



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 2. KVARTAL 2022

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2022

Selskapets utvikling pr. 1. halvår 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. april 2021 utarbeides det ikke konsernregnskap i 2022. WaterCircles inngikk i forbindelse med salget en avtale med Rieber & Søn ved Urzus Holding AS om rett til tilbakekjøp av agentselskapene etter 9 måneder, som utløp 29. januar 2022 eller som utløper etter 15 måneder, 29. juli 2022. Opsjonene er ikke benyttet per 30. juni 2022. Tilbakekjøpsopsjonen er forlenget frem til senest 30. juni 2023.

WaterCircles har fortsatt veksten i 1. halvår og premiebestanden steg med 13,9 % i Norge og med 3,8 % i Sverige. Den totale premiebestanden per utgangen av 1. halvår er MNOK 641,7 hvor den norske premiebestanden utgjør MNOK 438,1, som er 25,8 % økning fra samme periode i fjoråret. En svekket svensk kronekurs gjennom de seneste 12 måneder har bidratt med ca MNOK 8,8 i vekstreduksjon. Korrigert for valutaendringen er den underliggende veksten siste 12 måneder på 17,5 % i Sverige.

Skadeutviklingen i 1. halvår 2022 har vist forskjellig utvikling for Norge og Sverige. Brutto skadeprosent endte på 73,2 %, mot 67,2 % pr. 1. halvår 2021. Skadeprosenten i Norge var 67,5 % pr. 1. halvår 2022 mot 63,8 % i 1. halvår 2021 og 84,8 % i Sverige pr. 1. halvår 2022 mot 72,7 % i 1. halvår 2021. Sverige har blitt påvirket av to storskader. Motorvognforsikring har hatt en normal skadeutvikling, men med en noe høyere prisvekst for påløpte skadekostnader enn forutsatt. Pandemien og krigen i Ukraina har forsterket prisveksten og pristiltak for å kompensere for økt inflasjon gjennomføres på alle produktklasser i begge land.

Selv med et vesentlig høyere nysalgsvolum de seneste 12 måneder er selskapets salgskostnader lavere enn samme periode i fjor. Salgskostnadene var MNOK 61,9 pr. 1. halvår 2022 mot MNOK 74,8 i samme periode i fjor. Salgskostnadene utgjorde 20,6 % pr. 1. halvår 2022 mot 28,9 % av opptjent bruttopremie i samme periode i fjor.

Brutto forsikringsrelaterte administrasjonskostnader var høyere enn i fjor. Disse utgjorde MNOK 39,8 pr. 1. halvår 2022 mot MNOK 36,0 i samme periode i fjor. Administrasjonskostnadene utgjør 13,3 % pr. 1. halvår 2022 mot 13,9 % av opptjent bruttopremie i samme periode i fjor.

Brutto combined ratio pr. 1. halvår 2022 var 104,8 % mot 106,8 % for samme periode i fjor.

De store geopolitiske spenninger i verden etter Russlands invasjon i Ukraina i februar 2022 har påvirket finansavkastningen gjennom et urolig kapitalmarked. WaterCircles har en konservativ aktiva allokering i bankplasseringer og rentefond med lav kredittrisiko, som er fordelaktig i dagens markedssituasjon. Renteutviklingen har i 1. halvår 2022 vært krevende, som isolert gir en samlet negativ avkastning for våre rentefond per 30. juni 2022. Gjennom juli har rentemarkedet stabilisert seg og viser en positiv utvikling.

Totalresultatet pr. 1. halvår 2022 endte på MNOK – 29,1 i WaterCircles Forsikring ASA mot MNOK – 23,5 for samme periode i fjor korrigert for engangseffekter ved salg av agentselskapene pr. 30. april 2021.

Vi har foreløpig ikke erfart faktiske hendelser med direkte påvirkning for vår virksomhet som en konsekvens av krigen i Ukraina, 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.

Som et ledd i å tilrettelegge både for selskapets geografiske vekstsambisjoner og for eventuell tilbakeføring av aksjonærstrukturen ved fusjon eller andre strukturelle endringer har WaterCircles levert søknad om svensk forsikringskonsesjon. I forkant informerte WaterCircles Finanstilsynet i Norge om den planlagte flyttingen av hovedkontoret til Sverige med filial i Norge. En slik flytting har minimale konsekvenser for driften i begge landene, men muliggjør strukturelle løsninger som ikke er mulig i dag og vil således i fremtiden forbedre selskapets tilgang på kapital. Å etablere svensk forsikringskonsesjon er i tråd med selskapets strategiske fokus på å styrke selskapets vekst i Sverige.

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2022

Ovennevnte tiltak, samt forlengelsen av tilbakekjøpsopsjonen, sikrer at WaterCircles drift og verdiskapning kan fortsette i uendret form mens prosessen med etablering av den fremtidige strukturen gjennomføres.

Solvenskapital

Selskapets solvensmargin pr. 2. kvartal 2022 er på 161 %, og overstiger således solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet med god margin.

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2022

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
TEKNISK REGNSKAP	Kvartal			
Premieinntekter mv.				
Opptjente bruttopremier		299 579 996	258 741 557	539 594 707
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-160 622 844	-117 093 210	-260 117 619
Sum premieinntekter for egen regning	4	138 957 152	141 648 346	279 477 088
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-	-	-
Erstatningskostnader i skadeforsikring				
Brutto erstatningskostnader		219 170 497	173 796 357	377 706 970
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-114 863 229	-78 627 382	-179 205 731
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	104 307 268	95 168 975	198 501 239
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Salgskostnader		61 900 548	74 771 983	113 522 302
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-5 298 018	-8 074 091	-1 154 241
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	4	39 831 422	36 031 159	72 530 187
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-33 245 508	-28 658 464	-60 824 139
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		63 188 444	74 070 587	124 074 110
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			-	-
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-28 538 560	-27 591 216	-43 098 261
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Netto inntekter fra investeringer				
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	-	-
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		-810 343	1 931 277	2 286 201
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	12 918 930	11 418 264
Realisert gevinst og tap på investeringer		-	11 857 012	11 857 012
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-	-	-
Sum netto inntekter fra investeringer		-810 343	26 707 219	25 561 477
Andre inntekter		1 535 488	-	-
Andre kostnader		-1 597 828	-1 504 563	-3 007 229
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-872 683	25 202 657	22 554 247
Resultat før skattekostnad		-29 411 243	-2 388 559	-20 544 014
Skattekostnad		-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		-29 411 243	-2 388 559	-20 544 014
Andre inntekter og kostnader				
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		343 010	1 090 654	2 342 259
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
TOTALRESULTAT		-29 068 233	-1 297 905	-18 201 755

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2022

Balanse	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	30.06.2022	30.06.2021
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		9 648 854	3 141 669	7 330 110
Sum immaterielle eiendeler		9 648 854	3 141 669	7 330 110
Investeringer				
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak				
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	-	-
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datter, tilknyttede foretak og fellesk. foretak		-	-	-
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	6,7	-	-	-
Rentebærende verdipapirer		156 785 808	8 029 823	119 091 384
Utlån og fordringer	6,7	253 181 642	429 603 620	310 853 648
Finansielle derivater		11 418 264	12 918 930	11 418 264
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
Sum investeringer		421 385 715	450 552 373	441 363 296
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	181 223 859	141 594 072	146 192 404
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		83 247 329	43 880 964	64 895 585
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr		264 471 188	185 475 036	211 087 989
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		155 176 985	169 899 898	123 819 487
Mellommenn		73 629 971	64 798 589	67 992 166
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		103 325 924	83 857 637	105 757 034
Andre fordringer		-	-	-
Sum fordringer		332 132 880	318 556 123	297 568 687
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		212 973	147 464	147 099
Kasse, bank		61 054 330	48 798 300	50 916 712
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Sum andre eiendeler		61 267 304	48 945 764	51 063 811
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		62 736 011	64 962 584	57 564 898
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		7 532 277	5 317 793	4 808 398
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		70 268 287	70 280 377	62 373 296
SUM EIENDELER		1 159 174 227	1 076 951 342	1 070 787 189

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2022

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Kvartal			
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
Annen innskutt egenkapital		-	-	-
Sum innskutt egenkapital		367 141 599	367 141 599	367 141 599
Opptjent egenkapital				
Avsetning til naturskadefondet		3 590 345	2 902 528	2 173 423
Avsetning til garantiordningen		8 627 642	6 688 603	7 641 712
Annen opptjent egenkapital		-105 689 556	-57 090 616	-74 218 470
Sum opptjent egenkapital		-93 471 569	-47 499 485	-64 403 335
Sum egenkapital		273 670 030	319 642 114	302 738 264
Ansvarlig lånekapital mv.				
Annen 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	328 187 271	280 712 407	286 682 917
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	160 677 451	112 872 432	145 747 875
Sum brutto forsikringsforpliktelser		488 864 722	393 584 839	432 430 792
Avsetninger for forpliktelser				
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		36 937 417	70 948 733	31 756 142
Forpliktelser ved periodeskatt		3 139	3 139	3 139
Andre avsetninger for forpliktelser		-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelser		36 940 556	70 951 872	31 759 281
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
Forpliktelser				
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		51 784 593	-	-
Konsernmellomværende		-	-	40 051 160
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		265 266 508	186 501 646	211 253 116
Andre forpliktelser		410 353	66 047 058	8 593 232
Sum forpliktelser		317 461 454	252 548 705	259 897 508
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		7 237 464	5 223 813	8 961 344
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		7 237 464	5 223 813	8 961 344
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 159 174 226	1 076 951 342	1 070 787 189

Lysaker, 23.08.2022

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2022

WaterCircles Forsikring ASA		
	30.06.2022	31.12.2021
Kontantsstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-29 411 243	-20 544 014
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	-65 874	34 073
Nedskrivninger		
Verdiendring investering	0	-11 418 264
Salgsgevinst datterselskaper	0	-11 857 012
Endring i kundefordringer	-87 947 392	-76 974 305
Endring i leverandørgjeld	62 745 221	47 654 910
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelsler	56 433 930	88 880 648
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	343 010	2 342 259
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-9 618 871	1 027 568
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-7 521 220	19 145 864
Kontantsstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 318 744	-7 330 110
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	57 672 006	-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	-37 694 425	-111 097 458
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	17 658 838	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	10 137 618	27 165 106
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.22	50 916 712	23 751 606
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.06.22	61 054 330	50 916 712
Saldo bank	61 054 330	50 916 712

WaterCircles Forsikring ASA

Egenkapitaloppstilling

WaterCircles Forsikring ASA

WaterCircles Forsikring ASA	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskedefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2021	185 884 788	181 256 811	5 513 750	418 116	-52 133 446	320 940 019
Avsetninger til garantiordning og naturskedefond			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
Egenkapital pr. 01.01.2022	185 884 788	181 256 811	7 641 712	2 173 423	-74 218 470	302 738 264
Avsetninger til garantiordning og naturskedefond			985 930	1 416 922	-2 402 852	0
Resultat før andre inntekter og kostnader					-29 411 243	-29 411 243
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					343 010	343 010
Egenkapital pr. 30.06.2022	185 884 788	181 256 811	8 627 642	3 590 345	-105 689 556	273 670 030

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 rentendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til senere rentendringer.

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.

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 utkontraktert 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 kapitalforvaltningsstrategien.

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	30.06.2022
Beløp i kroner	
Ansvarlig kapital	
Egenkapital fra regnskapsbalansen	273 670 030
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	9 708 757
Sum Basiskapital Solvens II	263 961 273
-Kapitalgruppe 1	225 370 928
-Kapitalgruppe 2	38 590 345
-Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum basiskapital	263 961 273
Supplerende kapital	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	263 961 273
Solvenskapitalkrav (SCR)	
Markedsrisiko	84 448 990
Motpartsrisiko	27 692 247
Helseforsikringsrisiko	13 646 154
Skadeforsikringsrisiko	78 018 834
Diversifisering	- 56 969 886
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-
Operasjonell risiko	17 256 977
Tapsobservasjon utsatt skatt	
Solvenskapitalkrav (SCR)	164 093 316
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	160,9 %
Minstekapitalkrav (MCR)	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	73 841 992
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	41 023 329
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	36 073 150
Minstekapitalkrav (MCR)	41 023 329
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	233 575 594
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	569,4 %

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

Premieinntekter	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Forfalte bruttopremier	4 799 254	8 441 470	1 290 460	3 170 869	190 264 239	12 094 192	91 608 735	11 279 338	9 844 980	9 136 851	341 930 388
Avgitte premier	-2 254 464	-3 965 406	-606 198	-1 489 525	-89 377 207	-5 681 283	-43 033 483	-5 298 504	-4 624 709	-4 292 064	-160 622 844
Endring i premiereserve	-403 613	-474 179	-94 087	-233 814	-24 369 158	-1 435 477	-11 667 830	-1 406 821	-1 232 424	-1 032 990	-42 350 392
Oppjent premie f.e.r	2 141 176	4 001 885	590 176	1 447 530	76 517 875	4 977 431	36 907 422	4 574 013	3 987 847	3 811 798	138 957 152
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	-3 242 250	-3 808 543	-23 566	-771 113	-128 762 934	-7 519 632	-43 567 596	-4 952 069	-4 139 463	-1 408 605	-198 195 771
Endring i erstatningsavsetninger	-178 614	-210 510	-	-55 844	-7 236 155	-599 478	-12 054 729	-330 624	-226 400	-82 372	-20 974 726
Brutto erstatningskostnad	-3 420 864	-4 019 053	-23 566	-826 957	-135 999 089	-8 119 111	-55 622 324	-5 282 692	-4 365 863	-1 490 977	-219 170 497
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	1 899 922	2 231 764	-	-	75 453 648	4 406 421	25 543 970	2 901 857	2 425 679	-	114 863 229
Erstatningskostnader f.e.r	-1 520 941	-1 787 289	-23 566	-826 957	-60 545 441	-3 712 690	-30 078 354	-2 380 835	-1 940 184	-1 490 977	-104 307 268
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-886 898	-1 559 976	-238 476	-585 974	-35 160 669	-2 234 996	-16 929 216	-2 084 412	-1 819 344	-1 688 482	-63 188 444
Forsikrings teknisk resultat	-266 663	654 619	328 134	34 599	-19 188 235	-970 255	-10 100 148	108 766	228 319	632 339	-28 538 560
Betalte erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	-906 391	-863 748	-12 284	-110 876	-48 419 407	-1 417 424	-13 275 528	-1 889 015	-535 152	-196 735	-67 626 560
Inntruffet tidligere år	-2 335 859	-2 944 795	-11 282	-660 237	-80 343 527	-6 102 209	-30 292 068	-3 063 053	-3 604 311	-1 211 870	-130 569 211
Totalt regnskapsår	-3 242 250	-3 808 543	-23 566	-771 113	-128 762 934	-7 519 632	-43 567 596	-4 952 069	-4 139 463	-1 408 605	-198 195 771

Note 5 Forsikringsforpliktelse

Premieavsetninger	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Ikke oppjent bruttopremie	3 127 733	3 674 570	729 110	1 811 899	188 844 704	11 123 990	90 417 895	10 901 927	9 550 460	8 004 982	328 187 271
- Gjenforsikringsandel av ikke oppjent bruttopremie	-1 780 379	-2 091 651	-415 026	-	-107 494 815	-6 332 035	-51 467 977	-6 205 631	-5 436 345	-	-181 223 859
Erstatningsavsetninger											
RBNS	-1 001 338	-996 930	-549 656	-2 291 384	-47 515 569	-2 583 423	-51 819 206	-3 658 187	-1 071 143	-2 463 297	-113 950 133
IBNR	-435 625	-290 322	-669 268	-2 545 761	-26 109 017	-515 570	-10 209 085	-3 003 739	-310 972	-2 637 960	-46 727 317
ULAE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum brutto erstatningsavsetninger	-1 436 963	-1 287 252	-1 218 924	-4 837 145	-73 624 586	-3 098 992	-62 028 291	-6 661 926	-1 382 115	-5 101 257	-160 677 451

Premieavsetninger	Næringsliv				Privat						Total										
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person											
Betalte erstatninger i 2022 for skader inntruffet på tidligere årganger	955 619	-	209 501	78 040	125 367	41 652 890	2 575 311	30 848 683	2 532 794	888 267	906 377	80 353 847									
Endring i erstatningsavsetning i løpet av 2022 for skader inntruffet på tidligere årganger	-	547 570	-	1 082 487	171 325	-	640 533	-	40 943 223	-	2 303 393	-	30 410 328	-	3 340 481	-	969 596	-	1 577 121	-	-81 643 406
Avviklingsresultat	408 049	-1 291 988	249 365	-515 166	709 667	271 918	438 355	-807 687	-81 329	-670 744	-1 289 559										

Note 6 Målekategorier

	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelse til amortisert kost	Bokførte verdier
Rentebærende verdipapirer	156 785 808			156 785 808
Utlån og fordringer		253 181 642		253 181 642
Finansielle derivater	11 418 264			11 418 264
Sum eiendeler	168 204 072	253 181 642	-	421 385 715

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	156 785 808			156 785 808
Utlån og fordringer	146 081 642		107 100 000	253 181 642
Finansielle derivater			11 418 264	11 418 264
Sum eiendeler	302 867 451	-	118 518 264	421 385 715

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 forpliktelse, 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 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

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 1	7 740 000	2,08 %	2,1 %
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 2	4 260 000	1,15 %	1,1 %
Andre aksjonærer	49 489 803	13,31 %	13,3 %
	371 769 577	100,00 %	100,0 %