



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 1. KVARTAL 2022

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 1. kvartal 2022

Selskapets utvikling pr. 1. kvartal 2022

WaterCircles Forsikring ASA, heretter WaterCircles, driver forsikringsvirksomhet i Norge og Sverige. Virksomheten i Norge drives fra selskapets hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune, mens virksomheten i Sverige drives gjennom selskapets svenske filial lokalisert i Kista, Stockholm.

Som en konsekvens av salget av de tidligere datterselskapene per 30.04 2021 utarbeides det ikke konsernregnskap i 2022. WaterCircles sin rett til tilbakekjøp av agentselskapene etter 9 måneder, som utløp 29. januar 2022, er ikke benyttet. Det foreligger en ytterligere rett til tilbakekjøp etter 15 måneder som styret vil vurdere frem til tidspunktet 29. juli 2022.

Dersom selskapet skulle velge å kjøpe tilbake datterselskapene i løpet av 2022 vil et slikt tilbakekjøp fordre at selskapets kapital styrkes før tilbakekjøp kan gjennomføres. Regnskapet er avlagt under forutsetning om at det ikke foreligger kontroll over disse selskapene før eventuelt en utøvelse av tilbakekjøpsretten blir benyttet.

WaterCircles har fortsatt veksten i 1. kvartal. I 1. kvartal steg premiebestanden med 6,47 % i Norge og med 1,2 % i Sverige. Den totale premiebestanden per utgangen av 1. kvartal er MNOK 603 hvor den norske premiebestanden utgjør 409,5, som er 25,3 % økning fra samme periode i fjoråret. En svekket svensk kronkurs gjennom de seneste 12 måneder har bidratt med ca MNOK 7,6 i vekstreduksjon. Korrigert for valutaendringen er den underliggende veksten siste 12 måneder på over 18,3 %. Veksten skjer gjennom nysalg i større deler av Norge som gir en bedre risikomessig geografisk spredning.

Skadeutviklingen i 1. kvartal 2022 var bedre enn i samme periode i 2021. Brutto skadeprosent endte på 73,5 %, mot 81,0 % pr. 1. kvartal 2021. Skadeprosenten i Norge var 72,3 % og 75,9 % i Sverige pr. 1. kvartal 2022.

Motorvognforsikring har hatt en normal skadeutvikling. 1. kvartal har vært preget av lavere erstatningskostnader for hus og hjemforsikringer i både Norge og Sverige sammenlignet med sist år.

Koronasituasjonen har også i årets to første måneder medført lavere aktivitet i samfunnet, men dette er gradvis endret i siste del av kvartalet ettersom samfunnet nå har åpnet helt opp. Dette forventes spesielt å påvirke lønnsomheten for reiseforsikringer som vil returnere til normale nivåer gjennom 2022 i tråd med at reiseaktiviteten tar seg opp igjen.

Selv med et vesentlig høyere nysalgsvolum og sterkere veksttakt de seneste 12 måneder er selskapets salgskostnader lavere enn samme periode i fjor. Salgskostnadene var MNOK 28,5 pr. 1. kvartal 2022 mot MNOK 29,8 i samme periode i fjor. Salgskostnadene utgjorde 19,7 % pr. 1. kvartal 2022 mot 23,9 % av opptjent bruttopremie i samme periode i fjor.

Brutto forsikringsrelaterte administrasjonskostnader var høyere enn i fjor som følge av vekst og styrket kompetanse. Disse utgjorde MNOK 23,2 pr. 1. kvartal 2022 mot MNOK 19,9 i samme periode i fjor. Administrasjonskostnadene utgjør 16,1 % pr. 1. kvartal 2022 mot 15,9 % av opptjent bruttopremie i samme periode i fjor.

Brutto combined ratio pr. 1. kvartal 2022 var 107,9 % mot 118,6 % for samme periode i fjor.

Totalresultatet pr. 1. kvartal 2022 endte på MNOK -17,1 i WaterCircles Forsikring ASA mot NOK -22,9 for samme periode i fjor.

Det er store geopolitiske spenninger i verden etter Russlands invasjon i Ukraina i februar 2022. Konsekvensen av denne invasjonen vil kunne påvirke selskapet gjennom blant annet høyere inflasjon, varemangel og et urolig kapitalmarked. Det er i forsikringsvilkårene unntak for «tap og skader som direkte eller indirekte er forårsaket av eller står i sammenheng med krig eller krigslignende handlinger, enten krig er erklært eller ikke, opprør e.l. alvorlige forstyrrelser av den offentlige orden».

Vi har foreløpig ikke erfart faktiske hendelser med direkte påvirkning for vår virksomhet som en konsekvens av krigen, men vi har utvidet vilkårene for innbo, familiereise og motorforsikring for våre kunder som åpner hjemmene sine for flyktninger. Disse forsikringene vil gjelde for flyktningene våre kunder har tatt inn i sin husstand. Ordningen gjelder foreløpig ut året.

Solvenskapital

Selskapets solvensmargin pr. 1. kvartal 2022 er på 174 %, og overstiger således solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet med betryggende margin.

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 1. kvartal 2022

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
TEKNISK REGNSKAP	Kvartal			
Premieinntekter mv.				
Opptjente bruttopremier		144 218 632	124 623 274	539 594 707
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		-78 367 648	-53 179 290	-260 117 619
Sum premieinntekter for egen regning	4	65 850 984	71 443 984	279 477 088
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-	-	-
Erstatningskostnader i skadeforsikring				
Brutto erstatningskostnader		106 007 305	100 945 643	377 706 970
- Gjensikringsandel av brutto erstatningskostnader		-55 470 015	-43 733 627	-179 205 731
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	50 537 290	57 212 015	198 501 239
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Salgskostnader		28 449 630	29 810 180	113 522 302
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-827 733	-2 718 901	-1 154 241
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring	4	23 245 420	19 915 362	72 530 187
Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler		-16 421 059	-7 382 569	-60 824 139
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		34 446 258	39 624 072	124 074 110
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-19 132 564	-25 392 103	-43 098 261
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
Netto inntekter fra investeringer				
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	808 461	-
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		178 011	126 486	2 286 201
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-	11 418 264
Realisert gevinst og tap på investeringer		-	-	11 857 012
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-	-	-
Sum netto inntekter fra investeringer		178 011	934 947	25 561 477
Andre inntekter		1 288 927	-	-
Andre kostnader		-812 874	-749 000	-3 007 229
Resultat av ikke-teknisk regnskap		654 064	185 947	22 554 247
Resultat før skattekostnad		-18 478 499	-25 206 155	-20 544 014
Skattekostnad		-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		-18 478 499	-25 206 155	-20 544 014
Andre inntekter og kostnader				
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		1 425 830	2 324 347	2 342 259
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
TOTALRESULTAT		-17 052 670	-22 881 809	-18 201 755

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 1. kvartal 2022

EIENDELER	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	31.03.2022	31.03.2021
Immaterielle eiendeler				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		6 621 079	-	7 330 110
Sum immaterielle eiendeler		6 621 079	-	7 330 110
Investeringer				
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak				
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	188 142 988	-
Ørdringer på og verdipapirer utstedt av datter, tilknyttede foretak og fellesk. foretak		-	82 077 272	-
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	6,7	-	-	-
Rentebærende verdipapirer		158 515 284	-	119 091 384
Øtlån og fordringer	6,7	260 769 240	134 085 698	310 853 648
Finansielle derivater		11 418 264	-	11 418 264
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
Sum investeringer		430 702 788	412 322 257	441 363 296
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	165 891 475	119 701 102	146 192 404
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		68 256 203	43 592 862	64 895 585
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr		234 147 678	163 293 964	211 087 989
Ørdringer				
Ørdringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		133 022 641	142 567 395	123 819 487
Mellommenn		63 496 816	95 513 967	67 992 166
Ørdringer i forbindelse med gjenforsikring		109 742 804	73 032 269	105 757 034
Andre fordringer		-	-	-
Sum fordringer		306 262 261	311 113 631	297 568 687
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		131 119	162 402	147 099
Kasse, bank		56 633 499	41 222 992	50 916 712
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Sum andre eiendeler		56 764 618	41 385 394	51 063 811
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		57 890 762	59 067 528	57 564 898
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4 237 997	1 658 981	4 808 398
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		62 128 759	60 726 508	62 373 296
SUM EIENDELER		1 096 627 183	988 841 755	1 070 787 189

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 1. kvartal 2022

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	31.03.2022	31.03.2021
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER				
Innskutt egenkapital				
Selskapskapital		-	-	-
Aksjekapital	8	185 884 788	185 884 788	185 884 788
Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis		-	-	-
Overkurs		181 256 811	181 256 811	181 256 811
Ånnen innskutt egenkapital		-	-	-
Sum innskutt egenkapital		367 141 599	367 141 599	367 141 599
Opptjent egenkapital				
Avsetning til naturskadefondet		-	1 390 672	2 173 423
Avsetning til garantiordningen		8 113 874	6 261 894	7 641 712
Ånnen opptjent egenkapital		-89 569 880	-76 735 955	-74 218 470
Sum opptjent egenkapital		-81 456 006	-69 083 389	-64 403 335
Sum egenkapital		285 685 593	298 058 210	302 738 264
Ansvarlig lånekapital mv.				
Ånnen ansvarlig lånekapital		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Brutto forsikringsforpliktelser				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	295 753 167	248 815 124	286 682 917
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	146 382 238	115 874 594	145 747 875
Sum brutto forsikringsforpliktelser		442 135 405	364 689 718	432 430 792
Avsetninger for forpliktelser				
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		32 265 750	60 221 092	31 756 142
Forpliktelser ved periodeskatt		3 139	3 988	3 139
Andre avsetninger for forpliktelser		-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelser		32 268 889	60 225 080	31 759 281
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
Forpliktelser				
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		50 530 072	54 112 907	-
Konsernmellomværende		-	-	40 051 160
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		240 619 952	164 948 561	211 253 116
Andre forpliktelser		566 655	4 468 322	8 593 232
Sum forpliktelser		291 716 679	223 529 790	259 897 508
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 820 618	7 338 957	8 961 344
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 820 618	7 338 957	8 961 344
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 096 627 183	988 841 755	1 070 787 189

Lysaker, 12.05.2022

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 1. kvartal 2022

WaterCircles Forsikring ASA		
	31.03.2022	31.12.2021
Kontantsstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-18 478 500	-20 544 014
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	15 980	34 073
Nedskrivninger		
Verdiendring investering	0	-11 418 264
Salgsgevinst datterselskaper	0	-11 857 012
Endring i kundefordringer	-31 753 263	-76 974 305
Endring i leverandørgjeld	32 328 778	47 654 910
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	9 704 613	88 880 648
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	1 425 830	2 342 259
Endring i andre tidsavgrensingsposter	1 103 811	1 027 568
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-5 652 751	19 145 864
Kontantsstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	709 031	-7 330 110
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	50 084 408	-73 553 190
Kontantvederlag ved salg av datterselskaper		200 000 000
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	-39 423 900	-111 097 458
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	11 369 539	8 019 242
Kontantsstrømmer 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
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	5 716 788	27 165 106
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01	50 916 712	23 751 606
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.03	56 633 500	50 916 712
Saldo bank	56 633 499	50 916 712

WaterCircles Forsikring ASA

Egenkapitaloppstilling

WaterCircles Forsikring ASA

WaterCircles Forsikring ASA	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.21	185 884 788	181 256 811	5 513 750	418 116	-52 133 446	320 940 019
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			2 127 962	1 755 307	-3 883 269	0
Resultat før andre inntekter og kostnader					-20 544 014	-12 042 034
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					2 342 259	-2 462 702
<i>Emisjon</i>						57 056 374
Egenkapital pr. 31.12.2021	185 884 788	181 256 811	7 641 712	2 173 423	-74 218 470	302 738 264
WaterCircles Forsikring ASA						
Egenkapital pr. 01.01.22	185 884 788	181 256 811	7 641 712	2 173 423	-74 218 470	302 738 264
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			472 162	-2 173 423	1 701 261	0
Resultat før andre inntekter og kostnader					-18 478 500	-18 478 500
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					1 425 830	1 425 830
Egenkapital pr. 31.03.2022	185 884 788	181 256 811	8 113 874	0	-89 569 880	285 685 593

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 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.

Omregning av utenlandsk filialvirksomhet

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.

Estimater og vurderinger er hovedsakelig knyttet til de forsikringstekniske avsetningene. Usikkerhet er en del av forsikringskontraktenes 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.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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.

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 verdimaling av finansielle instrumenter er en integrert del av selskapets regnskapsrapportering. Ved måneds- og

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

kvartalsslutt blir det utført utvidede kontroller for å sikre at verdsettelsene er i tråd med prinsippene for måling av virkelig verdi inklusive endringsanalyser. Det gis spesiell oppmerksomhet til verdsettelse i nivå 3 i verdsettelseshierarkiet der effektene kan være vesentlige eller særlig utfordrende. For vesentlige eiendeler i denne kategorien utarbeides det i tillegg en beskrivelse av verdsettelsesprinsipper, effekter for kvartalet og eventuelle utfordringer i verdsettelsen. Se note 14 Verdsettelseshieraki.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

- 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.

Verdien av immaterielle eiendeler 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 økonomiske 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

Selskapet har en innskuddsordning og betaler løpende innskudd basert på obligatorisk og avtalemessig basis. Innskuddene regnskapsføres som en lønnskostnad når de påløper. Selskapet 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.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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. Riskostyrings-ansvarlig, 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, prismodeller 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 rentefond.

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

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for 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. 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

Note	
Beløp i kroner	31.03.2022

Ansvarlig kapital

Egenkapital fra regnskapsbalansen	285 685 593
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	- 2 383 991
Sum Basiskapital Solvens II	288 069 584
-Kapitalgruppe 1	253 069 584
-Kapitalgruppe 2	35 000 000
-Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum basiskapital	288 069 584
Supplerende kapital	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	288 069 584

Solvenskapitalkrav (SCR)

Markedsrisiko	84 977 615
Motpartsrisiko	27 459 404
Helseforsikringsrisiko	13 469 256
Skadeforsikringsrisiko	79 480 775
Diversifisering	- 57 207 074
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	
Operasjonell risiko	17 823 802
Tapsobservasjon utsatt skatt	

Solvenskapitalkrav (SCR)	166 003 778
---------------------------------	--------------------

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	174 %
---	--------------

Minstekapitalkrav (MCR)

Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	74 701 700
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	41 500 944
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	36 073 150
Minstekapitalkrav (MCR)	50 571 196

Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	263 183 823
--	-------------

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	520 %
---	--------------

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens II. Forskjellen mellom balansen i Solvens II og regnskapsbalansen er diskontering av de forsikringstekniske avsetningene og risikomargin beregnet i Solvens II.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 4 Spesifikasjoner av premier og erstatninger

Note 10, spesifikasjoner av premier og erstatninger

Premieinntekter	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Forfalte bruttopremier	2 203 495	3 875 757	592 493	1 455 850	87 084 560	5 551 208	42 007 158	5 158 529	4 519 641	4 185 988	156 634 679
Avgitte premier	-1 102 455	-1 939 123	-296 437	-728 393	-43 570 250	-2 777 387	-21 017 071	-2 580 922	-2 261 272	-2 094 338	-78 367 648
Endring i premiereserve	-118 604	-139 340	-27 648	-68 707	-7 139 500	-421 663	-3 423 597	-411 918	-362 154	-302 917	-12 416 047
Oppjøtt premie f.e.r	982 436	1 797 294	268 408	658 750	36 374 810	2 352 158	17 566 490	2 165 690	1 896 215	1 788 733	65 850 984
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	-1 742 458	-2 046 797	-12 665	-414 414	-68 977 531	-4 040 725	-23 391 780	-2 650 468	-2 224 641	-754 977	-106 256 456
Endring i erstatningsavsetninger	2 126	2 506	-	665	85 791	7 133	143 347	3 912	2 695	978	249 151
Brutto erstatningskostnad	-1 740 332	-2 044 292	-12 665	-413 749	-68 891 741	-4 033 592	-23 248 433	-2 646 556	-2 221 946	-753 999	-106 007 305
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	919 753	1 080 398	-	-	36 409 664	2 132 889	12 353 993	1 399 045	1 174 273	-	55 470 015
Erstatningskostnader f.e.r	-820 579	-963 894	-12 665	-413 749	-32 482 077	-1 900 703	-10 894 440	-1 247 511	-1 047 674	-753 999	-50 537 290
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-484 581	-852 336	-130 298	-320 163	-19 151 169	-1 220 792	-9 237 989	-1 134 436	-993 935	-920 560	-34 446 258
Forsikringsteknisk resultat	-322 724	-18 936	125 446	-75 162	-15 258 436	-769 336	-2 565 938	-216 257	-145 394	114 174	-19 132 564
Betalte erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	-487 115	-464 198	-6 602	-59 587	-25 935 613	-761 588	-7 124 726	-1 011 293	-287 603	-105 467	-36 243 792
Inntruffet tidligere år	-1 255 344	-1 582 599	-6 063	-354 826	-43 041 918	-3 279 137	-16 267 054	-1 639 175	-1 937 038	-649 509	-70 012 665
Totalt regnskapsår	-1 742 458	-2 046 797	-12 665	-414 414	-68 977 531	-4 040 725	-23 391 780	-2 650 468	-2 224 641	-754 977	-106 256 456

Note 5 Forsikringsforpliktelse

Premieavsetninger	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Ikke oppjøtt bruttopremie	2 825 170	3 319 108	658 579	1 636 624	170 064 579	10 044 110	81 550 877	9 811 985	8 626 589	7 215 546	295 753 167
- Gjenforsikringsandel av ikke oppjøtt bruttopremie	-1 633 565	-1 919 170	-380 803	-	-98 334 492	-5 807 691	-47 154 229	-5 673 472	-4 988 054	-	-165 891 475
Netto avsetning for ikke oppjøtt bruttopremie	1 191 604	1 399 938	277 776	1 636 624	71 730 087	4 236 420	34 396 648	4 138 513	3 638 535	7 215 546	129 861 692
Erstatningsavsetninger											
RBNS	-879 779	-875 907	-482 930	-2 013 218	-41 580 926	-2 269 044	-45 452 634	-3 193 908	-941 110	-2 157 967	-99 847 423
IBNR	-435 625	-290 322	-669 268	-2 545 761	-26 001 557	-515 350	-10 151 500	-2 984 227	-310 972	-2 630 234	-46 534 815
ULAE											
Sum brt erstatningsavsetninger	-1 315 404	-1 166 229	-1 152 198	-4 558 979	-67 582 483	-2 784 394	-55 604 134	-6 178 134	-1 252 082	-4 788 201	-146 382 238

Avviklingsresultat	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	Total
Betalte erstatninger i 2021 for skader inntruffet før 01.01.2021	795 199	282 140	78 040	56 038	36 479 203	1 563 848	20 170 495	1 704 058	578 858	287 370	61 995 249
Endring i erstatningsavsetning i løpet av 2021 for skader inntruffet før 01.01.2021	-437 514	-723 840	-133 271	-457 474	-36 350 823	-1 057 652	-21 434 601	-2 167 804	-744 759	-1 066 963	-64 574 699
Avviklingsresultat	357 686	-441 700	-55 231	-401 436	128 380	506 196	-1 264 106	-463 746	-165 901	-779 593	-2 579 450

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 6 Målekategorier

	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Bokførte verdier
Rentebærende verdipapirer	158 515 284			158 515 284
Utlån og fordringer		260 769 240		260 769 240
Finansielle derivater	11 418 264			11 418 264
Sum eiendeler	169 933 548	260 769 240	-	430 702 788

Av utlån er mesteparten plassert i plasseringskonti med 30 dagers binding, samt utlån til Urzus Holding AS,

Note 7 Verdsettelseshierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	158 515 284			158 515 284
Utlån og fordringer	153 669 240		107 100 000	260 769 240
Finansielle derivater			11 418 264	11 418 264
Sum eiendeler	312 184 524	-	118 518 264	430 702 788

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

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

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

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

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 8 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapitalen ved utgangen av kvartalet

Antall aksjer: 371 769 577, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 185 884 788

Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

Navn	Antall	Eierandel	Stemmeandel
SOIA II AS	92 900 290	24,99 %	25,0 %
PESCARA INVEST AS	33 506 454	9,01 %	9,0 %
PRO AS	31 903 371	8,58 %	8,6 %
HERDLING AS	31 511 542	8,48 %	8,5 %
AREPO AS	15 000 000	4,03 %	4,0 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,23 %	3,2 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	2,95 %	3,0 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	2,69 %	2,7 %
MP PENSJON PK	10 000 000	2,69 %	2,7 %
OPACAD AS	8 163 167	2,20 %	2,2 %
OLLEN AS	8 000 000	2,15 %	2,2 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,23 %	3,2 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	7 211 719	1,94 %	1,9 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	1,88 %	1,9 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,61 %	1,6 %
STRATEL AS	6 000 000	1,61 %	1,6 %
SUNDT AS	5 915 091	1,59 %	1,6 %
PARRA AS	5 419 121	1,46 %	1,5 %
VICAMA AS	4 511 719	1,21 %	1,2 %
LJM AS	4 265 933	1,15 %	1,1 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,23 %	3,2 %
Andre aksjonærer	37 489 803	10,08 %	10,1 %
	371 769 577	100,00 %	100,0 %