



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 3.KVARTAL 2018

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Resultat

WaterCircles Forsikring ASA

Selskapet har i 3. kvartal fortsatt veksten i forfalt premie i tråd med at de aller fleste av det norske datterselskapets kunder i 2018 har samtykket til å skifte forsikringsgiver til WaterCircles Forsikring ASA. Denne veksten er i henhold til selskapets plan.

Også konsernets samlede formidlete premievolum, formidlet delvis på vegne av WaterCircles Forsikring ASA og delvis på vegne av andre forsikringsselskaper, viser hittil i år vesentlig bedre vekst enn i tidligere år. Denne veksten har hittil i år vært størst i det svenske markedet, men i 3. kvartal har også veksten i det norske markedet vært større enn i samme periode i fjor.

Til tross for at 2018 har vært preget av betydelig økte erstatningskostnader i det samlede norske skadeforsikringsmarkedet, har selskapet hittil i 2018 oppnådd en noe bedre skadeprosent i konsernets morselskap enn det som er lagt til grunn i selskapets langtidsbudsjett. Brutto skadeprosent før gjenforsikring er 67,5 % hittil i 2018, mens skadeprosent for egen regning hittil i 2018 er på 70,4 %.

Konsernets driftskostnadsprosent, regnet som konsernets samlede driftskostnader som andel av opptjent premie formidlet på vegne av eget og andre forsikringsselskaper, har hittil i år også utviklet seg i tråd med selskapets plan.

Konsernregnskapet belastes hvert kvartal med ca. MNOK 4 i avskrivninger på immaterielle eiendeler, som skriver seg fra balanseførte merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskapene i august 2016.

Korrigert for disse immaterielle avskrivningene utvikler konsernets resultat før skatt seg positivt kvartal for kvartal, fra MNOK -14,8 i første kvartal 2018, til MNOK -6,7 i andre kvartal 2018, og til MNOK -3,3 i tredje kvartal 2018.

WaterCircles Forsikring ASA

Styrets årsberetning for 2017

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		YTD 2018-Q3	YTD 2017-Q3	YTD 2018-Q3	YTD 2017-Q3
TEKNISK REGNSKAP					
Premieinntekter mv.					
Opptjente bruttopremier		85 258 407	4 589 345	85 258 407	4 589 345
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		3 505 317	505 000	3 505 317	505 000
Sum premieinntekter for egen regning	4	81 753 090	4 084 345	81 753 090	4 084 345
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-	-	28 731 769	50 913 165
Erstatningskostnader i skadeforsikring					
Brutto erstatningskostnader		57 554 125	3 482 318	57 554 125	3 482 318
- Gjensikringsande av brutto erstatningskostnader		-	-	-	-
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	57 554 125	3 482 318	57 554 125	3 482 318
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader		43 248 300	4 764 611	12 106 856	1 479 200
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-19 643 025	-2 410 152	-4 299 626	-996 318
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring	4	11 703 513	6 985 746	82 363 081	84 127 690
Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler		-	-	-	-
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		35 308 788	9 340 205	90 170 311	84 610 572
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		-	-	-	-
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-11 109 823	-8 738 178	-37 239 577	-33 095 380
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		2 264 343	-	-	-
Benteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		515 189	1 916 582	509 481	674 214
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer		-	-	-	-
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-7 444	-162 950	-67 037	-1 540 663
Sum netto inntekter fra investeringer		2 772 088	1 753 632	442 444	-866 449
Andre inntekter		-	-	-	-
Andre kostnader		-	-	-	-
Resultat av ikke-teknisk regnskap		2 772 088	1 753 632	442 444	-866 449
Resultat før skattekostnad		-8 337 734	-6 984 546	-36 797 133	-33 961 829
Skattekostnad		-	-	-	2 978 468
Resultat før andre resultatkomponenter		-8 337 734	-6 984 546	-36 797 133	-30 983 361
Andre resultatkomponenter		-	-	-	-
Skatt på andre resultatkomponenter		-	-	-	-
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-	-	38 927	71 941
TOTALRESULTAT		-8 337 734	-6 984 546	-36 758 206	-30 911 420

WaterCircles Forsikring ASA

Balanse

EIENDELER		2018-Q3	2017-Q3	2018-Q3	2017-Q3
Immaterielle eiendeler					
Goodwill		-	-	105 207 713	105 207 713
Andre immaterielle eiendeler		-	-	95 690 485	115 231 536
Sum immaterielle eiendeler		-	-	200 898 198	220 439 249
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	59 819 986		
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall		-	-		
Øtlån og fordringer		-	-		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	6,7	7 707 623	7 511 056	7 707 623	7 511 056
Øbligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		-	-		
Øtlån og fordringer	6,7	91 078 560	46 418 491	91 078 560	46 418 491
Finansielle derivater		-	-		
Andre finansielle eiendeler		-	-		
Gjenforsikringsdepoter		-	-		
Sum investeringer		350 272 612	301 939 386	98 786 183	53 929 547
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr					
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	3 403 698	865 000	3 403 698	865 000
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		-	-		
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr		3 403 698	865 000	3 403 698	865 000
Fordringer					
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-		
Forsikringstakere		54 462 175	5 342 685	88 739 492	48 545 427
W/ellommenn		12 449 192	3 966 341		
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	-		
Andre fordringer		1 052 185	4 553	1 185 389	12 642 549
Sum fordringer		67 963 551	9 313 579	89 924 881	61 187 977
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		-	-	646 047	741 849
Kasse, bank		8 185 510	621 217	44 777 465	20 176 431
Eiendeler ved skatt		-	-		
Sum andre eiendeler		8 185 510	621 217	45 423 512	20 918 279
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		26 926 759	2 147 978	14 453 534	-
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2 942 333	2 095 844	5 886 942	-
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		29 869 092	4 243 822	20 340 475	-
SUM EIENDELER		459 694 464	316 983 004	458 776 948	357 340 052

WaterCircles Forsikring ASA

Balanse

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		2018-Q3	2017-Q3	2018-Q3	2017-Q3
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER					
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
Ønnen innskutt egenkapital		-	-	-	-
Sum innskutt egenkapital		310 085 225	310 085 225	310 085 225	310 085 225
Opptjent egenkapital					
Avsetning til naturskadefondet		1 447 160	143	1 447 160	143
Avsetning til garantiordningen		604 249	319	604 249	319
Ønnen opptjent egenkapital		-21 679 886	-7 347 851	-79 149 467	-37 908 710
Sum opptjent egenkapital		-19 628 477	-7 347 389	-77 098 058	-37 908 248
Sum egenkapital		290 456 748	302 737 836	232 987 167	272 176 977
Brutto forsikringsforpliktelser					
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	103 424 821	9 054 650	103 424 821	9 054 650
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	26 807 229	2 083 277	26 807 229	2 083 277
Sum brutto forsikringsforpliktelser		130 232 050	11 137 927	130 232 050	11 137 927
Avsetninger for forpliktelser					
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		23 547 152	1 043 517	26 558 247	3 315 253
Forpliktelser ved periodeskatt		54 221	-	54 221	-
Forpliktelser ved utsatt skatt		-	-	-	4 046 542
Andre avsetninger for forpliktelser		1 550	-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelser		23 602 923	1 043 517	26 612 468	7 361 795
Forpliktelser					
Konsernmellomværende		11 226 997	-	-	-
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		-	1 065 521	-	-
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		3 090 025	-	3 090 025	-
Andre forpliktelser		549 168	920 103	61 006 075	66 663 352
Sum forpliktelser		14 866 190	1 985 624	64 096 100	66 663 352
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter					
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		536 554	78 100	4 849 163	-
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		536 554	78 100	4 849 163	-
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		459 694 464	316 983 004	458 776 948	357 340 052

Lysaker, 26.11.2018

WaterCircles Forsikring ASA

Kontantstrømoppstilling

Morselskapet			Konsernet	
31.12.2017	30.09.2018		30.09.2018	31.12.2017
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-10 927 899	-8 337 734	Resultat før skattekostnad	-36 797 133	-37 657 269
		Ordinære avskrivninger	15 902 923	5 240 647
-12 875 496	-58 659 934	Endring i kundefordringer	-17 483 784	-24 131 969
4 934 855	33 351 466	Endring i leverandørgjeld	16 017 750	-9 794 649
16 686 877	113 519 968	Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	113 519 968	16 686 877
		Effekt av valutakursendringer	-38 927	182 777
-3 804 964	-25 420 977	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-19 007 416	3 516 104
-5 986 627	54 452 790	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	72 113 380	-45 957 483
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
		Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-49 525	-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
	-56 866 498	Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd,etc	-56 866 498	
10 265 543	-52 352 059	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-56 916 023	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	2 100 731	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	15 197 357	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	8 185 510	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.06.18	27 620 502	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			603 150	1 447 160	-2 050 310	0
Totalresultat	0	0			-8 337 734	-8 337 734
Egenkapital pr. 30.09.2018	160 884 788	149 200 437	604 249	1 447 160	-21 679 886	290 456 748

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			603 150	1 447 160	-2 050 310	0
Resultat før andre resultatkomponenter					-36 797 133	-36 797 133
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					38 928	38 928
Totalresultat					-36 758 206	-36 758 206
Egenkapital pr. 30.09.2018	160 884 788	149 200 437	604 249	1 447 160	-79 149 467	232 987 167

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 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.

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 30.09.2018

Ansvarlig kapital

Egenkapital fra regnskapsbalansen **290 456 748**

-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt 167 983 993

Sum Basiskapital Solvens II 122 472 755

-Kapitalgruppe 1 121 025 595

-Kapitalgruppe 2 1 447 160

-Kapitalgruppe 3 -

Supplerende kapital -

Sum basiskapital 122 472 755

Supplerende kapital -

Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR 122 472 755

Solvenskapitalkrav (SCR)

Markedsrisiko 9 103 661

Motpartsrisiko 15 872 524

Helseforsikringsrisiko 6 605 919

Skadeforsikringsrisiko 56 941 449

Diversifisering - 18 248 970

Operasjonell risiko 5 324 997

Solvenskapitalkrav (SCR) 75 599 580

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR 162 %

Minstekapitalkrav (MCR)

Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR) 34 019 811

Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR) 18 899 895

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

Minstekapitalkrav (MCR) 35 238 060

Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR 121 315 027

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR 348 %

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	31 449 835	8 084 490	1 077 663	2 484 936	63 960 919	7 134 335	16 701 666	34 512 831	5 748 143	4 837 711	175 992 528
Avgitte premier	626 399	161 022	21 464	49 494	1 273 936	142 098	332 654	687 406	114 488	96 355	3 505 317
Endring i premiereserve	15 339 096	3 572 100	558 077	1 230 709	31 273 727	4 216 683	8 912 577	20 286 207	3 235 369	2 109 577	90 734 121
Opptjent premie f.e.r	15 484 339	4 351 368	498 122	1 204 733	31 413 256	2 775 554	7 456 435	13 539 218	2 398 286	2 631 780	81 753 090
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	3 801 567	421 989	-	-	23 102 424	1 250 682	823 053	3 492 989	1 025 547	74 113	33 992 365
Endring i erstatningsavsetninger	7 446 442	1 067 481	222 934	779 885	5 854 484	1 926 062	1 020 253	3 933 191	467 620	843 408	23 561 760
Brutto erstatninger	11 248 010	1 489 470	222 934	779 885	28 956 907	3 176 744	1 843 307	7 426 180	1 493 167	917 521	57 554 125
Forsikringsrelaterte driftskostnader	6 309 674	1 621 964	216 208	498 544	12 832 264	1 431 337	3 350 799	6 924 193	1 153 231	970 574	35 308 788
Forsikringsteknisk resultat	-2 073 345	1 239 934	58 980	-73 696	-10 375 915	-1 832 527	2 262 330	-811 156	-248 111	743 685	-11 109 822

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	15 712 697	3 411 078	536 613	1 181 215	30 999 791	4 074 586	9 003 081	20 598 800	3 120 881	2 013 222	90 651 963
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	608 240	156 354	20 842	48 059	1 237 005	137 978	323 010	667 479	111 169	93 561	3 403 698
Netto avsetning for ikke opptj. bruttopremie - UB 30.09.2018	18 903 661	3 254 724	515 771	1 138 335	37 254 175	3 936 608	9 098 522	20 398 729	3 081 118	2 439 481	100 021 122

Erstatningsavsetninger	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	Total
IB 01.01.2018	987 568	-	550	13 222	1 528 828		191 244	217 794	367	305 898	3 245 470
Endring erstatningsavsetninger	7 446 442	1 067 481	222 934	779 885	5 854 484	1 926 062	1 020 253	3 933 191	467 620	843 408	23 561 760
Sum brt erstatningsavsetninger - UB 30.09.2018	8 434 010	1 067 481	223 484	793 107	7 383 312	1 926 062	1 211 497	4 150 985	467 987	1 149 305	26 807 230

Sum forsikringsforpliktelser	27 337 671	4 322 205	739 255	1 931 442	44 637 487	5 862 669	10 310 019	24 549 713	3 549 105	3 588 786	126 828 352
-------------------------------------	-------------------	------------------	----------------	------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------	--------------------

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	7 707 623			7 707 623
Utlån og fordringer		91 078 560		91 078 560
Sum eiendeler	7 707 623	91 078 560	-	98 786 183

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	7 707 623			7 707 623
Utlån og fordringer	91 078 560			91 078 560
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	98 786 183	-	-	98 786 183

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.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 9 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

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
SOIA II AS	64 078 000	19,9 %	19,9 %
HERDLING AS	31 698 934	9,9 %	9,9 %
PESCARA INVEST AS	29 000 000	9,0 %	9,0 %
SILJAN INDUSTRIER AS	15 000 000	4,7 %	4,7 %
AREPO AS	15 000 000	4,7 %	4,7 %
VERDIPAPIRFONDET ALF SEB Invest	12 000 000	3,7 %	3,7 %
VERDIPAPIRFONDET ALF SEB Invest	12 000 000	3,7 %	3,7 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	3,4 %	3,4 %
OPACAD AS	10 253 167	3,2 %	3,2 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	3,1 %	3,1 %
MP PENSJON PK	10 000 000	3,1 %	3,1 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	2,2 %	2,2 %
VERDIPAPIRFONDET ALF SEB Invest	6 000 000	1,9 %	1,9 %
SUNDT AS	5 115 091	1,6 %	1,6 %
STRATEL AS	5 000 000	1,6 %	1,6 %
OLLEN AS	5 000 000	1,6 %	1,6 %
VICAMA AS D. Vigsnes	4 511 719	1,4 %	1,4 %
PARRA AS	4 511 719	1,4 %	1,4 %
BERGEN KOMMUNALE PEN	4 511 719	1,4 %	1,4 %
LJM AS	3 886 719	1,2 %	1,2 %
ANDRE AKSJONÆRER	56 231 142	17,5 %	17,5 %
	321 769 577	100 %	100,0 %