



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 2.KVARTAL 2018

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Resultat

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		YTD 2018-Q2	YTD 2017-Q2	YTD 2018-Q2	YTD 2017-Q2
TEKNISK REGNSKAP					
Premieinntekter mv.					
Opptjente bruttopremier		43 085 017	1 996 604	43 085 017	1 996 604
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		2 334 528	684 996	2 334 528	684 996
Sum premieinntekter for egen regning	4	40 750 489	1 311 608	40 750 489	1 311 608
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-	-	21 142 947	36 876 643
Erstatningskostnader i skadeforsikring					
Brutto erstatningskostnader		30 452 710	1 437 343	30 452 710	1 437 343
- Gjenforsikringsandeler av brutto erstatningskostnader		-	-	-	-
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	30 452 710	1 437 343	30 452 710	1 437 343
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader		28 659 689	2 379 688	7 909 127	2 379 688
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-17 154 404	-1 681 458	-2 944 563	-1 681 458
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	4	9 038 306	4 203 172	56 213 425	59 074 696
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-	-	-	-
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		20 543 591	4 901 402	61 177 989	59 772 926
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		-	-	-	-
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-10 245 811	-5 027 137	-29 737 263	-23 022 017
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		1 496 351	-	-	-
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		310 603	1 078 317	292 807	265 629
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer		-	-	-	-
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-7 706	-162 818	-28 722	-1 215 902
Sum netto inntekter fra investeringer		1 799 248	915 499	264 085	-950 274
Andre inntekter		-	-	-	-
Andre kostnader		-	-	-	-
Resultat av ikke-teknisk regnskap		1 799 248	915 499	264 085	-950 274
Resultat før skattekostnad		-8 446 563	-4 111 638	-29 473 178	-23 972 291
Skattekostnad		-	-	-	1 985 645
Resultat før andre resultatkomponenter		-8 446 563	-4 111 638	-29 473 178	-21 986 645
Andre resultatkomponenter		-	-	-	-
Skatt på andre resultatkomponenter		-	-	-	-
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-	-	36 115	23 254
TOTALRESULTAT		-8 446 563	-4 111 638	-29 437 063	-21 963 391

WaterCircles Forsikring ASA

Balanse

EIENDELER	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		2018-Q2	2017-Q2	2018-Q2	2017-Q2
Immaterielle eiendeler					
Goodwill		-	-	105 207 713	105 207 713
Andre immaterielle eiendeler		-	-	100 780 016	119 757 618
Sum immaterielle eiendeler		-	-	205 987 730	224 965 331
Investeringer					
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	8	188 189 853	188 189 853		
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datter, tilknyttede foretak og fellesk. foretak		63 296 576	53 819 986		
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall		-	-		
Utlån og fordringer		-	-		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	6,7	7 682 185	7 511 056	7 682 185	7 511 056
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		-	-		
Utlån og fordringer	6,7	47 539 686	54 403 050	47 539 686	54 403 050
Finansielle derivater		-	-		
Andre finansielle eiendeler		-	-		
Gjenforsikringsdepoter		-	-		
Sum investeringer		306 708 300	303 923 945	55 221 871	61 914 106
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktels					
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	4 567 142	650 004	4 567 142	650 004
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		-	-		
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktels		4 567 142	650 004	4 567 142	650 004
Fordringer					
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-		
Forsikringstakere		47 811 193	2 775 890	79 254 971	41 990 178
Mellommenn		38 695 165	1 879 556		
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	-		
Andre fordringer		786 652	-	14 142 658	13 174 813
Sum fordringer		87 293 010	4 655 446	93 397 628	55 164 991
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		-	-	654 819	803 110
Kasse, bank		12 933 329	316 179	85 150 682	24 612 149
Eiendeler ved skatt		-	-		
Sum andre eiendeler		12 933 329	316 179	85 805 501	25 415 259
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		24 594 087	1 689 284	5 040 155	-
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2 067 067	2 065 638	11 450 187	-
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		26 661 154	3 754 922	16 490 342	-
SUM EIENDELER		438 162 934	313 300 496	461 470 214	368 109 691

WaterCircles Forsikring ASA

Balanse

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		2018-Q2	2017-Q2	2018-Q2	2017-Q2
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE					
Innskutt egenkapital					
Selskapskapital		-			
Aksjekapital	9	160 884 788	160 884 788	160 884 788	160 884 788
Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis		-			
Overkurs		149 200 437	149 200 437	149 200 437	149 200 437
Annen innskutt egenkapital		-			
Sum innskutt egenkapital		310 085 225	310 085 225	310 085 225	310 085 225
Opptjent egenkapital					
Avsetning til naturskadefondet		737 448	86	737 448	86
Avsetning til garantiordningen		284 853	200	284 853	200
Annen opptjent egenkapital		-20 759 607	-4 474 768	-70 799 216	-28 960 506
Sum opptjent egenkapital		-19 737 306	-4 474 482	-69 776 915	-28 960 220
Sum egenkapital		290 347 919	305 610 743	240 308 310	281 125 005
Brutto forsikringsforpliktelse					
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	90 432 761	4 829 877	90 432 761	4 829 877
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	17 579 222	822 164	17 579 222	822 164
Sum brutto forsikringsforpliktelse		108 011 983	5 652 041	108 011 983	5 652 041
Avsetninger for forpliktelse					
Forpliktelse ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		23 286 971	353 076	26 514 662	4 035 360
Forpliktelse ved periodeskatt		275 836	474 449	275 836	474 449
Forpliktelse ved utsatt skatt		-	-	-	5 039 365
Andre avsetninger for forpliktelse		260 195	-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelse		23 823 002	827 525	26 790 498	9 549 174
Forpliktelse					
Konsernmellomværende		9 180 024			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		-	629 738		-
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		3 219 232	-	3 219 232	650 005
Andre forpliktelse		3 368 168	303 366	71 955 762	71 133 465
Sum forpliktelse		15 767 423	933 104	75 174 994	71 783 470
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter					
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		212 606	277 082	11 184 429	-
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		212 606	277 082	11 184 429	-
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		438 162 934	313 300 496	461 470 214	368 109 691

Lysaker, 27.08.2018

WaterCircles Forsikring ASA

Kontantstrømoppstilling

Morselskapet			Konsernet	
31.12.2017	30.06.2018		30.06.2018	31.12.2017
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-10 927 899	-8 446 563	Resultat før skattekostnad	-35 416 257	-37 657 269
		Ordinære avskrivninger	10 593 647	5 240 647
-12 875 496	-79 127 398	Endring i kundefordringer	-20 851 296	-24 131 969
4 934 855	34 472 780	Endring i leverandørgjeld	26 289 465	-9 794 649
16 686 877	91 299 901	Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	91 299 901	16 686 877
		Effekt av valutakursendringer	-36 115	182 777
-3 804 964	-22 536 986	Endring i andre tidsavgrensningposter	-2 878 937	3 516 104
-5 986 627	15 661 734	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	69 000 408	-45 957 483
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
		Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-40 752	-200 065
-38 828 215	4 514 439	Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
0	0	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		
49 093 758		Innbetalinger ved innløsning av pengemarkedsfond, tidsinnskudd,etc		47 874 009
	-13 327 624	Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd,etc	-13 327 624	
10 265 543	-8 813 185	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-13 368 376	47 673 944
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
		Nedbetaling av gjeld		
		Innbetalinger av egenkapital / Gjeldskonvertering		
		Tilbakebetaling av egenkapital		
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
4 278 916	6 848 549	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	55 632 032	1 716 461
1 805 863	6 084 780	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.18	12 423 145	10 706 684
6 084 780	12 933 329	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.06.18	68 055 177	12 423 145

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

WaterCircles Forsikring ASA

Egenkapitaloppstilling

WaterCircles Forsikring ASA

	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2017	160 884 788	149 200 437	0	0	-362 844	309 722 381
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			1 099			1 099
Totalresultat	0	0			-10 928 998	-10 928 998
Egenkapital pr. 31.12.2017	160 884 788	149 200 437	1 099	0	-11 291 841	298 794 483
Egenkapital pr. 01.01.2018	160 884 788	149 200 437	1 099	0	-11 291 841	298 794 483
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			283 754	737 448	-1 021 202	0
Totalresultat	0	0			-8 446 563	-8 446 563
Egenkapital pr. 30.06.2018	160 884 788	149 200 437	284 853	737 448	-20 759 607	290 347 919

Konsernet

	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2017	160 884 788	149 200 437			-6 996 828	303 088 397
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			1 099		-1 099	0
Resultat før andre resultatkomponenter					-33 099 048	-33 099 048
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					-243 976	-243 976
Totalresultat					-33 343 024	-33 343 024
Egenkapital pr. 31.12.2017	160 884 788	149 200 437	1 099		-40 340 951	269 745 373
Egenkapital pr. 01.01.2018	160 884 788	149 200 437	1 099	0	-40 340 951	269 745 373
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			283 754	737 448	-1 021 202	0
Resultat før andre resultatkomponenter					-35 416 257	-35 416 257
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					36 115	36 115
Totalresultat					-35 380 142	-35 380 142
Egenkapital pr. 30.06.2018	160 884 788	149 200 437	284 853	737 448	-76 742 295	234 365 231

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk, samt forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper. Forenklinger i henhold til forskriftens § 3-12 er benyttet. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Prinsipper for inntekts- og kostnadsføringer

Premieinntekter

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalt bruttopremie omfatter alle beløp som selskapet i perioden har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning. Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste periode blir periodisert i posten "endring i avsetning for ikke opptjent premie".

Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter

Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter Andre forsikringsrelaterte inntekter omfatter inntekter fra termingebyrer på forsikringskontraktene, provisjonsinntekter samt eventuelle andre forsikringsrelaterte inntekter. Termingebyrene inntektsføres på faktureringstidspunktet. Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet (transaksjonstidspunktet). Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert for gjenforsikringsandel og endring i brutto erstatningsavsetning redusert for gjenforsikringsandel.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av salgskostnader og administrasjonskostnader. Driftskostnader blir kostnadsført og periodisert i den regnskapsperioden de har påløpt.

Netto inntekter fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer omfatter realiserte og urealiserte gevinster/tap på finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

Aksjer i datterselskap og tilknyttet selskap

Datterselskap er selskaper hvor morselskapet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital.

Aksjer i datterselskaper og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Kostprisen reduseres når mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet.

Det vises til note 4 for oversikt over datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Eliminering av interne poster

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

Omregning av utenlandsk datterselskap

Omregning av regnskapene skjer ved bruk av dagskurs. Balansen omregnes til balansedagens kurs, og resultatregnskapet omregnes til en gjennomsnittskurs. Eventuelle vesentlige transaksjoner omregnes til transaksjonsdagens kurs. Alle omregningsdifferanser føres direkte mot egenkapitalen.

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.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Estimater og vurderinger er hovedsakelig knyttet til de forsikringstekniske avsetningene. Usikkerhet er en del av forsikringskontraktens natur. Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer, samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyser og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjenforsikring benyttes for å redusere slik risiko. Erstatningsavsetningene er forbundet med risiko knyttet til skadefrekvens og erstatningsstørrelse. Estimater 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 forsikringsproduktene avviklingstid og historikk. Avviklingstiden vil variere avhengig av om forsikringsproduktene defineres som langhalet eller korthalet. Langhalet forretning vil normalt ha lenger avviklingstid enn korthalet, og usikkerheten i estimeringen vil vanligvis øke med avviklingstiden.

Forsikringstekniske avsetninger er vurdert i henhold til finansforetaksloven og tilhørende forskrifter.

Avsetning for ikke opptjent brutto premie

Premieavsetning er en periodisering av forfalt premie. Avsetningen er summen av de uopptjente deler av forfalt premie. Det er ikke gjort fradrag for kostnader av noe slag før den forfalte premie er periodisert.

Brutto erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (RBNS - reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt (IBNR - incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av skadeoppgjør, mens IBNR-avsetningen er basert på erfaringstall, hvor man beregner omfanget av etteranmeldte skader basert på statistiske modeller. I tillegg inkluderes en avsetning for fremtidige skadebehandling knyttet til RBNS- og IBNR-avsetningen. Modellens treffsikkerhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader som er estimert av modellen.

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

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

Finansielle instrumenter

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Fraregning skjer når de kontraktsmessige 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.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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 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:

- det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og
- anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler avskrives etter fastsatt avskrivningsplan basert på forventet levetid. De regnskapsføres etter laveste verdis prinsipp, og testes minst 1 gang i året for verdifall, og det vurderes samtidig om nedskrivning skal foretas.

Aksjer i datterselskap og immaterielle eiendeler og goodwill

Verdien av datterselskap, immaterielle eiendeler og goodwill avhenger av fremtidig inntjening. Det utøves skjønn ved utarbeidelse av budsjetter og estimater som ligger til grunn for disse vurderingene.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved vår anskaffelse av driftsmidlet. Innredning i leide lokaler balanseføres og avskrives over leiekontraktens løpetid.

Leieavtaler

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører de økonomiske rettigheter og forpliktelser til selskapet (finansiell leasing), aktiveres under bygninger, maskiner, inventar o.l. og medtas som forpliktelse under rentebærende langsiktig gjeld til nåverdien av minimumsleien. Driftsmidlet avskrives over antatt økonomisk levetid, og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad. Operasjonelle leieavtaler utgiftsføres løpende.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en spesifisert avsetning for å dekke påregnelig tapsrisiko.

Pensjoner

Konsernet har en innskuddsordning og betaler løpende innskudd basert på obligatorisk og avtalemessig basis. Innskuddene regnskapsføres som en lønnskostnad når de påløper. Konsernet har ingen forpliktelser knyttet til pensjon.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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 den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 Risikostyring

Selskapet har etablert retningslinjer og rutiner for risikostyring. Styret har overordnet ansvar for at selskapet har et hensiktsmessig system og prosess for risikostyring og internkontroll. Administrerende direktør har ansvar for at styrets retningslinjer for risikostyring og internkontroll blir gjennomført. Risk manager, Compliance og aktuar rapporterer jevnlig til styret. Selskapet har outsourcet internrevisjonen som danner selskapets tredjelinjefunksjon.

Selskapet er eksponert i følgende risikoklasser; forsikringsrisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien ikke dekker fremtidige skadeutbetalinger og risikoen for at selskapet ikke har avsatt tilstrekkelige skadereserver for inntrufne skader. Risikoen er knyttet til at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes, og dermed ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene. Selskapet foretar risikovurderinger i forhold til produkter, kundesegmenter og ved forsikringstegning av den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismodell og tariffer.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er knyttet til risiko for tap som følge av manglende betalingsevne og/eller -vilje hos debitor. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd og fordringer på forsikringskunder.

Selskapet har fordelt sine bankinnskudd på flere motparter med god rating som definert i kapitalforvaltningspolicy.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene.

Selskapet er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i datterselskap og i rentefond.

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

WaterCircles Forsikring ASA er investert i aksjer i datter. Dette utgjør en stor andel av markedsrisiko og er selskapets største enkeltrisiko

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid.

Selskapets vurdering er at likviditetsrisikoen er lav. Selskapet har til enhver tid oversikt over forventet inngående kontantstrøm og forventet utgående kontantstrøm i konsernet. Selskapet har en tilstrekkelig kapitalbuffer for uventede hendelser.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko og juridisk risiko. For å redusere risiko, er det utarbeidet policyer med klare rolle- og ansvarsfordelinger, fullmaktstrukturer og rutinebeskrivelser.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 3 Solvensmargin

Beløp i kroner 30.06.2018

Ansvarlig kapital

Egenkapital fra regnskapsbalansen **290 347 919**

-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt 157 445 824

Sum Basiskapital Solvens II 132 902 095

-Kapitalgruppe 1 132 902 095

-Kapitalgruppe 2 737 448

-Kapitalgruppe 3 -

Supplerende kapital -

Sum basiskapital 133 639 543

Supplerende kapital -

Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR 133 639 543

Solvenskapitalkrav (SCR)

Markedsrisiko 10 865 377

Motpartsrisiko 14 316 494

Helseforsikringsrisiko 6 272 125

Skadeforsikringsrisiko 40 481 551

Diversifisering - 17 554 112

Operasjonell risiko 2 927 540

Solvenskapitalkrav (SCR) 57 308 975

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR 233 %

Minstekapitalkrav (MCR)

Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR) 25 789 039

Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR) 14 327 244

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

Minstekapitalkrav (MCR) 35 238 060

Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR 133 049 585

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR 379 %

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens 2. Forskjellen mellom balansen i Solvens 2 og regnskapsbalansen er verdivurdering av aksjene i datterselskaper, diskontering av de forsikringstekniske avsetningene og risikomargin beregnet i Solvens 2.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 4 Spesifikasjoner av premier og erstatninger, WaterCircles Forsikring ASA

Premieinntekter	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Forfalte bruttopremier	21 132 776	7 038 913	833 946	1 939 063	42 547 547	4 820 565	12 259 931	23 980 168	4 021 525	3 483 281	122 057 714
Avgitte premier	404 195	134 629	15 950	37 087	813 783	92 200	234 489	458 655	76 917	66 623	2 334 528
Endring i premiereserve	13 069 815	4 275 729	627 408	1 407 023	25 571 516	3 593 226	8 275 503	17 341 253	2 828 679	1 982 545	78 972 697
Opptjent premie f.e.r	7 658 766	2 628 555	190 588	494 953	16 162 249	1 135 139	3 749 938	6 180 260	1 115 929	1 434 113	40 750 489
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	2 255 644	315 265	-	-	11 050 094	275 395	327 717	1 415 213	424 168	55 462	16 118 957
Endring i erstatningsavsetninger	4 248 021	636 531	99 450	443 038	3 997 851	1 885 496	1 188 098	1 032 531	283 334	519 403	14 333 753
Brutto erstatninger	6 503 664	951 796	99 450	443 038	15 047 945	2 160 891	1 515 815	2 447 744	707 502	574 864	30 452 710
Forsikringsrelaterte driftskostnader	3 556 867	1 184 723	140 362	326 365	7 161 197	811 352	2 063 475	4 036 113	676 865	586 273	20 543 591
Forsikringsteknisk resultat	-2 401 765	492 036	-49 224	-274 450	-6 046 894	-1 837 104	170 648	-303 597	-268 438	272 976	-10 245 811

Note 5 Forsikringsforpliktelser

Premieavsetninger	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
IB 01.01.2018	3 799 204	-	-	5 178	7 491 390	-	418 451	467 407	71 407	519 820	12 772 858
ikke opptjent bruttopremie	12 865 620	4 141 100	611 458	1 369 936	25 257 734	3 501 026	8 041 015	17 204 333	2 751 761	1 915 922	77 659 904
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	790 744	263 381	31 205	72 556	1 592 039	180 375	458 741	897 287	150 477	130 337	4 567 142
Netto avsetning for ikke opptj. bruttopremie - UB 30.06.2018	15 874 081	3 877 718	580 253	1 302 558	31 157 084	3 320 650	8 000 725	16 774 453	2 672 691	2 305 406	85 865 619

Erstatningsavsetninger											
IB 01.01.2018	987 568	-	550	13 222	1 528 828	-	191 244	217 794	367	305 898	3 245 470
Endring erstatningsavsetninger	4 248 021	636 531	99 450	443 038	3 997 851	1 885 496	1 188 098	1 032 531	283 334	519 403	14 333 753
Sum brt erstatningsavsetninger - UB 30.06.2018	5 235 588	636 531	100 000	456 260	5 526 679	1 885 496	1 379 342	1 250 324	283 701	825 300	17 579 222
Sum forsikringsforpliktelser	21 109 669	4 514 249	680 253	1 758 818	36 683 763	5 206 146	9 380 068	18 024 777	2 956 392	3 130 706	103 444 841

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 6 Målekategorier

	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Bokførte verdier
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	7 682 185			7 682 185
Utlån og fordringer		47 539 686		47 539 686
Sum eiendeler	7 682 185	47 539 686	-	55 221 871

Av utlån er mesteparten plassert i plasseringskonti med 30 dagers binding.

Note 7 Verdsettelsehierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	7 682 185			7 682 185
Utlån og fordringer	47 539 686			47 539 686
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	55 221 871	-	-	55 221 871

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

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

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

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

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 8 Konsern, datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

WaterCircles Forsikring ASA har følgende eierandeler i datterselskapene:

	Valuta	Anskaffelses- tidspunkt	Eierandel/ stemmerett	Bokført verdi i selskapets regnskap	Selskapets egenkapital (100 %)	Selskapets resultat (100%)	Orgnr
WaterCircles Skandinavia AS	NOK	2016	46,93 %	77 083 360	12 722 559	-1 497 066	995 385 538
Urzus Group AS	NOK	2016	100,00 %	99 529 475	26 126 057	-23 520	987 494 387
WaterCircles Norge AS	NOK	2016	10,00 %	10 000 000	4 239 973	3 239 344	995 544 830
WaterCircles Sverige AB	SEK	2016	8,90 %	1 577 018	-1 137 697	-2 802 557	556807-9056
Chosen AB	SEK	2016	100,00 %	50 000	1 196 000	1 165 473	559083-1656

Urzus Group AS eier i tillegg 53,07 % av aksjene i WaterCircles Skandinavia AS.

WaterCircles Skandinavia AS eier i tillegg 90 % av aksjene i WaterCircles Norge AS.

WaterCircles Skandinavia AS eier i tillegg 91,1 % av aksjene i WaterCircles Sverige AB.

WaterCircles Skandinavia AS eier i tillegg 100 % av aksjene i WaterCircles Danmark A/S.

Selskapene er regnskapsført i henhold til oppkjøpsmetoden i konsernregnskapet. Transaksjoner mellom konsernselskaper er eliminert.

Note 9 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Aksjekapitalen ved utgangen av kvartalet

Antall aksjer: 321 769 577, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 160 884 789

Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

Aksjene eies av:

		Antall	Eierandel	Stemmeandel
1	SOIA II AS	64 078 000	19,91 %	19,91 %
2	HERDLING AS	31 698 934	9,85 %	9,85 %
3	MIDELFART INVEST AS	29 000 000	9,01 %	9,01 %
4	AREPO AS	15 000 000	4,66 %	4,66 %
5	SILJAN INDUSTRIER AS	15 000 000	4,66 %	4,66 %
6	VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,73 %	3,73 %
7	VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,73 %	3,73 %
8	CITIUS INVEST AS	10 971 367	3,41 %	3,41 %
9	OPACAD AS	10 253 167	3,19 %	3,19 %
10	MP PENSJON PK	10 000 000	3,11 %	3,11 %
11	MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	3,11 %	3,11 %
12	PETROSERVICE AS	7 000 000	2,18 %	2,18 %
13	VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,86 %	1,86 %
14	SUNDT AS	5 115 091	1,59 %	1,59 %
15	STRATEL AS	5 000 000	1,55 %	1,55 %
16	OLLEN AS	5 000 000	1,55 %	1,55 %
17	PARRA AS	4 511 719	1,40 %	1,40 %
18	VICAMA AS	4 511 719	1,40 %	1,40 %
19	BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	4 511 719	1,40 %	1,40 %
20	LJM AS	3 886 719	1,21 %	1,21 %
	ANDRE AKSJONÆRER	56 231 142	17,48 %	17,48 %
		321 769 577	100,00 %	100,00 %