



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 3. KVARTAL 2022

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2022

Selskapets utvikling pr. 3. 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 pr. 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 etter 15 måneder som utløp 29. juli 2022. Opsjonene ble ikke benyttet pr. 29. juli 2022, men er forlenget frem til senest 30. juni 2023.

WaterCircles har fortsatt veksten i tredje kvartal og premiebestanden har i 2022 steget med 18,9 % i Norge og med 5,7 % i Sverige. Den totale premiebestanden per utgangen av tredje kvartal er MNOK 666. Den norske premiebestanden utgjør MNOK 457,3, som er 17,3 % økning fra samme periode i fjoråret. En svekket svensk kronkurs gjennom de seneste 12 måneder har bidratt med ca. MNOK 6,1 i vekstreduksjon. Korrigert for valutaendringen er den underliggende veksten siste 12 måneder på 5,06 % i Sverige.

Skadeutviklingen pr. tredje kvartal 2022 har ikke vært tilfredsstillende. Brutto skadeprosent endte på 75,2 %, mot 68,8 % pr. tredje kvartal 2021. Skadeprosenten i Norge var 71,5 % pr. tredje kvartal 2022 mot 64,3 % i tredje kvartal 2021 og 82,9 % i Sverige pr. tredje kvartal 2022 mot 76,2 % i tredje kvartal 2021. Pandemien og krigen i Ukraina har forsterket prisveksten og pristiltak for å kompensere for økt inflasjon gjennomføres på alle produktklasser i begge land. Det er implementert prisøkninger med 9,5 % ved fornyelser i både Norge og Sverige. Den økte prisveksten og skadeinflasjon har påvirket skaderesultatet for nesten alle produkter. I tillegg er både Norge og Sverige påvirket av flere storskader. Motorvognforsikring har hatt en normal skadeutvikling, men med en noe høyere prisvekst for påløpte skadekostnader enn forutsatt.

Selv med et vesentlig høyere nysalgsvolum de seneste 12 måneder er selskapets salgskostnader på samme nivå som i for samme periode fjor. Salgskostnadene var MNOK 89,8 pr. tredje kvartal 2022 mot MNOK 87,5 i samme periode i fjor. Salgskostnadene utgjorde 19 % pr. tredje kvartal 2022 mot 22 % av opptjent bruttopremie i samme periode i fjor.

Brutto forsikringsrelaterte administrasjonskostnader var høyere enn i fjor. Disse utgjorde MNOK 60,1 pr. tredje kvartal 2022 mot MNOK 54,5 i samme periode i fjor. Administrasjonskostnadene utgjorde 13,0 % pr. tredje kvartal 2022 mot 13,7 % av opptjent bruttopremie i samme periode i fjor.

Brutto combined ratio pr. tredje kvartal 2022 var 106,7 % mot 104,4 % 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 så langt i 2022 vært krevende, som isolert gir en samlet negativ avkastning på MNOK 2,0 for våre rentefond pr. tredje kvartal. Renteinntekter på bankplasseringer og utlån utgjorde MNOK 3,5 pr. tredje kvartal.

Totalresultatet pr. tredje kvartal 2022 endte på MNOK – 48,9 i WaterCircles mot MNOK – 31,5 for samme periode i fjor korrigert for engangseffekter ved salg av agentselskapene pr. 30. april 2021.

Som et ledd i å tilrettelegge både for selskapets geografiske vekstambisjoner og for eventuell tilbakeføring av aksjonærstrukturen ved fusjon eller andre strukturelle endringer har WaterCircles levert søknad om svensk forsikringskonsesjon. I forkant informerte WaterCircles Finansstilsynet 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. Disse 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.

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2022

Solvenskapital

Selskapets solvensmargin pr. 3 kvartal 2022 er på 152 %. Det er planlagt tiltak i fjerde kvartal som vil styrke solvensmarginen ytterligere.

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2022

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
TEKNISK REGNSKAP	Kvartal			
Premieinntekter mv.				
Opptjente bruttopremier		462 289 397	398 046 699	539 594 707
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-254 923 162	-186 786 722	-260 117 619
Sum premieinntekter for egen regning	4	207 366 235	211 259 977	279 477 088
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-	-	-
Erstatningskostnader i skadeforsikring				
Brutto erstatningskostnader		347 654 862	273 751 741	377 706 970
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-180 461 228	-123 890 884	-179 205 731
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	167 193 634	149 860 858	198 501 239
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Salgskostnader		89 842 947	87 543 597	113 522 302
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-1 074 686	3 056 865	-1 154 241
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	4	61 092 074	51 385 133	72 530 187
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-57 802 985	-47 105 756	-60 824 139
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		92 057 351	94 879 838	124 074 110
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				-
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				-
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-51 884 750	-33 480 834	-43 098 261
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
Netto inntekter fra investeringer				
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	-	-
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 527 780	2 865 549	2 286 201
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	12 167 098	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		1 527 780	26 889 659	25 561 477
Andre inntekter		4 060 457	-	-
Andre kostnader		-2 571 879	-2 265 735	-3 007 229
Resultat av ikke-teknisk regnskap		3 016 358	24 623 924	22 554 247
Resultat før skattekostnad		-48 868 392	-8 856 909	-20 544 014
Skattekostnad		-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		-48 868 392	-8 856 909	-20 544 014
Andre inntekter og kostnader				
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-49 506	1 394 626	2 342 259
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
TOTALRESULTAT		-48 917 897	-7 462 283	-18 201 755

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2022

Balanse	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	30.09.2022	30.09.2021
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		8 871 352	2 359 551	7 330 110
Sum immaterielle eiendeler		8 871 352	2 359 551	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		157 108 651	118 874 062	119 091 384
Utlån og fordringer	6,7	251 443 421	309 146 111	310 853 648
Finansielle derivater		11 418 264	12 167 098	11 418 264
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
Sum investeringer		419 970 335	440 187 271	441 363 296
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	183 763 859	140 234 118	146 192 404
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		95 354 557	56 252 452	64 895 585
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr		279 118 416	196 486 570	211 087 989
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		136 519 012	162 810 201	123 819 487
Mellommenn		66 487 825	71 366 354	67 992 166
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		128 729 287	95 750 778	105 757 034
Andre fordringer		-	-	-
Sum fordringer		331 736 123	329 927 333	297 568 687
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		246 105	131 830	147 099
Kasse, bank		60 500 429	55 713 521	50 916 712
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Sum andre eiendeler		60 746 534	55 845 351	51 063 811
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		58 576 717	54 099 396	57 564 898
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		6 368 366	6 134 361	4 808 398
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		64 945 083	60 233 757	62 373 296
SUM EIENDELER		1 165 387 844	1 085 039 833	1 070 787 189

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2022

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		30.09.2022	30.09.2021	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		3 136 261	1 460 628	2 173 423
Avsetning til garantiordningen		9 191 915	7 193 526	7 641 712
Annen opptjent egenkapital		-125 649 409	-62 318 022	-74 218 470
Sum opptjent egenkapital		-113 321 233	-53 663 868	-64 403 335
Sum egenkapital		253 820 366	313 477 731	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	321 381 263	273 606 757	286 682 917
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	184 352 427	141 025 379	145 747 875
Sum brutto forsikringsforpliktelser		505 733 690	414 632 136	432 430 792
Avsetninger for forpliktelser				
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		36 818 468	70 838 067	31 756 142
Forpliktelser ved periodeskatt		3 139	3 139	3 139
Andre avsetninger for forpliktelser		-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelser		36 821 607	70 841 206	31 759 281
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
Forpliktelser				
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		39 102 050	44 708 731	40 051 160
Konsernmellomværende		-	-	-
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		276 868 405	195 181 830	211 253 116
Andre forpliktelser		10 951 495	6 099 498	8 593 232
Sum forpliktelser		326 921 950	245 990 059	259 897 508
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		7 090 231	5 098 702	8 961 344
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		7 090 231	5 098 702	8 961 344
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 165 387 844	1 085 039 833	1 070 787 189

Lysaker, 27.10.2022

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2022

WaterCircles Forsikring ASA		
	30.09.2022	31.12.2021
Kontantsstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-50 368 392	-20 544 014
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	-99 007	34 073
Nedskrivninger		
Verdiendring investering	0	-11 418 264
Salgsgevinst datterselskaper	0	-11 857 012
Endring i kundefordringer	-102 197 864	-76 974 305
Endring i leverandørgjeld	72 086 768	47 654 910
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelseser	74 802 898	88 880 648
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	-49 506	2 342 259
Endring i andre tidsavgrensningposter	-4 442 900	1 027 568
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-10 268 001	19 145 864
Kontantsstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 541 242	-7 330 110
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	59 410 227	-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	-38 017 267	-111 097 458
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	19 851 718	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	9 583 717	27 165 106
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.22	50 916 712	23 751 606
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.09.22	60 500 429	50 916 712
Saldo bank	60 500 429	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			1 550 203	962 838	-2 513 041	0
Resultat før andre inntekter og kostnader					-48 868 392	-48 868 392
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					-49 506	-49 506
Egenkapital pr. 30.09.2022	185 884 788	181 256 811	9 191 915	3 136 261	-125 649 409	253 820 366

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.

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

Beløp i kroner	30.09.2022
Ansvarlig kapital	
Egenkapital fra regnskapsbalansen	253 820 366
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	2 402 374
Sum Basiskapital Solvens II	251 417 992
-Kapitalgruppe 1	213 281 731
-Kapitalgruppe 2	38 136 261
-Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum basiskapital	251 417 992
Supplerende kapital	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	251 417 992
Solvenskapitalkrav (SCR)	
Markedsrisiko	85 527 794
Motpartsrisiko	25 709 577
Helseforsikringsrisiko	13 796 973
Skadeforsikringsrisiko	79 152 606
Diversifisering	- 56 816 184
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-
Operasjonell risiko	18 262 080
Tapsobservasjon utsatt skatt	
Solvenskapitalkrav (SCR)	165 632 845
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	152 %
Minstekapitalkrav (MCR)	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	74 534 780
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	41 408 211
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	36 073 150
Minstekapitalkrav (MCR)	42 845 028
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	221 850 737
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	518 %

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	6 977 189	12 272 269	1 876 080	4 609 831	276 619 279	17 582 663	133 185 356	16 400 863	14 313 215	13 286 194	497 122 940
Avgitte premier	-3 577 882	-6 293 183	-962 048	-2 363 908	-141 849 542	-9 016 337	-68 297 053	-8 410 314	-7 339 774	-6 813 121	-254 923 162
Endring i premiereserve	-331 969	-390 009	-77 386	-192 310	-20 043 941	-1 180 673	-9 596 820	-1 157 134	-1 013 660	-849 641	-34 833 543
Opptjent premie f.e.r	3 067 338	5 589 077	836 646	2 053 614	114 725 796	7 385 653	55 291 482	6 833 415	5 959 781	5 623 432	207 366 235
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	-4 956 843	-5 822 608	-36 028	-1 178 900	-196 865 083	-11 496 237	-66 610 304	-7 573 156	-6 328 528	-2 154 418	-303 022 104
Endring i erstatningsavsetninger	-380 072	-447 944	-	-118 830	-15 398 257	-1 275 630	-25 651 379	-703 565	-481 756	-175 324	-44 632 758
Brutto erstatningskostnad	-5 336 914	-6 270 552	-36 028	-1 297 730	-212 263 340	-12 771 868	-92 261 683	-8 276 721	-6 810 283	-2 329 742	-347 654 862
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	2 984 823	3 506 154	-	-	118 544 691	6 922 598	40 131 949	4 560 267	3 810 800	-	180 461 228
Erstatningskostnader f.e.r	-2 352 092	-2 764 398	-36 028	-1 297 730	-93 718 649	-5 849 269	-52 129 734	-3 716 454	-2 999 484	-2 329 742	-167 193 634
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 292 038	-2 272 582	-347 413	-853 650	-51 224 428	-3 255 962	-24 663 298	-3 037 116	-2 650 525	-2 460 341	-92 057 351
Forsikringsteknisk resultat	-576 791	552 097	453 205	-97 766	-30 217 281	-1 719 579	-21 501 550	79 846	309 773	833 349	-51 884 750
Betalte erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	-1 385 715	-1 320 522	-18 780	-169 511	-74 027 086	-2 167 001	-20 296 375	-2 888 122	-818 155	-300 796	-103 392 064
Inntruffet tidligere år	-3 571 127	-4 502 086	-17 248	-1 009 389	-122 837 996	-9 329 236	-46 313 928	-4 685 033	-5 510 373	-1 853 623	-199 630 040
Totalt regnskapsår	-4 956 843	-5 822 608	-36 028	-1 178 900	-196 865 083	-11 496 237	-66 610 304	-7 573 156	-6 328 528	-2 154 418	-303 022 104

Note 5 Forsikringsforpliktelse

Forsikringstekniske avsetninger	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Premieavsetninger											
Ikke opptjent bruttopremie	2 925 016	3 819 240	731 997	1 651 683	189 332 093	10 996 221	89 938 467	5 643 382	9 179 885	7 163 277	321 381 263
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-1 775 962	-2 318 438	-6 359	-14 349	-114 884 866	-6 671 498	-54 528 415	-3 421 989	-79 751	-62 231	-183 763 859
Netto avsetning for ikke opptj. bruttopremie	1 149 054	1 500 802	725 637	1 637 334	74 447 227	4 324 723	35 410 052	2 221 394	9 100 134	7 101 046	137 617 404
Erstatningsavsetninger											
RBNS	729 468	1 121 181	730 001	1 710 000	44 123 259	4 259 746	63 216 908	226 543	1 655 586	129 396	117 902 088
IBNR	450 523	275 861	713 172	2 781 057	34 141 627	1 097 976	14 764 979	465 686	374 591	3 244 849	58 310 322
ULAE	51 264	55 883	68 486	211 886	3 865 633	214 309	3 450 507	27 689	81 207	113 154	8 140 017
Sum brutto erstatningsavsetninger	1 231 255	1 452 925	1 511 658	4 702 943	82 130 519	5 572 031	81 432 394	719 918	2 111 384	3 487 400	184 352 427

Avviklingsresultat for året	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Avviklingsresultat	-487 582	897 707	-181 807	-861 431	-1 097 389	24 406	3 904 944	93 488	181 667	1 051 406	3 525 411

Note 6 Målekategorier

	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelse til amortisert	Bokførte verdier
Rentebærende verdipapirer	157 108 651			157 108 651
Utlån og fordringer		251 443 421		251 443 421
Finansielle derivater	11 418 264			11 418 264
Sum eiendeler	168 526 915	251 443 421	-	419 970 335

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

Note 7 Verdsettelsehierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	157 108 651			157 108 651
Utlån og fordringer	144 343 421		107 100 000	251 443 421
Finansielle derivater			11 418 264	11 418 264
Sum eiendeler	301 452 071	-	118 518 264	419 970 335

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.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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	32 594 020	8,77 %	8,8 %
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	38 402 237	10,33 %	10,3 %
	371 769 577	100,00 %	100,0 %