4 267 181	-23 163 216	-19 081 480
IKKE-TEKNISK REGNSKAP						
Netto inntekter fra investeringer						
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			865 513	820 825		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler			288 426	161 924	301 111	176 484
Netto driftsinntekt fra eiendom						
Verdiendringer på investeringer						
Realisert gevinst og tap på investeringer						
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader			-2 447	-8 204	-31 797	-41 772
Sum netto inntekter fra investeringer			1 151 492	974 545	269 313	134 712
Andre inntekter						
Andre kostnader						
Resultat av ikke-teknisk regnskap			1 151 492	974 545	269 313	134 712
Resultat før skattekostnad			-12 500 855	-3 292 636	-22 893 903	-18 946 768
Skattekostnad						
Resultat før andre resultatkomponenter			-12 500 855	-3 292 636	-22 893 903	-18 946 768
Andre resultatkomponenter						
Skatt på andre resultatkomponenter						
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet			3 116		7 025	221 873
TOTALRESULTAT			-12 497 739	-3 292 636	-22 886 878	-18 724 895

WaterCircles Forsikring ASA

Balanse

EIEDELER	Note	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	Kvartal	År	2019-Q1	2018-Q1	2019-Q1	2018-Q1
Immaterielle eiendeler						
Goodwill		5			105 207 713	105 207 713
Andre immaterielle eiendeler		5			87 585 971	107 029 591
Sum immaterielle eiendeler					192 793 684	212 237 304
Investeringer						
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak						
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	8	4	188 142 988	188 189 853		
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datter, tilknyttede foretak og fellesk. foretak		16	73 715 876	61 296 576		
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	13, 14	7 765 097	7 653 151	7 765 097	7 653 151
Øbligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning						
Øtlån og fordringer	6,7	13, 14	99 514 570	43 041 696	99 514 570	43 041 696
Finansielle derivater						
Andre finansielle eiendeler						
Gjenforsikringsdepoter						
Sum investeringer			369 138 531	300 181 276	107 279 667	50 694 847
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr						
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	11	23 273 369	-206 242	23 273 369	-206 242
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning			1 081 118		1 081 118	
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr			24 354 487	-206 242	24 354 487	-206 242
Fordringer						
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger						
Forsikringstakere			56 573 372	32 001 808	103 971 048	61 051 541
Mellommenn			30 031 293	27 617 853		
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring						
Andre fordringer			233 627	-19 382	630 409	33 590 756
Sum fordringer			86 838 292	59 600 279	104 601 457	94 642 297
Andre eiendeler						
Anlegg og utstyr			26 568		540 075	749 630
Kasse, bank		6	4 682 806	8 983 762	24 366 333	63 549 794
Eiendeler ved skatt			40 572		40 572	
Sum andre eiendeler			4 749 946	8 983 762	24 946 980	64 299 424
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter						
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		12	24 981 283	14 276 039	7 128 975	3 826 306
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			5 155 084	1 170 958	20 376 397	10 472 502
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			30 136 367	15 446 997	27 505 372	14 298 808
SUM EIEDELER			515 217 623	384 006 073	481 481 649	435 966 440

WaterCircles Forsikring ASA

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	Kvartal	År	2019-Q1	2018-Q1	2019-Q1	2018-Q1
Innskutt egenkapital						
Selskapskapital						
Aksjekapital	9		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		7	310 085 225	310 085 225	310 085 225	310 085 225
Opptjent egenkapital						
Avsetning til naturskadefondet			5 031 581	215 214	5 031 581	215 214
Avsetning til garantiordningen			1 495 858	81 932	1 495 858	81 932
Annenn opptjent egenkapital			-46 110 676	-14 880 525	-122 500 309	-59 361 894
Sum opptjent egenkapital			-39 583 237	-14 583 379	-115 972 870	-59 064 748
Sum egenkapital			270 501 988	295 501 846	194 112 355	251 020 477
Brutto forsikringsforpliktelse						
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	11	122 209 482	60 367 705	122 209 482	60 367 705
Avsetning for ikke avløpt risiko						
Brutto erstatningsavsetning	5	11	44 447 087	8 519 336	44 447 087	8 519 336
Sum brutto forsikringsforpliktelse			166 656 569	68 887 041	166 656 569	68 887 041
Avsetninger for forpliktelse						
Forpliktelse ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter			26 035 670	11 201 706	31 594 772	14 460 854
Forpliktelse ved periodeskatt			52 338	1 710 640	52 338	1 710 640
Forpliktelse ved utsatt skatt						
Andre avsetninger for forpliktelse				488 289		
Sum avsetninger for forpliktelse			26 088 008	13 400 635	31 647 110	16 171 494
Forpliktelse						
Konsernmellomværende			26 981 715			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring				4 572 836		
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring			22 257 040	133 197	22 257 040	
Andre forpliktelse			572 382	666 968	37 570 907	82 262 638
Sum forpliktelse			49 811 137	5 373 001	59 827 947	82 262 638
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter						
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			2 159 921	843 550	29 237 668	17 624 788
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			2 159 921	843 550	29 237 668	17 624 788
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			515 217 623	384 006 073	481 481 649	435 966 440

Lysaker, 13.05.2019

WaterCircles Forsikring ASA

Kontantstrømoppstilling

	Morselskapet		Konsernet	
	31.12.18	31.03.19	31.12.18	31.03.19
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	-15 872 405	-12 500 855	-54 399 844	-22 893 903
Periodens betalte skatt				
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler				
Ordinære avskrivninger			21 226 754	5 099 235
Gevinst salg anleggsmidler				
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler				
Endring i kundefordringer	-83 035 306	-16 024 858	-26 803 643	-20 981 079
Endring i leverandørgjeld	50 816 113	19 965 386	15 467 202	331 829
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	136 922 024	13 022 463	136 922 024	13 022 463
Utbetalinger i pensjonsordninger				
Effekt av valutakursendringer				
Endring i andre tidsavgrensningposter	-21 382 850	-2 682 033	-7 026 052	12 598 775
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	67 447 575	1 780 103	85 386 439	-12 822 680
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler			-82 814	-72 682
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap	-1 104 861	-4 800 000		
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	-245 046	-65 194 308	-245 046
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-66 299 169	-5 045 046	-65 277 122	-317 728
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	-3 264 943	20 109 317	-13 140 408
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 31.03.19	7 233 186	3 968 242	32 532 462	19 392 054

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

WaterCircles Forsikring ASA

Egenkapitaloppstilling

WaterCircles Forsikring ASA

ASA

	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
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			1 028 693	3 230 889	-4 259 582	0
Totalresultat	0	0			-16 293 264	-16 293 264
Egenkapital pr. 31.12.2018	160 884 788	149 200 437	1 029 792	3 230 889	-31 844 687	282 501 219

Watercircles Forsikring ASA

Egenkapital pr. 01.01.2019	160 884 788	149 200 437	1 029 792	3 230 889	-31 844 687	282 501 219
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond	-	-	466 066	1 800 692	-2 266 758	0
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					498 508	498 508
Totalresultat					-12 497 739	-12 497 739
Egenkapital pr. 31.03.2019	160 884 788	149 200 437	1 495 858	5 031 581	-46 110 676	270 501 988

Konsernet

Konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2018	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	-4 259 582
Resultat før andre resultatkomponenter					-54 399 844	-54 399 844
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					-863 499	-863 499
Totalresultat					-55 263 343	-55 263 343
Egenkapital pr. 31.03.2019	160 884 788	149 200 437	1 029 792	3 230 889	-100 032 998	214 312 908

Konsern

Egenkapital pr. 01.01.2018	160 884 788	149 200 437	1 029 792	-	-83 011 300	228 103 717
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			466 066	1 800 692	-2 266 758	-2 266 758
Resultat før andre resultatkomponenter					-22 893 903	-22 893 903
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					7 025	7 025
Totalresultat					-22 886 878	-22 886 878
Egenkapital pr. 31.03.2019	160 884 788	149 200 437	1 495 858	5 031 581	-122 500 309	194 112 355

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.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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.

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. Estimat 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 kontraktmessige betingelser. Fraregning skjer når de kontraktmessige 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.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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.

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 Verdsettelseshierarki.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

- a) det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og
- b) 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.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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.

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 datter. 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 31.03.2019

Ansvarlig kapital

Egenkapital fra regnskapsbalansen **270 501 988**

-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt 169 012 058

Sum Basiskapital Solvens II 101 489 930

-Kapitalgruppe 1 96 458 349

-Kapitalgruppe 2 5 031 581

-Kapitalgruppe 3 -

Supplerende kapital -

Sum basiskapital 101 489 930

Supplerende kapital -

Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR 101 489 930

Solvenskapitalkrav (SCR)

Markedsrisiko 9 296 267

Motpartsrisiko 12 666 529

Helseforsikringsrisiko 8 135 159

Skadeforsikringsrisiko 60 104 961

Diversifisering - 18 686 786

Operasjonell risiko 10 455 226

Solvenskapitalkrav (SCR) 81 971 357

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR 123,8 %

Minstekapitalkrav (MCR)

Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR) 36 887 111

Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR) 20 492 839

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

Minstekapitalkrav (MCR) 35 238 060

Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR 97 464 665

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR 288 %

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	Imbo	Reise	Person	
Forfalte bruttopremier	1 193 570	2 772 864	380 127	914 863	34 937 161	2 718 903	17 962 513	1 658 452	2 212 986	1 854 692	66 606 132
Avgitte premier	-74 464	-172 992	-23 715	-57 076	-2 179 639	-169 625	-1 120 635	-103 467	-138 062	-115 709	-4 155 384
Endring i premiereserve	-129 825	-243 647	-41 824	-99 716	-3 936 516	-365 379	-2 417 237	-166 419	-286 575	-191 977	-7 879 116
Oppjent premie f.e.r	989 281	2 356 225	314 588	758 071	28 821 006	2 183 899	14 424 641	1 388 566	1 788 349	1 547 005	54 571 632
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	-717 325	-575 281	-	-13 608	-32 941 044	-1 907 156	-6 328 062	-933 485	-1 163 049	-183 870	-44 762 878
Endring i erstatningsavsetninger	-160 686	-489 976	-3 530	-20 102	-2 856 941	-655 104	-1 850 864	-56 952	-85 218	-101 183	-6 280 556
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	38 916	31 210	-	-	1 787 083	103 465	343 303	50 642	63 096	-	2 417 715
Brutto erstatninger	-839 095	-1 034 047	-3 530	-33 709	-34 010 902	-2 458 795	-7 835 623	-939 794	-1 185 171	-285 053	-48 625 719
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-352 004	-817 765	-112 106	-269 809	-10 303 561	-801 851	-5 297 449	-489 106	-652 647	-546 980	-19 643 276
Forsikringsteknisk resultat	-201 818	504 413	198 953	454 553	-15 493 457	-1 076 746	1 291 569	-40 334	-49 469	714 972	-13 697 364
Påløpne erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	-361 269	-199 784	-	-9 553	-16 717 936	-1 334 459	-1 524 347	-690 773	-490 168	-175 498	-21 503 788
Inntruffet tidligere år	-356 056	-375 497	-	-4 055	-16 223 107	-572 697	-4 803 715	-242 711	-672 881	-8 372	-23 259 090
Totalt regnskapsår	-717 325	-575 281	-	-13 608	-32 941 044	-1 907 156	-6 328 062	-933 485	-1 163 049	-183 870	-44 762 878

Note 5 Forsikringsforpliktelser

Premieavsetninger	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Imbo	Reise	Person	
Ikke oppjent bruttopremie	2 013 661,73	3 779 108	648 710	1 546 653	61 057 560	5 667 227	37 492 697	2 581 254	4 444 936	2 977 674	122 209 482
- Gjenforsikringsandel av ikke oppjent bruttopremie	-383 478	-719 687	-123 539	-294 542	-11 627 699	-1 079 257	-7 140 046	-491 570	-846 486	-567 063	-23 273 369
Netto avsetning for ikke oppj. bruttopremie	1 630 183	3 059 421	525 171	1 252 111	49 429 861	4 587 970	30 352 651	2 089 684	3 598 450	2 410 610	98 936 113
Erstatningsavsetninger											
RBNS	-147 358	-268 441	-59 429	-222 449	-3 382 532	-363 603	-1 403 817	-68 400	-66 933	-123 623	-6 106 585
IBNR, inkl ULAE	-867 106	-325 281	-739 336	-2 725 248	-25 191 374	-495 061	-6 225 169	-514 627	-316 077	-941 222	-38 340 501
ULAE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum brt erstatningsavsetninger	-1 014 464	-593 722	-798 765	-2 947 697	-28 573 906	-858 664	-7 628 986	-583 028	-383 009	-1 064 845	-44 447 087

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	7 765 097		
Utlån og fordringer		99 514 570	
Sum eiendeler	7 765 097	99 514 570	-

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	7 765 097		
Utlån og fordringer	99 514 570		
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	107 279 667	-	-

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 børsnoterte 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
WaterCircles Skandinavia AS	NOK	2016	46,93 %	53,07 %	14 496 083	213 018	995 385 538
Urzus Group AS	NOK	2016	100,00 %		26 101 128	-7 812	987 494 387
WaterCircles Norge AS	NOK	2016	10,00 %	90 %	-2 604 713	-2 996 011	995 544 830
WaterCircles Sverige AB	SEK	2016	8,90 %	91,1 %	-3 133 524	-3 387 114	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.

Name	Antall	Andel	Stemmeandel
SOIA II AS	64 078 000	19,9 %	19,9 %
HERDLING AS	31 698 934	9,9 %	9,9 %
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 ALF	12 000 000	3,7 %	3,7 %
VERDIPAPIRFONDET ALF	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 %
MP PENSJON PK	10 000 000	3,1 %	3,1 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	3,1 %	3,1 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	2,2 %	2,2 %
VERDIPAPIRFONDET ALF	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 PF	4 511 719	1,4 %	1,4 %
LJM AS	3 886 719	1,2 %	1,2 %
Andre aksjonærer	56 231 142	17,5 %	17,5 %
Total	321 769 577	100,0 %	100,0 %