



**WATERCIRCLES FORSIKRING ASA**  
**3.kvartal 2017**  
**(Urevidert)**



I 2017 tegner selskapet forsikringer på egne bøker gjennom datterselskapene i Sverige, Danmark og Norge. I 2017 vil konsernet fremdeles ha hoveddelen av inntektene fra salgsprovisjoner fra agentvirksomheten. Først i 2018, når den eksisterende porteføljen i Norge opptjenes i egne bøker, vil morselskapet og konsernet få vesentlige premieinntekter.

Konsernets inntekter vil i 2017 bestå av opptjente premier for forsikringer tegnet i egne bøker samt provisjonsinntekter og resultatdelingsinntekter. Vi har av forsiktighetshensyn resultatført kun en del av vår estimerte resultatdeling pr 30.9. Selskapet er i 2017 i en etableringsfase som eget forsikringselskap og resultatet vil være preget av etableringskostnader og høye overheadkostnader relativt til premievolumet. Ved oppkjøpet i august 2016 har det blitt identifisert og balanseført merverdier, og i konsernregnskapet skal disse merverdiene avskrives over forventet levetid. Merverdiene er pr tredje kvartal avskrevet med MNOK 11,9 millioner i konsernregnskapet under 'Forsikringstekniske avsetninger'.

RESULTAT	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern
	Per Q3 - 2017	Per Q3 - 2016	Per Q3 - 2017
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>			
<b>1. Premieinntekter mv.</b>			
1.1 Opptjente bruttopremier	4 589 345		4 589 345
1.2 - Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier	505 000		505 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>4 084 345</b>	<b>-</b>	<b>4 084 345</b>
<b>2. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50 913 165</b>
<b>3. Erstatningskostnader i skadeforsikring</b>			
3.1 Brutto erstatningskostnader	3 482 318		3 482 318
3.2 - Gjensikringsandel av betalte bruttoerstatninger	-		-
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>3 482 318</b>	<b>-</b>	<b>3 482 318</b>
<b>4. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
4.1 Salgskostnader	4 764 611		1 479 200
4.2 Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	-2 410 152		-996 318
4.3 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring	6 985 746	13 943	84 127 690
4.4 - Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler	-		-
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>9 340 205</b>	<b>13 943</b>	<b>84 610 572</b>
5. Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
6. Endring i avsetning for ikke avløpt risiko			
<b>7. Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring</b>	<b>-8 738 178</b>	<b>-13 943</b>	<b>-33 095 380</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>			
<b>8. Netto inntekter fra investeringer</b>			
8.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
8.2 Benteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 916 582	8 055	674 214
8.3 Netto driftsinntekt fra eiendom			
8.4 Verdiendringer på investeringer			
8.5 Realisert gevinst og tap på investeringer			
8.6 Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-162 950		-1 540 663
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>1 753 632</b>	<b>8 055</b>	<b>-866 449</b>
9. Andre inntekter			
10. Andre kostnader			
<b>11. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>1 753 632</b>	<b>8 055</b>	<b>-866 449</b>
<b>12. Resultat før skattekostnad</b>	<b>-6 984 546</b>	<b>-5 888</b>	<b>-33 961 829</b>
13. Skattekostnad	-		2 978 468
<b>14. Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>-6 984 546</b>	<b>-5 888</b>	<b>-30 983 361</b>
<b>15. Andre resultatkomponenter</b>			
15.1 Verdireguleringer - eiendom, anlegg og utstyr			
15.2 Verdireguleringer - immaterielle eiendeler			
15.3 Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte			
15.4 Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet			71 941
15.5 Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelige for salg			
15.6 Effektiv andel av gevinster og tap på sikringsinstrumenter i kontantstrømsikring			
15.7 Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden			
15.8 Skatt på andre resultatkomponenter			
<b>16. TOTALRESULTAT</b>	<b>-6 984 546</b>	<b>-5 888</b>	<b>-30 911 420</b>

<b>Balanse</b>			
<b>EIENDELER</b>	<b>Per Q3 - 2017</b>	<b>Per Q3 - 2016</b>	<b>Per Q3 - 2017</b>
<b>1. Immaterielle eiendeler</b>			
1.1 Goodwill			105 207 713
1.2 Andre immaterielle eiendeler			115 231 536
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>220 439 249</b>
<b>2. Investeringer</b>			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investeringseiendommer			
2.1.2 Eierbenyttet eiendom			
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	188 189 853		
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	59 819 986		
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall			
2.3.2 Ørtlån og fordringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andele	7 511 056		7 511 056
2.4.2 Øbligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			
2.4.3 Ørtlån og fordringer	46 418 491		46 418 491
2.4.4 Finansielle derivater			
2.4.5 Andre finansielle eiendeler			
2.5 Gjensikringsdepoter			
<b>Sum investeringer</b>	<b>301 939 386</b>	<b>-</b>	<b>53 929 547</b>
<b>3. Gjensikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>			
3.1 Gjensikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	865 000		865 000
3.2 Gjensikringsandel av brutto erstatningsavsetning			
<b>Sum gjensikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>	<b>865 000</b>		
<b>4. Fordringer</b>			
4.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger			
4.1.1 Forsikringstakere	5 342 685		48 545 427
4.1.2 Vællommenn	3 966 341		
4.2 Fordringer i forbindelse med gjensikring			
4.3 Andre fordringer	4 553		12 642 549
<b>Sum fordringer</b>	<b>9 313 579</b>	<b>-</b>	<b>61 187 977</b>
<b>5. Andre eiendeler</b>			
5.1 Innlegg og utstyr			741 849
5.2 Kasse, bank	621 217	94 379	20 176 431
5.3 Eiendeler ved skatt			
5.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art			
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>621 217</b>	<b>94 379</b>	<b>20 918 279</b>
<b>6. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
6.1 Opptjente, ikke mottatte leieinntekter			
6.2 Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	2 147 978		
6.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2 095 844		
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>4 243 822</b>		<b>-</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>316 983 005</b>	<b>94 379</b>	<b>356 475 052</b>

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Per Q3 - 2017	Per Q3 - 2016	Per Q3 - 2017
<b>7.</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>			
7.1	Selskapskapital			
7.1.1	Åksjekapital/grunnfondsbeviskapital/garantifond	160 884 788	100 000	160 884 788
7.1.2	Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis			
7.2	Øverkursfond	149 200 437		149 200 437
7.3	Egenkapitalandel av sammensatte finansielle instrumenter og andre egenkapitalinstrumenter			
7.4	Ånnen innskutt egenkapital			
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>310 085 225</b>	<b>100 000</b>	<b>310 085 225</b>
<b>8.</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>			
8.1	Bond mv.			
8.1.1	Bond for vurderingsforskjeller			
8.1.2	Bond for urealiserte gevinster			
8.1.3	Åvsetning til naturskadefondet	143		143
8.1.4	Åvsetning til garantiordningen	319		319
8.2	Ånnen opptjent egenkapital	-7 347 851	-5 621	-37 908 710
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-7 347 389</b>	<b>-5 621</b>	<b>-37 908 248</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>302 737 836</b>	<b>94 379</b>	<b>272 176 977</b>
<b>9.</b>	<b>Ånsvarlig lånekapital mv.</b>			
9.1	Øvigvarende ansvarlig lånekapital			
9.2	Ånsvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter			
9.3	Ånnen ansvarlig lånekapital			
9.4	Bondsobligasjoner			
	<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>-</b>	
<b>10.</b>	<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
10.1	Åvsetning for ikke opptjent bruttopremie	9 054 650		9 054 650
10.2	Åvsetning for ikke avløpt risiko			
10.3	Brutto erstatningsavsetning	2 083 277		2 083 277
	<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>11 137 927</b>	<b>-</b>	<b>11 137 927</b>
<b>11.</b>	<b>Åvsetninger for forpliktelser</b>			
11.1	Bensjonsforpliktelser o.l.			
11.2	Ørpliktelser ved skatt	1 043 517		3 315 253
11.2.1	Ørpliktelser ved periodeskatt			-
11.2.2	Ørpliktelser ved utsatt skatt			4 046 542
11.3	Åndre avsetninger for forpliktelser			-
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>1 043 517</b>	<b>-</b>	<b>7 361 795</b>
<b>12.</b>	<b>Bremiedepot fra gjenforsikringselskaper</b>			
<b>13.</b>	<b>Ørpliktelser</b>			
13.1	Ørpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	1 065 521		
13.2	Ørpliktelser i forbindelse med gjenforsikring			
13.3	Ørpliktelser til kredittinstitusjoner			
13.4	Finansielle derivater			
13.5	Åndre forpliktelser	920 104		65 798 352
	<b>Sum forpliktelser</b>	<b>1 985 625</b>	<b>-</b>	<b>65 798 352</b>
<b>14.</b>	<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
14.1	Mottatte, ikke opptjente leieinntekter			
14.2	Åndre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	78 100		
	<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>78 100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>316 983 005</b>	<b>94 379</b>	<b>356 475 052</b>

## Egenkapital

### Morselskapet

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Forsikrings- tekniske avsetninger</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum</b>
Egenkapital pr. 01.01.	160 884 788	149 200 437		-362 844	309 722 381
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			462		462
Totalresultat	0	0		-6 985 008	-6 985 008
Egenkapital pr. 30.09	160 884 788	149 200 437	462	-7 347 851	302 737 836

### Konsernet

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Forsikrings- tekniske avsetninger</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum</b>
Egenkapital pr. 01.01.	160 884 788	149 200 437		-6 996 828	303 088 397
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			462		462
<i>Resultat pr. 30.09.2017</i>				-30 908 546	-30 908 546
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>				-2 873	-2 873
Totalresultat (inkl omregningsdifferanser)				-30 911 420	-30 911 420
Egenkapital pr. 30.09	160 884 788	149 200 437	462	-37 908 248	272 177 439

### Solvenskapital pr 3. kvartal 2017

Sum Basiskapital Solvens II: 302.738.155  
Solvenskapitalkrav (SCR) = 61.769.329  
Dekningsprosent SCR: 490%  
Minstekapitalkrav MCR: 33 427 650  
Dekningsprosent MCR: 906%