



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 915 495 486
Organisasjonsform: Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn: WATERCIRCLES FORSIKRING ASA
Forretningsadresse: Strandveien 50
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Mikael Aanes Warholm
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 10.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Opptjente bruttopremier	10	386 254 710	253 952 869
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		151 929 411	45 681 648
Sum premieinntekter for egen regning		234 325 299	208 271 221
Andre forsikringsrelaterte inntekter		72 552	45 063
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	10	271 660 444	183 041 588
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		101 378 185	28 076 493
Sum erstatningskostnader for egen regning		170 282 259	154 965 095
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	3,12	119 311 935	57 452 603
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-27 103 755	-3 633 668
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for 3 mottatt gjenforsikring		47 007 789	28 789 272
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		36 715 538	9 141 407
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		102 500 431	73 466 800
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
Resultat av teknisk regnskap		-38 384 839	-20 115 611
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto Inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		28 635 785	16 846 003
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		989 904	1 309 321
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader			72 354
Sum netto inntekter fra investeringer		29 625 689	18 082 970
Andre inntekter og kostnader			
Andre kostnader		3 282 884	2 230 132



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Resultat av ikke-teknisk regnskap		26 342 805	15 852 838
Resultat før andre inntekter og kostnader		-12 042 034	-4 262 773
Øvrige andre inntekter og kostnader		-2 462 702	-163 441
Totalresultat		-14 504 736	-4 426 214



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	188 142 988	188 142 988
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontr. foretak	16	82 077 272	80 841 487
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		270 220 260	268 984 475
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	13,14		7 871 318
Rentebærende verdipapirer	13,14	7 993 926	
Utlån og fordringer	13,14	155 223 186	123 424 476
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		163 217 112	131 295 794
Sum investeringer		433 437 372	400 280 269
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	107 352 269	37 369 010
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		33 588 069	10 772 040
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		140 940 338	48 141 050
Fordringer			
Forsikringstakere		134 912 559	63 070 171
Mellommenn	16	85 147 601	57 914 971
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		220 060 160	120 985 142
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		70 681 873	26 022 137
Sum fordringer		290 742 033	147 007 279
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr		181 172	31 773
Kasse, bank	6	23 751 606	7 595 421
Sum andre eiendeler		23 932 778	7 627 194



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	57 560 556	29 885 981
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2 113 221	776 995
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		59 673 777	30 662 976
SUM EIENDELER		948 726 298	633 718 768
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond	17	185 884 788	160 884 788
Selskapskapital		185 884 788	160 884 788
Overkurs	17	181 256 811	149 200 437
Sum innskutt egenkapital	7,17	367 141 599	310 085 225
Opptjent egenkapital			
Fond m.v.			
Avsetning til naturskadepkapital		418 116	10 563 293
Avsetning til garantiordningen		5 513 750	3 035 495
Annen opptjent egenkapital		-52 133 446	-45 295 633
Sum opptjent egenkapital		-46 201 580	-31 696 845
Sum egenkapital		320 940 019	278 388 380
Annen ansvarlig lånekapital	19	35 000 000	35 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		35 000 000	35 000 000
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11	245 942 162	131 362 511
Avsetning for ikke avløpt risiko	11	97 607 982	63 863 236
Sum brutto forsikringsforpliktelser		343 550 144	195 225 747
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt		4 962	12 865
Andre avsetninger for forpliktelser		57 272 978	36 017 695
Sum avsetninger for forpliktelser		57 277 940	36 030 560



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		140 975 835	55 197 559
Andre forpliktelser	16	45 748 104	29 162 460
Sum forpliktelser		186 723 939	84 360 019
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		5 234 256	4 714 062
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		5 234 256	4 714 062
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		948 726 298	633 718 768



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Opptjente bruttopremier	10	386 254 710	253 952 869
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		151 929 411	45 681 648
Sum premieinntekter for egen regning		234 325 299	208 271 221
Andre forsikringsrelaterte inntekter		12 005 424	38 387 619
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	10	271 660 444	183 041 588
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		101 378 185	28 076 493
Sum erstatningskostnader for egen regning		170 282 259	154 965 095
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	3,12	125 202 644	82 771 412
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-13 349 211	2 143 868
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for 3 mottatt gjenforsikring		66 097 540	48 990 552
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		36 715 538	9 141 407
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		141 235 435	124 764 425
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
Resultat av teknisk regnskap		-65 186 971	-33 070 680
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto Inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		1 011 108	1 357 812
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader			143 903
Sum netto inntekter fra investeringer		1 011 108	1 213 909
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter			1 734 412
Andre kostnader		3 282 883	2 230 132



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-2 271 775	718 189
Resultat før andre inntekter og kostnader		-67 458 746	-32 352 491
Øvrige andre inntekter og kostnader		-624 258	-34 500
Totalresultat		-68 083 004	-32 386 991



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	5	103 067 588	105 207 713
Andre immaterielle eiendeler	5	53 627 394	72 556 603
Sum immaterielle eiendeler		156 694 982	177 764 316
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	13,14		7 871 318
Rentebærende verdipapirer	13,14	7 993 926	
Utlån og fordringer		155 223 186	123 424 476
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		163 217 112	131 295 794
Sum investeringer		163 217 112	131 295 794
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	107 352 269	37 369 009
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		33 588 069	10 772 041
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		140 940 338	48 141 050
Fordringer			
Forsikringstakere		136 150 120	88 592 003
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		136 150 120	88 592 003
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		70 681 873	26 022 136
Andre fordringer		19 291 313	1 936 313
Sum fordringer		226 123 306	116 550 452
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr		1 178 483	417 965
Kasse, bank	6	80 014 519	40 395 866
Sum andre eiendeler		81 193 002	40 813 831
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	20 556 229	6 636 200
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte		5 113 568	8 321 910



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
inntekter			
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		25 669 797	14 958 110
SUM EIENDELER		793 838 537	529 523 553
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond	17	185 884 788	160 884 788
Selskapskapital		185 884 788	160 884 788
Overkurs	17	181 256 811	149 200 437
Sum innskutt egenkapital	7,17	367 141 599	310 085 225
Opptjent egenkapital			
Fond m.v.			
Avsetning til naturskadepkapital		418 116	10 563 293
Avsetning til garantiordningen		5 513 750	3 035 495
Annen opptjent egenkapital		-202 174 178	-141 758 096
Sum opptjent egenkapital		-196 242 312	-128 159 308
Sum egenkapital		170 899 287	181 925 917
Annen ansvarlig lånekapital	19	35 000 000	35 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		35 000 000	35 000 000
Brutto forsikringsforpliktelse			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11	245 942 162	131 362 511
Brutto erstatningsavsetning	11	97 607 982	63 863 236
Sum brutto forsikringsforpliktelse		343 550 144	195 225 747
Avsetninger for forpliktelse			
Forpliktelse ved skatt			
Forpliktelse ved periodeskatt		4 962	12 865
Andre avsetninger for forpliktelse		61 456 648	39 298 299
Sum avsetninger for forpliktelse		61 461 610	39 311 164
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		140 975 835	55 197 559



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Andre forpliktelser		30 761 987	9 808 128
Sum forpliktelser		171 737 822	65 005 687
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		11 189 674	13 055 038
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		11 189 674	13 055 038
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		793 838 537	529 523 553



WaterCircles
Forsikring

Forsikring for utvalgte



ÅRSRAPPORT 2020
WATERCIRCLES FORSIKRING ASA



STYRETS ÅRSBERETNING

-

OM WATERCIRCLES

-

ØKONOMI

-

NOTER

-

REVISJONSBERETNING



STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2020



STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2020

For WaterCircles Forsikring ASA ble 2020 nok et år med god skadeprosent, samtidig som konsernet doblet sin veksttakt sammenliknet med året før. Den sterke veksten har fortsatt inn i 2021 og selskapet har etter 2020 oppjustert sine langsiktige vekstforventninger ytterligere. Utviklingen i underliggende drift er positiv, men den sterke veksten har sammen med andre uforutsette forhold medført lavere solvenskapitaldekning og behov for kapitaltiltak. Selskapet har i april 2021 styrket kapitalen gjennom salg av datterselskaper og har per utgangen av april 2021 en solvenskapitaldekningsgrad på over 200 %.

Hvor virksomheten drives

WaterCircles Forsikring ASA 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. Selskapet har i 2020 også drevet et svært begrenset omfang av grenseoverskridende virksomhet i Danmark, formidlet gjennom eget dansk datterselskap, men denne virksomheten er i 2021 avviklet og det danske datterselskapet er avhendet.

Virksomheten i 2020

WaterCircles-konsernets underliggende virksomhet i 2020 utviklet seg i tråd med selskapets forventninger med god vekst og gode skadeprosenter. Gjennom etablering av sterkere distribusjonskraft i Norge, samt nødvendig oppbemanning av konsernets fellesfunksjoner for raskere veksttakt og høyere premievolum, har konsernet i løpet av 2020 rustet seg for en vesentlig høyere fremtidig veksttakt enn i tidligere år.

Den sterkere distribusjonskraften medførte 63 % høyere nysalgsvolum enn året før, og konsernets samlede premieportefølje økte i løpet av 2020 med 31 %, som er mer enn det dobbelte av veksttaket i 2019. Samtidig styrket konsernet funksjonene for tegningskontroll i det norske markedet, samt kompletterte fellesfunksjoner som IT, analyse, compliance og økonomi til nødvendig nivå for fremtidens premievolumer.

Året 2020 bar således preg av større investeringer i styrking av organisasjon og prosesser enn tidligere år. Dette gjelder både intern og ekstern organisasjon, eksternt i form av et større nettverk av tilknyttede agenter i det norske markedet.

For WaterCircles Forsikring ASA, som er morselskap i WaterCircles konsernet, ga 2020 følgende nøkkeltall (2019 i parentes):

- Totalresultat på MNOK -14,5 (-4,4).
- Vekst i opptjente bruttopremier på 52,1 %.
- Brutto skadeprosent på 70,3% (72,1 %).
- Brutto kostnadsprosent på 35,6% (32,5 %).
- Brutto combined ratio på 105,9% (104,6 %).

For WaterCircles-konsernet ga 2020 følgende nøkkeltall:

- Totalresultat på MNOK -68,1 (-32,4).
- Vekst i samlet premieportefølje på 31 % (15 %).
- Brutto skadeprosent på 70,3% (72,1 %).
- Brutto kostnadsprosent på 43,0 % (37,6 %).
- Brutto combined ratio på 112,7% (109,7 %).

Vekst

WaterCircles konsernet har fortsatt for lavt samlet premievolum til å oppnå stabil lønnsomhet, og befinner seg derfor i en fase der veksttaket økes for å oppnå kritisk masse innen få år. Den prosentvise premieveksten var klart økende fra 2019 til 2020, og endte for året som helhet på 31 %, fordelt på 36 % vekst i det norske markedet og 13 % vekst i det svenske markedet. Dette er i samsvar med selskapets planer og langtidsbudsjett, etter oppjustering av disse våren 2020. Ved årets slutt var konsernets bestandspremie på MNOK 499, hvorav MNOK 301 i Norge og MNOK 198 i Sverige.



Gjennom 2020 ble også den gjenværende andel på ca. 26 500 av konsernets svenske kunder som var forsikret på If Skadeforsikrings bok, flyttet til WaterCircles Forsikring ASAs bok. Flytting av disse forløp som planlagt uten noen økning i kundeavgang. Ved utgangen av 2020 er dermed alle konsernets kunder, for første gang, forsikret på egne bøker.

Distribusjonskraft og distribusjonsmodell

Selskapets planer om økende veksttakt fordrer styrking av den samlede distribusjonskraften, bestående av egne ansatte rådgivere, digitale kanaler, samarbeidspartnere og agenter. Det arbeides derfor kontinuerlig med å øke den samlede distribusjonskraft og salgskapasitet. Dette arbeidets fremdrift har vært i tråd med selskapets forventninger, og selskapet går derfor inn i 2021 med styrket salgskapasitet sammenliknet med året før.

Selskapets primære distribusjonsmodell innebærer relativt høy grad av personlig salg og rådgivning. Modellen er primært basert på kundeforhold og utadrettede aktiviteter mot klart definerte målgrupper, og baserer seg i liten grad på innkommende forespørsler fra markedets «gjennomsnittskunder». Når WaterCircles nå kontinuerlig styrker sin distribusjonskraft holdes det fast ved denne modellen.

Antall tilknyttede eksterne agenter har økt gjennom 2020, og eksternt salg utgjør nå over halvparten av konsernets nysalgsvolum. Forsikringskundene som kommer inn via eksterne agenter viser så langt samme risikoprofil og skadehyppighet som kundene som kommer inn via konsernets interne salgskanaler.

I tillegg til oppsøkende salg fra selskapet selv og dets agenter, samt salg via digitale kanaler og prissammenlikningssider i Sverige, har selskapet også distribusjonssamarbeid med utvalgte organisasjoner og foreninger som anses å ha en medlemsmasse med attraktiv forsikringsrisiko. Samtlige av disse partnersamarbeidene har blitt videreført gjennom 2020, samtidig som det er inngått nye avtaler med noen utvalgte nye partnere.

Organisasjon

WaterCircles konsernets organisasjon og kompetansebase er vesentlig styrket i 2020 gjennom en rekke nyansettelser i nøkkelposisjoner. Gjennom året er konsernets fellesfunksjoner innen IT, analyse, compliance, juridisk funksjon og økonomi bygget opp til det som anses å være riktig nivå for en fremtid med raskere veksttakt og høyere premie- og transaksjonsvolum. I tillegg er organisasjon og prosesser, for å sikre tegningskvalitet og kontroll, videreutviklet til å håndtere et høyere nysalgsvolum i Norge.

Ved inngangen til 2021 teller konsernet totalt 107 ansatte, fordelt med 63 % av årsverkene i Norge og 37 % i Sverige. I tillegg arbeider ca. 50 eksterne årsverk eksklusivt for WaterCircles-konsernet gjennom et nettverk av utvalgte tilknyttede agenter i Norge.

Skadeserstatninger

Skadeserstatningene i 2020 har blitt påvirket av Covid-19-pandemien. I første fase medførte pandemien et betydelig skadeoppsving knyttet til avbestillingsdekningen under reiseforsikring. Gjennom resten av året har pandemien medført en merkbar reduksjon i skadehyppighet på bilforsikring grunnet redusert trafikk, men samtidig en viss økning i skadehyppighet på enkelte andre forsikringsklasser som båtforsikring og ikke minst campingbil-forsikring. Samlet effekt av pandemien på selskapets skadeserstatninger i 2020 er estimert å ha vært marginalt positiv. For året som helhet endte brutto skadeprosent for forsikringer på 70,3 % og skadeprosent for egen regning på 72,7 %. Dette innebærer en nedgang i brutto skadeprosent på 1,8 prosentpoeng sammenliknet med året før.

Grunnet god og målrettet risikoseleksjon har WaterCircles-porteføljen gjennom mange år evnet å levere gode skadeprosenter på tross av et prisnivå som i gjennomsnitt har vært 10-15 % lavere enn snittet hos konkurrentene. Samlet brutto skadeprosent siden oppstart, dvs. for underwriting-årene 2011-2020, er 68 %. Grunnet de lave skadeserstatningene gjennomførte WaterCircles i en årrekke lavere årlige prisøkninger enn markedet for øvrig, og prisforskjellen har blitt stadig økende. Selv om skaderesultatene stadig holder seg gode, er selskapet opptatt av at prisforskjellen mot markedet ikke skal utvikle seg til å bli unødvendig eller uheldig stor, og har derfor gjennom 2020 gjennomført prisøkninger i samsvar med markedet. Også i 2021 vil selskapet justere sine priser med minimum den prisutvikling vi forventer fra konkurrentene.



Forsikringsporteføljens risikodiversifisering vurderes å være forbedret gjennom 2020, i og med at det økte nysalgsvolumet har en mye bredere geografisk spredning enn selskapets eksisterende forsikringsportefølje. Dette er en ønsket utvikling som skal bidra ytterligere til fortsatt gode og mest mulig forutsigbare skadepresenter i fremtiden.

Øvrige driftskostnader

Med kraftig økt nysalg og porteføljevekst økte konsernets samlede salgskostnader fra MNOK 84,9 i 2019 til MNOK 111,9 i 2020. Salgskostnadene utgjorde 29,0 % av brutto opptjent premie mot 33,4 % året før. Denne prosentandelen forventes å falle markant i årene som kommer etter hvert som fornyelsesvolumet øker relativt til nysalgsvolumet.

Konsernets administrasjonskostnader (ikke medregnet MNOK 18 i årlig av- og nedskrivninger av immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøpet i 2016) økte også fra MNOK 33,1 i 2019 til MNOK 47,5 i 2020, grunnet styrkingen av sentrale funksjoner og kontrollprosesser. Administrasjonskostnadene utgjorde 12,3 % av brutto opptjent premie mot 13,0 % året før. Også denne prosentandelen er ventet å falle markant i årene som kommer som følge av skalaeffekter ved vekst.

En betydelig andel av WaterCircles konsernets driftskostnader er knyttet til helt nødvendige konsernfunksjoner, overhead og ledelseskapasitet som i stor grad er faste kostnader. Dagens kostnadsbase gir selskapet for høy driftskostnadsprosent på dagens premievolum. Videre vekst i premievolum er derfor nødvendig. WaterCircles arbeider kontinuerlig med å redusere fremtidig driftskostnadsprosent. Dette primært gjennom økt premievolum, men også gjennom automatisering og/eller effektivisering av en rekke prosesser innen underwriting, skadebehandling og økonomi.

Resultat, kapitalforvaltning og risikostyring

Resultat og balanse

For 2020 ble totalresultatet for WaterCircles konsernet MNOK -68,1 mot MNOK -32,4 for 2019. I konsernresultatet er det inkludert MNOK 18,0 i av- og nedskrivninger av immaterielle eiendeler knyttet til selskapsoppkjøpet i 2016. Den delen av konsernets underskudd som skriver seg fra driften i 2020 utgjør således MNOK 50,1. Totalresultatet for 2020 er i tråd med selskapets forventninger og langtidsbudsjett.

For 2020 var opptjente bruttopremier på egen bok MNOK 386,3 mot MNOK 254,0 i 2019.

Balansen i konsernet utgjorde ved utgangen av 2020 MNOK 793,8. Immaterielle eiendeler utgjorde MNOK 156,7. Investeringer utgjorde MNOK 163,2. WaterCircles konsernets egenkapital utgjorde MNOK 170,9.

For morselskapet WaterCircles Forsikring ASA ble totalresultatet for 2020 MNOK -14,5 mot MNOK -4,4 for 2019. Morselskapets balanse utgjorde ved utgangen av 2020 MNOK 948,7 mot MNOK 633,7 for 2019, mens morselskapets egenkapital i 2020 utgjorde MNOK 320,9. WaterCircles Forsikring ASA gjennomførte i 2020 en aksjeemisjon på MNOK 60 til emisjonskurs NOK 1,20 per aksje.

Konsernet sin netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var MNOK 13,4 (MNOK -12,5) netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -30,8 (MNOK -24,5) og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 57,1 (MNOK 35,0). Dette ga en bankbeholdning på MNOK 80 (MNOK 30,6).

Selskapets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var MNOK -7,7 (MNOK 0,8), netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -33,3 (MNOK -36,2) og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 57,1 (MNOK 35,0). Dette gir en bankbeholdning på MNOK 23,8 (MNOK 6,8).

Selskapets og konsernets likviditetssituasjon er god.

Resultatdisponering og fortsatt drift

Styret foreslår at underskuddet for 2020 for WaterCircles Forsikring ASA i sin helhet henføres til annen opptjent egenkapital.

Det er styrets oppfatning at det fremlagte resultat- og balanseregnskapet gir en rettvise oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og av dens stilling. Etter salget av datterselskaper i april 2021 har selskapet en sterk og robust solvenskapitalposisjon og styret mener at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er satt opp under denne forutsetning.

Kapitalforvaltning

WaterCircles Forsikring ASA har plassert sine likvide midler i bankinnskudd og rentefond basert på styrets vedtatte kapitalforvaltningsstrategi. Risikoprofilen skal være lav. Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene. Selskapet er eksponert for markedsrisiko og kredittrisiko gjennom investeringer i datterselskap og i rentefond. 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.

Risiko

Som følge av den store veksten i forsikringer på egen bok er den største risikoen for selskapet forsikringsrisiko, herunder premie- og reserverisiko innen skadeforsikring, samt katastroferisiko skadeforsikring. Selskapet gjennomførte sin årlige egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) i første halvår 2020. I ORSA prosessen har selskapet avdekket ulike risiko, risikoenes tilhørende kapitalkrav, selskapets risikoprofil og vurdert behov for nye kontrolltiltak.

For å redusere risikoen har selskapet inngått et omfattende reassuransprogram. WaterCircles Forsikring ASA fokuserer på at selskapets kapitalstruktur skal være tilpasset virksomhetens omfang og risiko, og har etablert et reassuransprogram i tråd med dette. Reassuransprogrammet består av proporsjonale reassuransedekninger som bidrar til å redusere selskapets premie- og reserverisiko generelt, og av ikke-proporsjonale reassuransedekninger som bidrar til å begrense selskapets egenregning ved store enkeltskader og hendelser.

Solvenskapital

Høsten 2020 ble det avdekket en feil i selskapets beregning av solvenskapitalkrav, der selskapet historisk har beregnet for lavt solvenskapitalkrav grunnet feil beregning av konsentrasjonsrisiko knyttet til et konserninternt lån. Siden den tid har styret i tillegg hatt en lengre dialog med Finanstilsynet om tolkning av solvensregelverket knyttet til verdsettelse av unoterte datterselskaper i solvensbalansen. Finanstilsynet konkluderte i mars 2021 at regelverket skal tolkes annerledes enn det selskapet tidligere har lagt til grunn, hvorpå Finanstilsynet har konkludert med at WaterCircles Forsikring ASAs datterselskaper verdsettelsesteknisk skal tilegnes betydelig negativ verdi i solvenskapitalberegningen.

Korrigerings av den tidligere beregningsfeilen vedrørende konserninternt lån, samt negativ verdsettelse av datterselskaper basert på Finanstilsynets seneste konklusjon, medfører en vesentlig svekket solvenskapitalsituasjon for selskapet. Etter slik korrigerings var selskapets solvensmargin per 31.12.2020 på 47 % og i brudd med minstekapitalkravet så vel som solvenskapitalkravet. Selskapet har fått dispensasjon fra Finanstilsynet til å operere med underdekning frem til 1.5.2021, mens tiltak for gjenoppbygging av solvenskapitaldekning har blitt utarbeidet og gjennomført. Tilstrekkelig solvenskapital er nå gjenoppbygget ved at selskapet har solgt sine datterselskaper til Urzus Holding AS, et selskap hvor Rieber & Søn AS er majoritetseier. Selskapet har en rett til tilbakekjøp 9 måneder fra dato for gjennomføring av transaksjonen, samt en ytterligere rett til tilbakekjøp 15 måneder fra dato for transaksjonen. Transaksjonen ble gjennomført i april 2021. Vederlag for aksjene i datterselskapene var MNOK 200, i tillegg videreføres eksisterende gjeld i datterselskapene til WaterCircles Forsikring ASA på MNOK 107,1. Salget medfører at selskapets solvensmargin ved utgangen av april 2021 igjen er på over 200 %, og således overstiger solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet med betryggende margin. Salget av datterselskapene innebærer at selskapet vil ha en robust solvensposisjon for perioden 2021-23, dvs. frem til solvensmarginen igjen forventes å stige gjennom positive driftsresultater. Samtidig gir det selskapet tid til grundige forberedelser til en eventuell oppkapitalisering våren 2022, dersom selskapet på det tidspunkt finner at det ønsker å benytte seg av sin rett til tilbakekjøp av datterselskapene.



Samfunnsansvar, ansatte, likestilling og arbeidsmiljø

Som forsikringsselskap har WaterCircles Forsikring ASA en viktig samfunnsrolle. Selskapet tilbyr økonomisk sikkerhet til sine kunder i de situasjoner hvor ulykken eller uhellet har inntruffet.

Selskapet har vedtatt etiske retningslinjer gjeldende i hele WaterCircles konsernet som skal sikre at blant annet hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold er integrert i den daglige drift. De etiske retningslinjene omfatter også hvordan konsernet og dets ansatte skal forholde seg til og bidra til bekjempelse av korrupsjon, utover de prosesser som er iverksatt i henhold til regelverket for antihvitvasking og terrorfinansiering som forsikringsbransjen er underlagt. Det er ikke avdekket vesentlige brudd på disse retningslinjene i 2020.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn og hvor det ikke diskrimineres på grunnlag av noen faktorer. Det var ved årsslutt 72 menn og 35 kvinner som var ansatt i konsernet. Ledergruppen består av 5 menn og 1 kvinne. Selskapets styre består av 3 menn og 2 kvinner.

Ved årsslutt var det 36,8 årsverk i morselskapet og 102,2 årsverk i konsernet. Totalt sykefravær i konsernet har vært på 3,8 %. I Norge var langtidsfraværet 3,7 % og korttidsfraværet 0,6 %, mens samlet sykefravær i Sverige var 3,1 %. Styret anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende. Det har ikke blitt rapportert om ulykker eller skader på arbeidsplassen.

Miljø

Et viktig fokusområde er hensynet til det ytre miljø. Vår virksomhet i Sverige er ISO-sertifisert og har forsikringer miljømerket med Naturskyddsföreningens miljømerke 'Bra Miljöval'. I Norge er virksomheten blant annet Miljøfyrtårnsertifisert.

Som tjenesteytende bedrift driver WaterCircles konsernet ikke produksjon eller annen virksomhet som i nevneverdig grad kan virke forurensende på det ytre miljø.

Forhold inntruffet etter balansedato

WaterCircles Forsikring ASAs virksomhet i Danmark er lagt ned og datterselskapet WaterCircles Danmark A/S ble den 1.2.2021 solgt. Selskapet har fortsatt to private forsikringsavtaler i Danmark. Disse forventes avsluttet innen kort tid.

Selskapet har som nevnt over inngått avtale om salg av 100 % av aksjene i sine datterselskaper til Urzus Holding AS for et kontantvederlag lik MNOK 200, med en rett til tilbakekjøp på datoene som faller hhv. 9 og 15 måneder etter transaksjonstidspunktet. Datterselskapene har på transaksjonstidspunktet en gjeld til WaterCircles Forsikring ASA på MNOK 107,1 som videreføres. Dette impliserer en selskapsverdi (Eng: Enterprise Value) på transaksjonen lik MNOK 307,1. Selskapet har før gjennomføring av transaksjonen innhentet en "fairness opinion" fra en ekstern rådgiver (KWC AS) for å sikre at de avtalte vilkårene og prisen i transaksjonen tilfredsstillende prinsippet om armlengdes avstand.

Det er for øvrig ikke inntruffet forhold etter 31.12.2020 som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Med unntak av utstrakt bruk av hjemmekontor og et noe mindre volum på salg og skader knyttet til reiseforsikring, har ikke konsernet blitt vesentlig påvirket av Covid-19 pandemien etter balansedatoen.

Fremtidsutsikter

Styret mener at de endringer som har blitt gjennomført i driften og i selskapets eksterne distribusjonskraft, vil øke konsernets vekstevne og langsiktige lønnsomhet. Styret forventer høy prosentvis vekst også i 2021.

I markedet oppleves konsernets forretningskonsept som attraktivt og tiltrekker seg kunder med god risikoprofil. Konseptet danner grunnlag for langsiktig god lønnsomhet når konsernets premiebestand kommer over tilstrekkelig størrelse. Med en klar fokusering på utvalgte kunder er styret av den oppfatning at selskapet står godt rustet til å øke premievolumet, holde lav skadeprosent og øke lønnsomheten i årene som kommer.



Avhendelsen av datterselskapene påvirker ikke selskapets strategi innen markedssegmentering, seleksjon, produkter, forsikringsvilkår, prissetting eller andre aspekter ved selskapets tilbud til norske og svenske forsikringskunder. Imidlertid reduseres selskapets operative risiko som følge av at kostnadsrisiko knyttet til distribusjon, salg og kundeservice bæres av disse selskapene, som også beholder det langsiktige eierskapet til forsikringsporteføljen. Det er inngått langsiktige distribusjonsavtaler med de avhendede selskaper som sikrer WaterCircles Forsikring ASA forutsigbarhet og samtidig fleksibilitet til også å etablere eventuell egen distribusjon og/eller distribusjon gjennom andre partnere. Etter avhendelse av datterselskapene er således selskapets kostnadsrisiko redusert. Samtidig er mulighetene styrket for ytterligere økning av veksttakten utover det som ligger i dagens planer, og forventet kapitalbehov ved en slik eventuell vekstøkning er redusert. På den annen side innebærer salget også at den fremtidige verdien av dagens kundeportefølje flyttes ut av selskapet dersom distribusjonssamarbeidet med de tidligere datterselskapene bortfaller.

Hvorvidt selskapsstrukturen etter avhendelse av datterselskapene også er den mest hensiktsmessige struktur for den langsiktige utviklingen av selskapet og aksjonærverdiene, vil være gjenstand for styrets grundige vurdering i den perioden selskapet besitter rett til tilbakekjøp. Dersom selskapet skulle velge å kjøpe tilbake datterselskapene etter enten 9 eller 15 måneder, vil et slikt tilbakekjøp forde at selskapets kapital styrkes før tilbakekjøp kan gjennomføres

Styret i WaterCircles Forsikring ASA

Bjørn Thømt
(Styreleder)

Camilla Bredrup

Trond Valvik

Bente Arnesen

Geir Moe

Gaute Herdlevær
(Adm.dir.)

Lysaker, 30.04.2021



OM WATERCIRCLES





"Forsikring for utvalgte"





NØKKELTALL

NØKKELTALL - 2020 (1.000NOK)		WATERCIRCLES FORSIKRING ASA	KONSERN
Brutto forfalte premier		497 248	497 248
Brutto opptjente premier		386 255	386 255
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-151 929	-151 929
Opptjente premier f.e.r.		234 325	234 325
Påløpte erstatninger brutto		-271 660	-271 660
Påløpte erstatninger f.e.r.		-170 282	-170 282
Andre forsikringsrelaterte inntekter		73	12 005
Salgskostnader		-119 312	-125 203
Endringer i forsukdsbetalte direkte salgskostnader		27 104	13 349
Driftskostnader		-47 008	-44 661
Provisjon fra reassurandør		36 716	36 716
Avskrivninger matrielle eiendeler			-3 411
Av- og nedskrivninger av immaterielle eiendeler			-18 025
Teknisk resultat		-38 385	-65 187
Resultat av ikke-teknisk regnskap		26 343	-2 272
Resultat før skatt		-12 042	-67 459
Poster i utvidet resultat (OCI)		-2 463	-624
Skatt			
Totalresultat		-14 505	-68 083
Skadeprosent f.e.r	Påløpte erstatninger f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	72,7 %	72,7 %
Kostnadsprosent f.e.r	Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	42,9 %	54,1 %
Combined ratio f.e.r	Skadeprosent f.e.r. + Kostnadsprosent f.e.r.	115,6 %	126,8 %
Skadeprosent brutto	Brutto påløpte erstatning (inkl. interne skadebeh.kost) i prosent av brutto opptjent premie	70,3 %	70,3 %
Kostnadsprosent brutto	Brutto forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av brutto opptjent premie	35,6 %	43,0 %
Combined ratio brutto	Skadeprosent brutto + Kostnadsprosent brutto	105,9 %	112,7 %
Egenregningsandel	Opptjent premie f.e.r i prosent av brutto opptjent premie	60,7 %	60,7 %



RESULTAT

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		2020	2019	2020	2019
TEKNISK REGNSKAP (NOK)					
Premieinntekter mv.					
Opptjente bruttopremier	10	386 254 710	253 952 869	386 254 710	253 952 869
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-151 929 411	-45 681 648	-151 929 411	-45 681 648
Sum premieinntekter for egen regning		234 325 299	208 271 221	234 325 299	208 271 221
Andre forsikringsrelaterte inntekter		72 552	45 063	12 005 424	38 387 619
Brutto erstatningskostnader	10	271 660 444	183 041 588	271 660 444	183 041 588
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-101 378 185	-28 076 492	-101 378 185	-28 076 492
Sum erstatningskostnader for egen regning		170 282 259	154 965 095	170 282 259	154 965 095
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	3, 12	119 311 935	57 452 603	125 202 644	82 771 412
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-27 103 755	-3 633 668	-13 349 211	2 143 868
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	3	47 007 789	28 789 272	66 097 540	48 990 552
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-36 715 538	-9 141 407	-36 715 538	-9 141 407
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		102 500 432	73 466 800	141 235 435	124 764 426
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader					
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko					
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		-38 384 839	-20 115 611	-65 186 971	-33 070 680
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		28 635 785	16 846 003		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		989 904	1 309 321	1 011 108	1 357 812
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader			-72 354		-143 903
Sum netto inntekter fra investeringer		29 625 689	18 082 970	1 011 108	1 213 909
Andre inntekter					1 734 412
Andre kostnader		-3 282 883	-2 230 132	-3 282 883	-2 230 132
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		26 342 805	15 852 838	-2 271 775	718 189
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-12 042 034	-4 262 773	-67 458 746	-32 352 491
Skattekostnad					
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		-12 042 034	-4 262 773	-67 458 746	-32 352 491
Andre inntekter og kostnader					
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-2 462 702	-163 441	-624 258	-34 499
Skatt på andre inntekter og kostnader					
TOTALRESULTAT		-14 504 736	-4 426 214	-68 083 004	-32 386 991



BALANSE

EIENDELER (NOK)	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Immaterielle eiendeler					
Goodwill	5			103 067 589	105 207 713
Andre immaterielle eiendeler	5			53 627 394	72 556 603
Sum immaterielle eiendeler				156 694 982	177 764 317
Investeringer					
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	188 142 988	188 142 988		
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk. foretak	16	82 077 272	80 841 487		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	13, 14		7 871 318		7 871 318
Rentebærende verdipapirer		7 993 926		7 993 926	
Utlån og fordringer	13, 14	155 223 186	123 424 476	155 223 186	123 424 476
Sum investeringer		433 437 372	400 280 269	163 217 112	131 295 794
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr					
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	107 352 269	37 369 009	107 352 269	37 369 009
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		33 588 070	10 772 040	33 588 070	10 772 040
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr		140 940 338	48 141 050	140 940 338	48 141 050
Fordringer					
Forsikringstakere		134 912 559	63 070 171	136 150 120	88 592 006
Mellommenn	16	85 147 601	57 914 971		
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		70 681 873	26 022 136	70 681 873	26 022 136
Andre fordringer				19 291 313	1 936 313
Sum fordringer		290 742 033	147 007 279	226 123 306	116 550 454
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		181 172	31 773	1 178 483	417 965
Kasse, bank	6	23 751 606	7 595 421	80 014 519	40 395 867
Eiendeler ved skatt					
Sum andre eiendeler		23 932 778	7 627 194	81 193 002	40 813 831
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	57 560 556	29 885 982	20 556 229	6 636 200
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2 113 221	776 996	5 113 568	8 321 911
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		59 673 777	30 662 977	25 669 797	14 958 110
SUM EIENDELER		948 726 298	633 718 768	793 838 537	529 523 554



EGENKAPITAL OG GJELD (NOK)	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Innskutt egenkapital					
Aksjekapital	17	185 884 788	160 884 788	185 884 788	160 884 788
Overkurs	17	181 256 811	149 200 437	181 256 811	149 200 437
Sum innskutt egenkapital	7, 17	367 141 599	310 085 225	367 141 599	310 085 225
Opptjent egenkapital					
Avsetning til naturskadepkapital		418 116	10 563 293	418 116	10 563 293
Avsetning til garantiordningen		5 513 750	3 035 495	5 513 750	3 035 495
Annen opptjent egenkapital		-52 133 446	-45 295 633	-202 174 178	-141 758 096
Sum opptjent egenkapital		-46 201 580	-31 696 845	-196 242 312	-128 159 308
Sum egenkapital		320 940 019	278 388 380	170 899 287	181 925 917
Ansvarlig lånekapital					
Annen ansvarlig lånekapital	19	35 000 000	35 000 000	35 000 000	35 000 000
Sum ansvarlig lånekapital		35 000 000	35 000 000	35 000 000	35 000 000
Brutto forsikringsforpliktelse					
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11	245 942 162	131 362 511	245 942 162	131 362 511
Brutto erstatningsavsetning	11	97 607 982	63 863 236	97 607 982	63 863 236
Sum brutto forsikringsforpliktelse		343 550 144	195 225 747	343 550 144	195 225 747
Avsetninger for forpliktelse					
Forpliktelse ved trafikkskatt og andre offentlige avgifter		57 272 978	36 017 695	61 456 648	39 298 299
Forpliktelse ved periodeskatt		4 962	12 865	4 962	12 865
Sum avsetninger for forpliktelse		57 277 940	36 030 560	61 461 610	39 311 164
Forpliktelse					
Konsernmellomværende	16	43 445 863	27 513 438		
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		140 975 835	55 197 559	140 975 835	55 197 559
Andre forpliktelse		2 302 240	1 649 021	30 761 987	9 808 128
Sum forpliktelse		186 723 939	84 360 019	171 737 822	65 005 687
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		5 234 256	4 714 062	11 189 674	13 055 038
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		5 234 256	4 714 062	11 189 674	13 055 038
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		948 726 298	633 718 768	793 838 537	529 523 554

Styret i WaterCircles Forsikring ASA

Bjørn Thømt
(Styreleder)

Camilla Bredrup

Trond Valvik

Bente Arnesen

Geir Moe

Gaute Herdlevær
(Adm.dir.)

Lysaker, 30.04.2021

**EGENKAPITALOPPSTILLING**

WATERCIRCLES FORSIKRING ASA	AKSJEKAPITAL	OVERKURS	AVSETNINGER GARANTIFOND	AVSETNINGER NATURSKADEFONDET	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital pr. 01.01.2020	160 884 788	149 200 437	3 035 495	10 563 293	-45 295 633	278 388 380
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			2 478 255	-10 145 177	7 666 922	
Resultat før andre inntekter og kostnader					-12 042 034	-12 042 034
Omrregningsdifferanser utenlandske datterselskap					-2 462 702	-2 462 702
Emisjon	25 000 000	32 056 374				57 056 374
Egenkapital pr. 31.12.2020	185 884 788	181 256 811	5 513 750	418 116	-52 133 446	320 940 019
KONSERN	AKSJEKAPITAL	OVERKURS	AVSETNINGER GARANTIFOND	AVSETNINGER NATURSKADEFONDET	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital pr. 01.01.2020	160 884 788	149 200 437	3 035 495	10 563 293	-141 758 096	181 925 917
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			2 478 255	-10 145 177	7 666 922	
Resultat før andre inntekter og kostnader					-67 458 746	-67 458 746
Omrregningsdifferanser utenlandske datterselskap					-624 258	-624 258
Emisjon	25 000 000	32 056 374				57 056 374
Egenkapital pr. 31.12.2020	185 884 788	181 256 811	5 513 750	418 116	-202 174 178	170 899 287

**KONTANTSTRØMSOPPSTILLING**

	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	-12 042 034	-4 262 773	-67 458 746	-32 352 491
Ordinære avskrivninger	-45 107		19 300 884	17 941 139
Nedskrivninger			2 140 125	
Endring i kundefordringer	-236 534 044	-100 378 648	-202 372 140	-60 470 426
Endring i leverandørgjeld	123 611 301	64 456 820	128 882 581	19 173 623
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	148 324 397	41 591 641	148 324 397	41 591 641
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-31 057 599	-654 503	-15 433 975	1 606 876
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-7 743 086	752 537	13 383 126	-12 509 638
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Utbetalinger ved utkjøp av varige driftsmidler	-191 165		1 100 470	-194 792
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap	-1 235 785	-11 925 611		
Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd,etc	-31 921 318	-24 261 173	-31 921 318	-24 261 173
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-33 348 268	-36 186 784	-30 820 848	-24 455 965
Inn-/utbetalinger ved red/økn. av langsiktig fordring		35 000 000		35 000 000
Innbetalinger av egenkapital	57 056 374		57 056 374	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	57 056 374	35 000 000	57 056 374	35 000 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	16 156 185	-434 246	39 618 652	-1 965 603
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter inngående balanse	7 595 421	7 233 186	40 395 867	32 532 462
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter utgående balanse	23 751 606	6 798 940	80 014 519	30 566 859



NOTER



NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

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

PRINSIPPER FOR INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGER
Premieinntekter

Premieinntektene består av opptjente bruttopremier og gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier. Opptjente bruttopremier består av forfalte bruttopremier og endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie. Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier består av avgitte gjenforsikringspremier og av endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie. 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 tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste periode blir periodisert i posten "endring i avsetning for ikke opptjent premie" som er presentert under regnskapslinjen "opptjente bruttopremier". Premie for avgitt gjenforsikring reduserer forfalt bruttopremie, og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter

Andre forsikringsrelaterte inntekter omfatter inntekter fra termingebyrer på forsikringskontraktene, provisjonsinntekter samt eventuelle andre forsikringsrelaterte inntekter. Termingebyrene inntektsføres på faktureringsstidspunktet. 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. 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 én 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. Omregningsdifferanse føres over resultatet under regnskapslinjen valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet.

Forsikringstekniske avsetninger

De forsikringstekniske avsetninger er beregnet og bokført basert på prinsipper i forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak § 3-5.

Premieavsetning

Premieavsetning er en periodisering av forfalt premie. Premieavsetning gjelder uopptjent premie som er knyttet til kontrakter som er i kraft på regnskapstidspunktet, og som vil opptjenes i gjestående risikoperiode for kontraktene.

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 skadeoppjøravdelingen, mens IBNR-avsetningen er basert på erfaringstall, hvor man beregner omfanget av etteranmeldte skader basert på statistiske modeller. I tillegg inkluderes en avsetning for fremtidig skadebehandling knyttet til RBNS- og IBNR-avsetningen. Modellens treffsikkerhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader opp mot det som er estimert av modellen.

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.

Eiendeler

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 ikke forventes 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 på finansielle eiendeler

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 på finansielle eiendeler

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 inputparametrene som benyttes, kontrolleres og vurderes basert på etablerte rutiner og kontroll prosedyrer. Kontrollmiljøet knyttet til virkelig verdimåling av finansielle instrumenter er en integrert del av selskapets regnskapsrapportering. Ved måneds og kvartalslutt 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 verdsettelseshierarki der effektene kan være vesentlige eller særlig utfordrende. For vesentlige eiendeler i denne kategorien utarbeides det i tillegg en beskrivelse av verdsettelsesprinsipper, effekter for kvartalet og eventuelle utfordringer i verdsettelsen. Se note 14 Verdsettelseshieraki.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

- a) det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og
 - b) anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig.
- Immaterielle eiendeler avskrives etter fastsatt avskrivningsplan basert på forventet levetid. De regnskapsføres etter laveste verdis prinsipp, og testes minst en 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 uspesifisert avsetning for å dekke påregnelig tapsrisiko.

Pensjoner

Konsernet har ordning for innskuddspensjon hvor kostnadene er lik månedlig innskudd til ansattes pensjonssparing. Konsernet 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 skattemessig 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.

Avsetning til garantiordningen

Avsetning til lovpålagt garantiordning for skadeforsikringsselskapene gjøres på bakgrunn av 1 % av selskapets direkte opptjente bruttopremie per år, men dog bare begrenset opp til 1,5 % av de tre siste års direkte opptjente bruttopremie. Fondet er bundet egenkapital.

Naturskadefond

Naturskadefondet utgjør premier knyttet til brannrisiko, og dekker skade etter naturulykker. Deltakerne i Norsk Naturskadepool (NNP) er skadeforsikringsselskaper som dekker naturskade i henhold til naturskadeforsikringsloven § 4. Selskapet foretar direkte oppgjør med kunden, og søker dekning for naturskader hos NNP. Utligning gjøres på bakgrunn av brannforsikringssummer per 1. juli i skadeåret hvor NNP utligner mellom forsikringsselskapene basert på medlemsandel. Fondet er bundet egenkapital for selskapet.

Bruk av estimat og skjønn

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i kommende 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. 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.

NOTE 2 - RISIKO OG RISIKOSTYRING

WaterCircles har etablerte retningslinjer og rutiner for risikostyring. Styret har overordnet ansvar for at selskapet har et hensiktsmessig risikostyringssystem og internkontroll. Administrerende direktør har ansvaret for at styrets retningslinjer for risikostyring og internkontroll blir gjennomført og etterlevd. Risikostyringsansvarlig, compliance-ansvarlig og aktuar rapporterer jevnlig til styret. Selskapet har utkontraktert internrevisjonen, som fungerer som 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. Forsikringsrisiko begrenses også av et reassuransprogram som inneholder proporsjonal reassurans, excess of loss, fakultativ reassurans og "clash of retention".

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 for å redusere motpartsrisikoen. Motpartsrisiko utgjør totalt 19,8 % av det totale solvenskapitalkravet ved utgangen av 2020. 48,6 % av motpartsrisikoen knytter seg til motpartsrisiko type 1-eksponering, altså bankplasseringer. Mens 58,2 % av motpartsrisikoen knytter seg til type 2-eksponeringer, altså kundefordringer. Diversifiseringseffekten utgjør -6,8 %.

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, og risiko knyttet til renterisiko utgjør 8,7 % av den totale markedsrisikoen. Nøytralposisjonen for fondet er en gjennomsnittlig rentebinding på tre måneder. Kredittspennrisiko utgjør 4,7 % av markedsrisiko. Valutarisiko er knyttet til selskapets virksomhet i Sverige, hvor eksponeringen gir en valutarisiko som utgjør 66,2 % av markedsrisiko. Konsentrasjonsrisikoen utgjør 70,9%. Diversifikasjonseffekten utgjør -50,6 %. Den totale markedsrisikoen gir et bidrag på 13,8 MNOK på solvenskapitalkravet. Det henvises til note 9 for solvensberegninger.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall og møte erstatningsforpliktelsen overfor kundene. Selskapets finansielle eiendeler er plassert i bankinnskudd og obligasjonsfond, og disse anses som likvide finansielle eiendeler. Likviditetsrisiko er også begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid. Selskapet har til enhver tid oversikt over forventet inngående kontantstrøm og forventet utgående kontantstrøm i konsernet. Selskapets vurdering er at likviditetsrisikoen er lav.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for at våre mål ikke oppnås på grunn av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, rutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser som påvirker oss operasjonelt. 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. Den operasjonelle risikoen utgjør 13,2 % av solvenskapitalkravet.



Sensitivitetsanalyse

Sensitivitetsanalysen viser effekten av 1-prosentendringer på resultat før skatt f.e.r. Analysen tar for seg endringer i forsikringstekniske avsetninger, opptjent premie, skadekostnader og combined ratio.

Risiko knyttet til COVID-19 er for selskapet begrenset, da omlag 4,9 % av investeringsporteføljen er plassert i rentebærende fond. Resterende andel av investeringsporteføljen er plassert i bank. Forsikringsresultat påvirkes i liten grad av pandemien.

Sensitivitet ved endringer (tall i 1.000)	Endring i resultat før skatt
1 % endring for tekniske avsetninger	(+/-) 1952
1 % endring i opptjent premie	(+/-) 2083
1 % endring i skadekostnader	(+/-) 1550
1 % endring i combined ratio	(+/-) 2083

NOTE 3 - LØNSKOSTNADER OG GODTGJØRELSER

LØNSKOSTNADER	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.19
Lønn	26 224 709	13 264 298	63 994 159	46 715 381
Arbeidsgiveravgift	5 108 371	2 670 341	12 654 367	10 244 195
Finansskatt	976 444	468 362	2 199 029	1 568 743
Pensjonskostnader	1 397 921	791 907	5 314 361	4 509 204
Andre personalkostnader	294 629	394 850	1 979 770	1 925 998
Sum lønnskostnader	34 002 074	17 589 758	86 141 686	64 963 521
Antall årsverk (ved årets slutt)	36,8	18,0	102,2	80,8

Ytelser til ledende personer i selskapet

Adm. direktør, Gaute Herdlevær, har avtale om etterlønn tilsvarende 6 månedslønner ved oppsigelse fra selskapets side. Direktør fag, Jack Skallerud Bråthen, har avtale om 12 måneders etterlønn etter oppsigelse. Ingen ledende ansatte i WaterCircles Forsikring ASA har avtale om bonusordninger eller aksjebasert avlønning, og det er heller ikke ytt noen lån til ledende ansatte. Prinsippene for fastsettelse av godtgjørelse for styret og ledende ansatte i selskapet er fastsatt i henhold til Finansforetaksloven kapittel 15.

Pensjoner:

Selskapet har kollektiv (sikret) pensjonsordning for ansatte. Ordningen er innskuddspensjon, dvs. at selskapet ikke har ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddet er betalt. Innskuddene bokføres i regnskapet som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

REVISJONSKOSTNADER	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Lovpålagt revisjon	734 673	822 999	1 017 185	1 384 564
Andre tjenester utenfor revisjonen	135 313		135 313	12 813
Totalt	869 986	822 999	1 152 497	1 397 376



Ytelser til ledende personer i selskapet		Ytelser			Eierinteresser	
LEDENDE ANSATTE	Lønn	Pensjon	Godtgjørelse	Antall aksjer	Tegningsretter	
Gaute Herdlevær, Adm.dir.	2 000 000	68 526	50 406	31 511 542	1 549 978	
Jack Skallerud Bråthen, Fagdirektør	1 912 908	68 526	68 271	10 971 367	1 549 978	
Mikael Aanes Warholm, Finansdirektør	1 387 214	68 591	12 798			
Anders Jangborg, Direktør markedsområde Sverige	1 893 289	425 206	87 266			
Anders Haugen, IT-direktør	583 333	38 284	5 840			
Nils Arne Harildstad, Direktør markedsområdet Norge	1 833 334	46 665	879 266			
Cathrine Løfterød Feght, Konsernjuridisk direktør	1 127 917	32 215	10 579			
Sum ledende ansatte	10 737 995	748 012	1 114 426	42 670 301	3 099 956	
STYRET	Lønn	Pensjon	Godtgjørelse	Antall aksjer	Tegningsretter	
Bjørn Thømt, styreleder			275 000			
Helene Friis styremedlem			150 000			
Trond Valvik, styremedlem			50 000			
Geir Moe, styremedlem			150 000	500 000		
Camilla Bredrup, styremedlem			150 000			
Nils Arild Harildstad, styremedlem			100 000			
Sum styret			875 000	500 000		

Styremedlem Trond Valvik er ansatt som investeringsdirektør i Rieber og Søn AS som via selskapet SOIA II AS indirekte eier 92.900.290 (24,99 %) av aksjene i WaterCircles Forsikring ASA. Geir Moe er ansatt som administrerende direktør i Pescara Invest AS som eier 33.506.454 (9,01 %) av aksjene i WaterCircles Forsikring ASA. Nils Arne Harildstad trådte ut av styret i januar 2020. Nils Arne Harildstad mottok en sign-on-fee som ledende ansatt på kr.750.000.

NOTE 4 - KONSERN, DATTERSELSKAP, TILKNYTTET SELSKAP M.V.

Selskap	Org.nr	Valuta	Anskaffelses-tidspunkt	Direkte eierandel / stemmerett	Indirekte eierandel / stemmerett	Bokført verdi i selskapets regnskap	Selskapets egenkapital (100 %)	Selskapets resultat for året (100 %)
WaterCircles Skandinavia AS	995 385 538	NOK	2016	46,93 %	53,07 %	77 083 360	-1 440 638	-16 081 689
Urzus Group AS	987 494 387	NOK	2016	100 %		99 529 475	704 052	-43 675
WaterCircles Norge AS	995 544 830	NOK	2016	10 %	90 %	10 000 000	860 596	-1 355 561
WaterCircles Sverige AB	556807-9056	SEK	2016	8,9 %	91,1 %	1 530 153	1 222 651	372 618

Urzus Group AS eier i tillegg 53,07 % av aksjene i WaterCircles Skandinavia AS. Selskapet inngår i konsernregnskapet til WaterCircles Forsikring ASA.

WaterCircles Skandinavia AS eier i tillegg 90 % av aksjene i WaterCircles Norge AS. Selskapet inngår i konsernregnskapet til WaterCircles Forsikring ASA.

WaterCircles Skandinavia AS eier i tillegg 91,1 % av aksjene i WaterCircles Sverige AB. Selskapet inngår i konsernregnskapet til WaterCircles Forsikring ASA.

WaterCircles Skandinavia AS eier i tillegg 100 % av aksjene i WaterCircles Danmark A/S. Selskapet inngår i konsernregnskapet til WaterCircles Forsikring ASA. Se også hendelser etter balansedagen.



NOTE 5 - IMMATERIELLE EIENDELER OG EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK

Konsern				
EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK	Bygning	Teknisk	Driftsløspore	Sum
Anskaffelseskostnad 01.01	170 696	143 665	1 959 832	2 274 193
Tilgang i året			1 100 470	1 100 470
Avgang i året				
Anskaffelseskostnad 31.12	170 696	143 665	3 060 301	3 374 662
Akk. avskrivninger 01.01	-107 074	-94 497	-1 622 933	-1 824 504
Årets avskrivninger	-31 811	-24 584	-315 279	-371 674
Akk. avskrivninger 31.12	-138 885	-119 081	-1 938 212	-2 196 178
Balansført verdi 31.12	31 811	24 584	1 122 089	1 178 483
Avskrivningssats / økonomisk levetid	6 år	6 år	3 år	

WaterCircles Forsikring ASA				
EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK	Bygning	Teknisk	Driftsløspore	Sum
Anskaffelseskostnad 01.01			40 884	40 884
Tilgang i året			191 165	191 165
Avgang i året				
Anskaffelseskostnad 31.12			232 049	232 049
Akk. avskrivninger 01.01			-5 770	-5 770
Årets avskrivninger			-45 107	-45 107
Akk. avskrivninger 31.12			-50 877	-50 877
Balansført verdi 31.12			181 172	181 172
Avskrivningssats / økonomisk levetid	6 år	6 år	3 år	



Konsern						
IMMATERIELLE EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK	Statistikk	IT	Kunde-relasjoner	Forsikrings-system	Goodwill	Sum
Anskaffelseskostnad 01.01	14 205 324	35 571 589	69 306 874	32 526 104	105 207 713	256 817 604
Tilgang i året						
Avgang i året						
Anskaffelseskostnad 31.12	14 205 324	35 571 589	69 306 874	32 526 104	105 207 713	256 817 604
Akk. avskrivninger 01.01	-9 470 216	-16 938 852	-26 541 478	-26 102 742		-79 053 287
Årets avskrivninger	-2 841 065	-5 081 656	-7 962 443	-3 044 046		-18 929 210
Årets nedskrivninger					-2 140 125	-2 140 125
Akk. avskrivninger 31.12	-12 311 281	-22 020 507	-34 503 921	-29 146 788	-2 140 125	-100 122 622
Balanseført verdi 31.12	1 894 043	13 551 081	34 802 953	3 379 316	103 067 589	156 694 982
Avskrivningssats / økonomisk levetid	5 år	7 år	6-10 år	5 år		

WaterCircles Forsikring avskriver ikke goodwill. Selskapet mener goodwill er en varig verdi som ikke forringes jevnt, men som holder seg i verdi. Selskapet gjør en årlig impairment test. Ledelsen har foretatt nedskrivningstest ved utgangen av regnskapsåret. Verdsettelsen bygger på budsjetter og forutsetninger om vekst etter budsjettperioden. Estimater er sensitivt for vekst i framskrivingsperioden og i avkastningskrav. Nedskrivning av goodwill knyttes til WaterCircles Danmark A/S foretatt i 2020, basert på forventet salgspris for selskapet WaterCircles Danmark A/S.

NOTE 6 - BUNDNE BANKMIDLER

BANKMIDLER	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Bundne bankmidler	1 343 309	481 978	26 200 421	20 424 901

Bundne bankmidler består i all hovedsak av midler på klientkonto i datterselskapene og skattetrekkskonto.

Konsern		
KLIENTMIDLER	31.12.2020	31.12.2019
Innestående bank	3 675 354	2 124 589
Fordringer klienter		
Klientansvar	-3 675 354	-2 124 589
Netto klientmidler (bank)		

Klientmidler og tilhørende klientansvar for agentvirksomheten i Norge er ført netto i balansen som bankmidler.



NOTE 7 - ANTALL AKSJER, AKSJEIERE M.V.

Aksjekapitalen ved utgangen av året:

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.

AKSJENE EIES AV	ANTALL AKSJER	EIERANDEL	STEMMEANDEL
SOIA II AS	92 900 290	24,99 %	24,99 %
PESCARA INVEST AS	33 506 454	9,01 %	9,01 %
HERDLING AS	31 511 542	8,48 %	8,48 %
PROCABOS AS	20 822 518	5,60 %	5,60 %
AREPO AS	15 000 000	4,03 %	4,03 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,23 %	3,23 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,23 %	3,23 %
PRO AS	11 080 853	2,98 %	2,98 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	2,95 %	2,95 %
OPACAD AS	10 163 167	2,73 %	2,73 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	2,69 %	2,69 %
MP PENSJON PK	10 000 000	2,69 %	2,69 %
OLLEN AS	8 000 000	2,15 %	2,15 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	1,88 %	1,88 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,61 %	1,61 %
STRATEL AS	6 000 000	1,61 %	1,61 %
SUNDT AS	5 915 091	1,59 %	1,59 %
PARRA AS	5 419 121	1,46 %	1,46 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	5 211 719	1,40 %	1,40 %
VICAMA AS	4 511 719	1,21 %	1,21 %
LJM AS	4 265 933	1,15 %	1,15 %
Andre aksjonærer	49 489 803	13,31 %	13,31 %
Totalt	371 769 577	100,00 %	100,0 %

Selskapet har utstedt 8,6 millioner tegningsretter, hvorav 4 400 036 tegningsretter skal tilbakeføres selskapet. Hver tegningsrett gir rett til å tegne en ny aksje til tegningskurs kr.1,-. Tegningsrettene opptjenes over 5 år fra 16. august 2016 og kan utøves ved skriftlig varsel senest 16. august 2021.

Følgende styremedlemmer og daglig leder eier aksjer:

AKSJENE EIES AV		Antall	Eierandel	Stemmeandel
Gaute Herdlevær (Herdling AS)	Daglig leder	31 511 542	8,48 %	8,48 %
Geir Moe (GGG Invest AS)	Styremedlem	500 000	0,13 %	0,13 %



NOTE 8 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring utsatt skatt og betalbar skatt	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Resultatet før skattekostnad	-14 504 736	-4 262 773	-67 458 746	-32 499 233
Permanente forskjeller	-28 233 094	62 728	4 816 605	15 947 759
Endring i midlertidige forskjeller	-18 380		4 218 065	-1 371 681
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-42 756 209	-4 200 045	-58 424 076	-17 923 155
Betalbar skatt			553 466	
Endring i utsatt skatt			-874 354	
Skattekostnad			-320 888	

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

Watercircles forsikring ASA (Morselskapet)	2020		2019	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Anleggsmidler		-24 639		-6 259
Underskudd til fremføring	67 851 045		24 956 034	
Sum midlertidige forskjeller	67 851 045	-24 639	24 956 034	-6 259
Utsatt skatt / Skattefordel	16 956 602		6 237 444	

Morselskapet er i en etableringsfase og har av forsiktighetshensyn unnlatt å balanseføre utsatt skattefordel på kr 16 956 602 pr. 31.12.2020. Selskapet ønsker å vise at skattemessig fremførbare underskudd kan utnyttes gjennom skattepliktige inntekter før skattefordelen balanseføres. Det samme gjelder konsernet.

Watercircles forsikring ASA (Morselskapet)	2020		2019	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Anleggsmidler		869 624		1 663 729
Immaterielle eiendeler		53 627 394		72 556 603
Regnskapsmessig uopptjent inntekt	11 395 779		7 847 551	
Underskudd til fremføring	196 430 250		212 115 040	
Sum midlertidige forskjeller	207 826 029	54 497 018	219 962 591	74 220 332
Netto midlertidige forskjeller	153 329 012		145 742 258	
Underskudd som ikke kan utignes	-52 511 939		-108 248 326	
Grunnlag utsatt skatt	100 817 072		37 493 933	
Utsatt skattefordel/forpliktelse	25 204 268		9 373 483	
Ikke balanseført	-25 204 268		-9 373 483	
Utsatt skattefordel / forpliktelse i balanse				



NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

BELØP I KRONER	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019 Beregnet på dagens prinsipp
ANSVARLIG KAPITAL			
Egenkapital fra regnskapsbalansen	320 940 019	278 388 380	278 388 380
- Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	272 843 688	142 991 536	245 434 793
SUM BASISKAPITAL SOLVENS II	48 096 331	135 396 845	32 953 588
Kapitalgruppe 1	12 678 215	99 978 729	-6 142 859
Kapitalgruppe 2	35 418 116	35 418 116	39 096 447
Kapitalgruppe 3			
Supplerende kapital			
Sum basiskapital	48 096 331	135 396 845	32 953 588
TOTAL TILGJENGELIG OG TELLENDE KAPITAL TIL Å DEKKE SCR	48 096 331	135 396 845	32 953 588
SOLVENSKAPITAKRAV (SCR)			
Markedsrisiko	13 821 665	61 565 210	10 242 427
Motpartsrisiko	21 125 576	13 384 316	13 384 129
Helseforsikringsrisiko	12 968 446	12 038 246	12 038 246
Skadeforsikringsrisiko	73 310 881	54 473 179	54 518 783
Diversifisering	-28 447 427	-39 722 518	-22 206 367
Operasjonell risiko	14 048 227	10 215 676	10 215 676
Solvenskapitalkrav (SCR)	106 827 368	111 954 109	78 192 894
Solvensmargin	45,0 %	120,9 %	42,1 %
Minstekapitalkrav (MCR)			
Minstekapitalkrav øvre grense (45 % av SCR)	48 072 316	50 379 349	35 186 802
Minstekapitalkrav nedre grense (25 % av SCR)	26 706 842	27 988 527	19 548 223
Absolutt minstekapitalkrav (3,7 MEUR)	41 047 800	41 047 800	41 047 800
Minstekapitalkrav (MCR)	46 091 449	37 932 400	37 932 400
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	21 896 505	107 565 209	1 443 621
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	47,5 %	283,6 %	3,8 %

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens II. Forskjellen mellom balansen i Solvens II og regnskapsbalansen er verdivurdering av aksjene i datterselskaper og immaterielle eiendeler, diskontering av de forsikringstekniske avsetninger, risikomarginen beregnet i Solvens II. I dialog med Finanstilsynet har selskapet endret prinsipp for verdivurdering av datterselskapene og korrigert feil knyttet til beregning av konsentrasjonsrisiko for lån til datterselskap. Selskapet har derfor omrapportert solvens II for 2019 med nytt prinsipp. I tillegg har selskapet valgt å beregne solvens II for 2019 basert på dagens prinsipp hvor også negativ egenkapital for datterselskaper tas med.



NOTE 10 - SPESIFIKASJONER AV PREMIER OG ERSTATNINGER

2020	Næringsliv				Privat						Total
	Premieinntekter	Motor	Brann/komb	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	
Forfalte bruttopremier	5 976 005	9 914 542	1 602 134	3 806 949	281 251 516	15 900 386	134 491 728	18 846 248	12 768 227	12 690 508	497 248 243
Avgitte premier	-1 825 911	-3 029 293	-489 517	-1 163 177	-85 933 691	-4 858 210	-41 092 652	-5 758 290	-3 901 209	-3 877 462	-151 929 411
Endring i premiereserve	-71 369	-12 872	21 165	52 402	-66 989 669	-2 385 263	-31 249 995	-5 772 454	-2 162 759	-2 422 721	-110 993 533
Opplyst premie f.e.r.	4 078 726	6 872 377	1 133 782	2 696 174	128 328 156	8 656 914	62 149 081	7 315 505	6 704 259	6 390 325	234 325 299
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	-4 845 664	-6 691 053	-44 216	-1 730 529	-145 316 010	-7 832 666	-60 393 775	-5 959 558	-7 908 154	-1 155 225	-241 876 850
Endring i erstatningsavsetning	711 696	1 239 835	-78 282	-119 946	-16 154 898	-2 211 415	-12 361 309	-2 199 539	503 356	886 907	-29 783 595
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	2 055 493	2 838 293		734 077	61 641 934	3 322 557	25 618 575	2 527 999	3 354 578		101 378 185
Erstatningskostnader f.e.r.	-2 078 475	-2 612 925	-122 497	-1 116 398	-99 828 974	-6 721 525	-47 136 509	-5 631 098	-4 050 219	-268 318	-170 282 259
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 231 866	-2 043 737	-330 256	-784 747	-57 975 875	-3 277 631	-27 723 497	-3 884 878	-2 631 983	-2 615 962	-102 500 432
Forsikringsteknisk resultat	768 385	2 215 715	681 029	795 030	-29 476 693	-1 342 242	-12 710 925	-2 200 471	22 057	3 506 044	-38 457 391
Betalte erstatninger											
Inntruffet i år	-3 901 830	-5 925 562		-937 185	-123 552 506	-5 728 623	-45 355 555	-5 454 523	-6 699 708	-2 308 645	-199 864 136
Inntruffet i tidligere år	-943 834	-765 491	-44 216	-793 344	-21 763 504	-2 104 044	-15 038 219	-505 035	-1 208 446	1 153 419	-42 012 713
Totalt regnskapsår	-4 845 664	-6 691 053	-44 216	-1 730 529	-145 316 010	-7 832 666	-60 393 775	-5 959 558	-7 908 154	-1 155 225	-241 876 850

2019	Næringsliv				Privat						Total
	Premieinntekter	Motor	Brann/komb	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	
Forfalte bruttopremier	5 734 511	10 094 705	1 557 397	3 999 332	141 674 547	11 173 776	73 116 319	6 634 999	9 064 146	7 530 807	270 580 538
Avgitte premier	-968 148	-1 704 272	-262 933	-675 200	-23 918 671	-1 886 449	-12 344 103	-1 120 175	-1 530 284	-1 271 413	-45 681 648
Endring i premiereserve	-677 780	-177 842	-85 522	-346 831	-8 755 238	-619 962	-4 108 497	-565 441	-555 092	-735 463	-16 627 669
Opplyst premie f.e.r.	4 088 584	8 212 591	1 208 943	2 977 300	109 000 639	8 667 364	56 663 720	4 949 382	6 978 769	5 523 930	208 271 221
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	-3 416 886	-4 405 261		-675 282	-99 448 257	-10 484 673	-31 248 777	-3 339 622	-4 240 350	-2 843 644	-160 102 752
Endring i erstatningsavsetning	-661 494	517 722	-71 297	-19 406	-4 833 545	130 717	-16 009 184	-321 182	-1 277 555	-393 612	-22 938 836
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	612 670	789 892		121 082	17 831 716	1 879 970	5 603 108	598 816	760 322		28 076 492
Erstatningskostnader f.e.r.	-3 465 710	-3 097 647	-71 297	-573 606	-86 450 086	-8 473 986	-41 654 853	-3 061 989	-4 757 583	-3 237 256	-154 965 095
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 507 861	-2 654 352	-409 510	-1 051 604	-37 252 618	-2 938 089	-19 225 573	-1 744 640	-2 383 372	-1 980 188	-71 147 807
Forsikringsteknisk resultat	-884 988	2 460 592	728 136	1 352 090	-14 702 065	-2 744 711	-4 216 706	142 754	-162 186	306 486	-17 841 681
Betalte erstatninger											
Inntruffet i år	-2 616 578	-2 974 343		-639 178	-84 577 999	-8 403 028	-23 164 280	-2 949 251	-3 582 685	-2 583 429	-131 490 771
Inntruffet i tidligere år	-800 309	-1 430 918		-36 104	-14 870 258	-2 081 645	-8 084 497	-390 372	-657 664	-260 215	-28 611 980
Totalt regnskapsår	-3 416 886	-4 405 261		-675 282	-99 448 257	-10 484 673	-31 248 777	-3 339 622	-4 240 350	-2 843 644	-160 102 752



NOTE 11 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

2020	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Premieavsetninger											
Ikke opptjent bruttopremier	158 140	28 522	-46 898	-116 113	148 437 332	5 285 323	69 244 495	12 790 743	4 792 294	5 368 323	245 942 162
- Gjensforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremier	-70 534	-12 721	20 917		-66 205 856	-2 357 354	-30 884 354	-5 704 913	-2 137 454		-107 352 269
Netto avsetning for ikke opptj. bruttopremier	87 607	15 801	-25 980	-116 113	82 231 475	2 927 969	38 360 141	7 085 830	2 654 840	5 368 323	138 589 893
Erstatningsavsetninger											
RBNS	-494 717	-507 497	-419 233	-1 730 481	-21 314 437	-2 028 743	-18 976 666	-2 700 987	-698 547	-940 047	-49 811 355
IBNR, inkl. ULAE	-395 104	-581 673	-718 311	-3 286 888	-24 172 474	-603 304	-11 543 611	-3 777 401	-442 562	-2 275 300	-47 796 627
Sum brutto erstatningsavsetninger	-889 821	-1 089 170	-1 137 544	-5 017 369	-45 486 911	-2 632 047	-30 520 277	-6 478 387	-1 141 109	-3 215 347	-97 607 982

2019	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Premieavsetninger											
Ikke opptjent bruttopremier	5 354 621	1 404 997	675 641	2 740 050	69 168 448	4 897 850	32 458 096	4 467 116	4 385 360	5 810 335	131 362 511
- Gjensforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremier	-1 629 292	-427 509	-205 583		-21 046 426	-1 490 307	-9 876 279	-1 359 244	-1 334 368		-37 369 009
Netto avsetning for ikke opptj. bruttopremier	3 725 328	977 487	470 058	2 740 050	48 122 021	3 407 542	22 581 816	3 107 871	3 050 992	5 810 335	93 993 502
Erstatningsavsetninger											
RBNS	-861 716	-91 559	-490 312	-2 381 148	-17 228 205	-261 782	-12 335 073	-642 493	-1 033 534	-1 825 871	-37 151 693
IBNR, inkl. ULAE	-533 309	-448 410	-506 708	-2 679 267	-16 253 116	-382 984	-3 276 844	-512 242	-317 083	-1 801 580	-26 711 543
Sum brutto erstatningsavsetninger	-1 395 025	-539 969	-997 020	-5 060 415	-33 481 321	-644 767	-15 611 916	-1 154 735	-1 350 617	-3 627 451	-63 863 236

	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Avviklingsresultat											
Betalte erstatninger i 2020 for skader inntruffet før 01.01.2020	7 988 066	725 988	41 934	752 017	10 610 012	1 976 892	14 839 692	305 144	1 164 344	661 033	39 065 122
Endring i erstatningsavsetning i løpet av 2020 for skader inntruffet før 01.01.2020	-10 871 383	-1 682 868	-256 189	-1 427 111	-14 462 875	-2 102 484	-18 004 879	-332 960	-1 383 919	-1 875 539	-52 400 206
Avviklingsresultat	-2 883 317	-956 880	-214 255	-675 094	-3 852 863	-125 592	-3 165 187	-27 816	-219 575	-1 214 506	-13 335 084

NOTE 12 - SALGSKOSTNADER

SALGSKOSTNADER	MORSELSKAPET		KONSERN	
	2020	2019	2020	2019
Lønn / salgskostnader	4 493 529	1 798 142	79 560 014	66 442 942
Provisjonslønn	656 067		3 237 064	1 378 180
Sum lønn og provisjonslønn	5 149 596	1 798 142	82 797 078	67 821 121
Provisjoner til andre foretak	114 162 339	55 654 461	42 405 566	14 950 290
- Forskuddsbetalte provisjoner	-27 103 755	-3 633 668	-13 349 211	2 143 868
Sum provisjoner	87 058 584	52 020 793	29 056 355	17 094 159
Totale salgskostnader	92 208 180	53 818 935	111 853 433	84 915 280

NOTE 13 - MÅLEKATEGORIER

MÅLEKATEGORIER	FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI	UTLÅN OG FORDRINGER	FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST	BOKFØRTE VERDIER
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	7 993 926			7 993 926
Utlån og fordringer		155 223 186		155 223 186
Sum eiendeler	7 993 926	155 223 186		163 217 112

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

NOTE 14 - VERDSETTELSESHIERARKI

VERDSETTELSESHIERARKI	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	7 993 926			7 993 926
Utlån og fordringer	155 223 186			155 223 186
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	163 217 112			163 217 112

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.



NOTE 15 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernet har flere transaksjoner med nærstående, og disse forhåndsgodkjennes av styret. Kostnadsoversikten består av påløpte kostnader i regnskapsåret.

SELSKAP	LEVERANDØR	NÆRSTÅENDE	ROLLE	BELØP
WaterCircles Forsikring ASA	Citius Insurance AS*	Jack Skallerud Bråthen	Fagdirektør	192 180
WaterCircles Forsikring ASA	Thømt Consulting (enk)	Bjørn Thømt	Styreleder	174 375
WaterCircles Norge AS	Citius Insurance AS*	Jack Skallerud Bråthen	Fagdirektør	505 122
WaterCircles Norge AS	Citius Property AS**	Jack Skallerud Bråthen	Fagdirektør	890 055
Sum				1 761 732

*Gjelder viderefakturering av forsikringspremie for selskapenes ansvarsforsikringer i Lloyds-markedet.

** Gjelder markedsmessig leie av kontorlokaler på Lysaker

NOTE 16 - MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN OG TILKNYTTET SELSKAP

FORDRINGER	2020	2019
Lån til WaterCircles Skandinavia AS	82 077 272	80 841 487
Mellomkonto Urzus Group AS	25 458 000	108 000
Mellomkonto WaterCircles Norge AS	59 663 100	28 323 121
Mellomkonto WaterCircles Danmark A/S		2 203 664
Sum	167 198 372	111 476 272
GJELD	2020	2019
Mellomkonto WaterCircles Sverige AB	-821 297	-821 297
Mellomkonto WaterCircles Norge AS	-16 047 416	-11 971 237
Leverandørgjeld	-27 398 447	-8 538 122
Sum	-43 445 863	-21 330 656

NOTE 17 - EMISJON

WATERCIRCLES FORSIKRING ASA (Morselskapet)			
Spesifikasjon av emisjon 2020	Endringer i 3. kvartal	Endringer i 4. kvartal	Sum
Aksjekapital	16 059 018	8 940 983	25 000 000
Overkurs	22 482 625	12 517 376	35 000 000
Emisjonsutgifter	-2 058 910,9	-884 715	-2 943 626
Netto tilgang innskutt egenkapital	36 482 731	20 573 643	57 056 374



NOTE 18 - GEOGRAFISK FORDELING AV BRUTTO FORFALTE PREMIER

Geografisk fordeling av brutto forfalte premieinntekter (NOK)	2020	2019
Norge	302 331 738	222 039 519
Sverige	194 916 505	48 541 019
Sum	497 248 243	270 580 538

NOTE 19 - ANSVARLIG LÅN

Ansvarlig lånekapital	Saldo	Valuta	Rentesats	Opptak	Forfall
Ansvarlig lån	35 000 000	NOK	9,38 %	09.05.2019	09.05.2029

NOTE 20 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

SALG AV WATERCIRCLES DANMARK A/S

WaterCircles Forsikring ASAs virksomhet i Danmark er avsluttet og datterselskapet WaterCircles Danmark A/S ble solgt den 1.2.2021. Selskapet har fortsatt to private forsikringsavtaler i Danmark. Disse forventes avsluttet innen kort tid.

SOLVENSKAPITALSITUASJONEN

Høsten 2020 ble det avdekket en feil i selskapets beregning av solvenskapitalkrav, der selskapet historisk har beregnet for lavt solvenskapitalkrav. Finanstilsynet konkluderte i mars 2021 at regelverket skal tolkes annerledes enn det selskapet tidligere har lagt til grunn. Korrigering av den tidligere beregningsfeilen vedrørende konserninternt lån, samt negativ verdsettelse av datterselskaper basert på Finanstilsynets seneste konklusjon, medfører en vesentlig svekket solvenskapitalsituasjon for selskapet. Selskapet har fått dispensasjon fra Finanstilsynet til å operere med underdekning frem til 1.5.2021, mens tiltak for gjenoppretting av solvenskapitaldekning har blitt utarbeidet og gjennomført. Gjenopprettingen er godkjent av Finanstilsynet. Tilstrekkelig solvenskapital er i april 2021 gjenopprettet ved at selskapet har solgt sine datterselskaper til Urzus Holding AS. Salget medfører at selskapets solvensmargin ved utgangen av april 2021 er på over 200 %, som overstiger solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet med betryggende margin.



REVISJONSBERETNING





Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6A, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i WaterCircles Forsikring ASA

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for WaterCircles Forsikring ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Presisering

Vi viser til note 9 og note 20 i årsregnskapet som viser at selskapet er i brudd med solvenskapitalkravene på balansedagen og redegjør for de tiltak ledelsen har iverksatt i situasjonen. Selskapet har fått dispensasjon fra solvenskapitalkravene fra Finanstilsynet frem til 1. mai 2021. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.



Building a better
working world

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde;
- ▶ innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



Building a better
working world

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 2. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor