



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 1. KVARTAL 2023

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 1. kvartal 2023

Selskapets utvikling pr. 1. kvartal 2023

WaterCircles Forsikring ASA, heretter WaterCircles, driver forsikringsvirksomhet i Norge og Sverige. Virksomheten i Norge drives fra selskapets hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune, mens virksomheten i Sverige drives gjennom selskapets svenske filial lokalisert i Kista, Stockholm.

Selskapets distribusjonsmodell innebærer relativt høy grad av personlig salg og rådgivning. Modellen er basert på kundeforhold og utadrettede aktiviteter mot klart definerte målgrupper, og baserer seg i liten grad på innkommende forespørsler.

Antall samarbeidende agenter har økt, og salg fra disse er en vesentlig andel av nysalgsvolumet. Forsikringskundene som kommer inn via agenter viser så langt samme risikoprofil og skadeutvikling som øvrige kunder.

I tillegg har WaterCircles også distribusjonssamarbeid med utvalgte organisasjoner og foreninger som anses å ha en medlemsmasse med attraktiv forsikringsrisiko.

WaterCircles har fortsatt veksten i 1. kvartal og premiebestanden steg med 6,4 % i Norge og med 9,5 % i Sverige. 7%-poeng av veksten i Sverige skyldes styrket svensk valuta. Den totale premiebestanden per utgangen av 1. kvartal er MNOK 746,6 hvor den norske premiebestanden utgjør MNOK 522,6, som er 27,6 % økning fra samme periode i fjor. Den svenske premiebestanden utgjør MNOK 224,0 som er 15,8 % økning fra samme periode i fjor hvor valutaeffekten utgjør 8%-poeng.

Skadeutviklingen i 1. kvartal 2023 var svakere enn i samme periode i 2022. Brutto skadeprosent endte på 82,8 %, mot 73,5 % pr. 1. kvartal 2022. Skadeprosenten var 84,4 % i Norge og 79,5 % i Sverige. I Norge har første kvartal vært preget av unormalt vanskelig vinterlige værforhold med høy skadefrekvens for bilforsikring. Dette har medført en skadeprosent høyere enn forventet. Erstatningskostnader for hus og hjemforsikringer har hatt en positiv utvikling sammenlignet med sist år. Den økte prisveksten med påfølgende skadeinflasjon i 2022 har fortsatt i første kvartal 2023, spesielt innenfor bilforsikring.

Brutto kostnadsprosent viser en reduksjon på 4,6% sammenlignet med første kvartal 2022. Brutto combined ratio pr. 1. kvartal 2023 var 112,6 % mot 107,9 % for samme periode i fjor.

Totalresultatet pr. 1. kvartal 2023 endte på MNOK -24,1 i WaterCircles Forsikring ASA mot MNOK -17,1 for samme periode i fjor.

Som et ledd i å tilrettelegge både for selskapets geografiske vekstambisjoner og for eventuell tilbakeføring av aksjonærstrukturen ved tilbakekjøp av agentselskapene leverte WaterCircles søknad om svensk forsikringskonsesjon i 2022. I påvente av endelig tilbakemelding fra Finansinspektionen har selskapets opsjon på tilbakekjøp av de tidligere datterselskapene blitt forlenget til januar 2024. I tillegg har generalforsamlingen godkjent opptak av inntil MNOK 60 i ansvarlig lån, og søknad om et første opptak av MNOK 30 av disse fra långiver Urzus Holding AS (kontrollert av Rieber & Søn AS) er sendt til Finanstilsynet. Dette for å ha kapitaltiltak tilgjengelig i påvente av vår svenske konsesjon.

Solvenskapital

Selskapets solvensmargin pr. 1. kvartal 2023 er på 145 %. Det er i iverksatt tiltak i andre kvartal som vil styrke solvensmarginen.

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 1. kvartal 2023

Resultat	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	31.03.2023	31.03.2022
TEKNISK REGNSKAP				
Premieinntekter mv.				
Opptjente bruttopremier		176 449 170	144 218 632	630 739 493
- Gjensforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-100 246 144	-78 367 648	-345 013 399
Sum premieinntekter for egen regning	4	76 203 026	65 850 984	285 726 094
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-	-	1 000 000
Erstatningskostnader i skadeforsikring				
Brutto erstatningskostnader		146 325 865	106 007 305	487 750 507
- Gjensforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-77 323 632	-55 470 015	-251 371 941
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	69 002 233	50 537 290	236 378 566
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Salgskostnader		32 096 554	28 449 630	126 434 245
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-182 783	-827 733	-6 703 393
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensforsikring		20 798 699	23 245 420	79 121 803
Mottatte provisjoner for avgitt gjensforsikring og gevinstandeler		-17 926 127	-16 421 059	-71 762 385
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		34 786 344	34 446 258	127 090 270
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-27 585 551	-19 132 564	-76 742 742
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
Netto inntekter fra investeringer				
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	-	4 899 694
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		4 043 990	178 011	2 072 773
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-0	-
Realisert gevinst og tap på investeringer		-20	-	721
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-1 641	-	29
Sum netto inntekter fra investeringer		4 042 330	178 011	6 973 218
Andre inntekter		343 475	1 288 927	4 460 597
Andre kostnader		-898 001	-812 874	-3 545 930
Resultat av ikke-teknisk regnskap		3 487 804	654 064	7 887 885
Resultat før skattekostnad		-24 097 748	-18 478 500	-68 854 858
Skattekostnad		-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		-24 097 748	-18 478 500	-68 854 858
Andre inntekter og kostnader				
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-	-	-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-	-	-
Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		-	-	-
Øvrige andre inntekter og kostnader		-	-	-
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-25 734	1 425 830	1 208 985
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
		-	-	-
TOTALRESULTAT		-24 123 481	-17 052 670	-67 645 872

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 1. kvartal 2023

EIENDELER	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	31.03.2023	31.03.2022
Immaterielle eiendeler				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		11 118 768	6 621 079	10 095 965
Sum immaterielle eiendeler		11 118 768	6 621 079	10 095 965
Investeringer				
Bygninger og andre faste eiendommer		-	-	-
Investeringseiendommer		-	-	-
Arbeidstøttet eiendom		-	-	-
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak				
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	-	-
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datter, tilknyttede foretak og fellesk. foretak		-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Investeringer som holdes til forfall		-	-	-
Østlån og fordringer		-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)		-	-	-
Øbligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		-	-	-
Rentebærende verdipapirer		161 425 246	158 515 284	159 663 353
Østlån og fordringer	6,7	178 045 710	260 769 240	225 982 893
Finansielle derivater		11 418 264	11 418 264	11 418 264
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
Sum investeringer		350 889 220	430 702 788	397 064 510
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	216 253 150	165 891 475	193 588 912
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		104 797 026	68 256 203	99 095 354
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse		321 050 176	234 147 678	292 684 267
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		157 784 385	133 022 641	147 558 540
Mellommenn		71 635 871	63 496 816	51 375 974
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		154 735 374	109 742 804	145 865 248
Andre fordringer		-	-	-
Sum fordringer		384 155 630	306 262 261	344 799 761
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		217 980	131 119	249 288
Kasse, bank		23 149 559	56 633 499	28 456 491
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Andre eiendeler betegnet etter sin art		-	-	-
Sum andre eiendeler		23 367 539	56 764 618	28 705 778
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		-	-	-
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		64 878 464	57 890 762	63 854 167
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		47 706 650	4 237 997	34 845 220
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		112 585 114	62 128 759	98 699 387
SUM EIENDELER		1 203 166 446	1 096 627 183	1 172 049 669

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 1. kvartal 2023

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	31.03.2023	31.03.2022
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER				
Innskutt egenkapital				
Selskapskapital		-	-	-
Aksjekapital	8	185 884 788	185 884 788	185 884 788
Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis		-	-	-
Overkurs		181 256 811	181 256 811	181 256 811
Egenkapitalandel av sammensatte finansielle instrumenter og anre EK-instrumenter		-	-	-
Ønnen innskutt egenkapital		-	-	-
Sum innskutt egenkapital		367 141 599	367 141 599	367 141 599
Opptjent egenkapital				
Fond mv.		-	-	-
Fond for vurderingsforskjeller		-	-	-
Fond for urealiserte gevinster		-	-	-
Avsetning til naturskedefondet		5 434 007	-	5 344 988
Avsetning til garantiordningen		14 548 788	8 113 874	9 802 454
Ønnen opptjent egenkapital		-176 155 484	-89 569 880	-147 196 650
Sum opptjent egenkapital		-156 172 689	-81 456 006	-132 049 208
Sum egenkapital		210 968 910	285 685 593	235 092 391
Ansvarlig lånekapital mv.				
Vigvarende ansvarlig lånekapital		-	-	-
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter		-	-	-
Ønnen ansvarlig lånekapital		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Fondsobligasjoner		-	-	-
Sum ansvarlig lånekapital mv.		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Brutto forsikringsforpliktelse				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	371 903 609	295 753 167	345 737 059
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	202 124 466	146 382 238	196 998 192
Sum brutto forsikringsforpliktelse		574 028 075	442 135 405	542 735 251
Avsetninger for forpliktelse				
Pensjonsforpliktelse o.l.		-	-	-
Forpliktelse ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		38 938 336	32 265 750	38 273 959
Forpliktelse ved periodeskatt		3 139	3 139	3 139
Forpliktelse ved utsatt skatt		-	-	-
Andre avsetninger for forpliktelse		-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelse		38 941 475	32 268 889	38 277 098
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
Forpliktelse				
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		37 077 961	50 530 072	-
Konsernmellomværende		-	-	22 029 277
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		312 503 310	240 619 952	290 175 699
Forpliktelse til kredittinstitusjoner		-	-	-
Andre forpliktelse		-14 959 101	566 655	1 209 705
Sum forpliktelse		334 622 171	291 716 679	313 414 681
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		-	-	-
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 025 143	9 820 618	7 530 249
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 025 143	9 820 618	7 530 249
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 202 585 774	1 096 627 183	1 172 049 669

Lysaker, 23.05.2023

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 1. kvartal 2023

WaterCircles Forsikring ASA		
	31.03.2023	31.12.2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-24 097 748	-68 854 858
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	31 308	-102 189
Nedskrivninger		
Verdiendring investering	0	0
Salgsgevinst datterselskaper	0	0
Endring i kundefordringer	-67 141 105	-123 842 587
Endring i leverandørgjeld	21 871 868	55 050 224
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	31 292 824	110 304 459
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	-25 734	1 208 985
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-12 390 832	-37 757 186
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-50 459 419	-63 993 152
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 022 803	-2 765 855
Inn/utbetalinger av lån til datterselskaper		
Utlån og fordringer	47 937 183	84 870 755
Kontantvederlag ved salg av datterselskaper		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	0	0
Innbetalinger ved innløsning av pengemarkedsfond, tidsinnskudd,etc		
Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd,etc	-1 761 893	-40 571 969
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	45 152 488	41 532 931
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Nedbetaling av gjeld		
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		
Inn-/utbetalinger ved red/økn. av langsiktig fordring		
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		
Netto endring i kassekreditt		
Innbetalinger av egenkapital / gjeldskonvertering		
Tilbakebetaling av egenkapital		
Utbetalinger av utbytte		
Innbetalinger av konsernbidrag		
Utbetalinger av konsernbidrag		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-5 306 931	-22 460 221
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.23	28 456 491	50 916 712
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.03.23	23 149 559	28 456 491
Saldo bank	23 149 559	28 456 491

WaterCircles Forsikring ASA

Egenkapitaloppstilling

WaterCircles Forsikring ASA

<i>WaterCircles Forsikring ASA</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Avsetninger garantiordningen</i>	<i>Avsetninger naturskadefondet</i>	<i>Annen opptjent egenkapital</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital pr. 01.01.22	185 884 788	181 256 811	7 641 712	2 173 423	-74 218 470	302 738 264
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			2 160 742	3 171 565	-5 332 307	0
Resultat før andre inntekter og kostnader					-68 854 858	-68 854 858
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap Emisjon</i>					1 208 985	1 208 985
Egenkapital pr. 31.12.2022	185 884 788	181 256 811	9 802 454	5 344 988	-147 196 649	235 092 391
WaterCircles Forsikring ASA						
Egenkapital pr. 01.01.2023	185 884 788	181 256 811	9 802 454	5 344 988	-147 196 649	235 092 391
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			4 746 334	89 019	-4 835 353	0
Resultat før andre inntekter og kostnader					-24 097 748	-24 097 748
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					-25 734	-25 734
Egenkapital pr. 31.03.2023	185 884 788	181 256 811	14 548 788	5 434 007	-176 155 484	210 968 910

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Prinsipper for inntekts- og kostnadsføringer

Premieinntekter

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

Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter

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

Erstatningskostnader

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

Forsikringsrelaterte driftskostnader

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

Netto inntekter fra investeringer

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

Omregning av utenlandsk filialvirksomhet

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

Bruk av estimat og skjønn

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i neste regnskapsår. Estimater og vurderinger er basert på tidligere erfaringer og andre tilgjengelige faktorer, og blir fortløpende evaluert. Vurderingene inkluderer forventninger om fremtidige hendelser som man antar har betydning for selskapet.

Estimater og vurderinger er hovedsakelig knyttet til de forsikringstekniske avsetningene. Usikkerhet er en del av forsikringskontraktenes natur. Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer, samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyser og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjenforsikring benyttes for å redusere slik risiko. Erstatningsavsetningene er forbundet med risiko knyttet til skadefrekvens og erstatningsstørrelse. Estimat vedrørende selskapets totale erstatningsansvar er basert på omfanget av inntrufne skader som ikke er endelig oppgjort på balansetidspunktet, med tillegg av et aktuarberegnede estimat på inntrufne, men ikke meldte skader (IBNR).

Usikkerheten i estimering avhenger i stor grad av de ulike forsikringsproduktene avviklingstid og historikk. Avviklingstiden vil variere avhengig av om forsikringsproduktene defineres som langhalet eller korthalet. Langhalet forretning vil normalt ha lenger avviklingstid enn korthalet, og usikkerheten i estimeringen vil vanligvis øke med avviklingstiden.

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

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Avsetning for ikke opptjent brutto premie

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

Brutto erstatningsavsetning

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

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

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

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

Finansielle instrumenter

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Fraregning skjer når de kontraktmessige rettighetene eller forpliktelsene til kontantstrømmen opphører eller ved en transaksjon.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

- finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet
- utlån og fordringer

Virkelig verdi er det beløpet som en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med, i en transaksjon mellom velinformerte og frivillige parter.

Verdifall på finansielle eiendeler som ikke er målt til virkelig verdi

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel har falt i verdi, måles tapet som differansen mellom objektets bokførte verdi og nåverdien av fremtidige kontantstrømmer.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Kursgevinster og kurstap knyttet til varesalg og varekjøp i utenlandsk valuta klassifiseres som driftsinntekter og vareforbruk.

Fastsettelse av virkelig verdi

Virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltagere på måletidspunktet. Finansielle eiendeler og forpliktelser i aktive markeder verdsettes til den prisen som er innenfor kjøpskurs-salgskurs-marginen, og som er mest representativ for virkelig verdi på måletidspunktet. I de fleste tilfeller utgjør kjøps- og salgskurser for disse instrumentene den mest representative prisen for henholdsvis eiendeler og forpliktelser. Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi, verdsettes på daglig basis med unntak av noen finansielle instrumenter som verdsettes på måneds- eller kvartalsbasis. Direkte observerbare priser i markedet brukes i så stor utstrekning som mulig. Verdsettelsene for de ulike typene finansielle instrumenter er basert på anerkjente metoder og modeller. Prisene og inputparameterne som benyttes, kontrolleres og vurderes basert på etablerte rutiner og kontroll prosedyrer. Kontrollmiljøet knyttet til virkelig verdimåling av finansielle instrumenter er en integrert del av selskapets regnskapsrapportering. Ved måneds- og

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

kvartalsslutt blir det utført utvidede kontroller for å sikre at verdsettelsene er i tråd med prinsippene for måling av virkelig verdi inklusive endringsanalyser. Det gis spesiell oppmerksomhet til verdsettelse i nivå 3 i verdsettelseshierarkiet der effektene kan være vesentlige eller særlig utfordrende. For vesentlige eiendeler i denne kategorien utarbeides det i tillegg en beskrivelse av verdsettelsesprinsipper, effekter for kvartalet og eventuelle utfordringer i verdsettelsen.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

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

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

Varige driftsmidler

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

Leieavtaler

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

Fordringer

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

Pensjoner

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

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt ligningsmessig underskudd ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 2 Risikostyring

Selskapet har etablert retningslinjer og rutiner for risikostyring. Styret har overordnet ansvar for at selskapet har et hensiktsmessig system og prosess for risikostyring og internkontroll. Administrerende direktør har ansvar for at styrets retningslinjer for risikostyring og internkontroll blir gjennomført. Riskostyrings-ansvarlig, compliance-ansvarlig og aktuar rapporterer jevnlig til styret. Selskapet har utkontraktert internrevisjonen som danner selskapets tredjelinjefunksjon.

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

Forsikringsrisiko

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

Motpartsrisiko

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

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

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene. Selskapet er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i rentefond.

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

Likviditetsrisiko

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

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

Operasjonell risiko

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

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 3 Solvensmargin

Beløp i kroner	31.03.2023
Ansvarlig kapital	
Egenkapital fra regnskapsbalansen	210 968 910
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	13 434 453
Sum Basiskapital Solvens II	197 534 457
-Kapitalgruppe 1	157 100 450
-Kapitalgruppe 2	40 434 007
-Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum basiskapital	197 534 457
Supplerende kapital	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	197 534 457
Solvenskapitalkrav (SCR)	
Markedsrisiko	26 534 757
Motpartsrisiko	27 561 518
Helseforsikringsrisiko	13 934 946
Skadeforsikringsrisiko	86 588 096
Diversifisering	- 38 717 240
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-
Operasjonell risiko	20 090 580
Tapsobservasjon utsatt skatt	
Solvenskapitalkrav (SCR)	135 992 657
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	145 %
Minstekapitalkrav (MCR)	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	61 196 696
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	33 998 164
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	41 211 200
Minstekapitalkrav (MCR)	57 883 315
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	168 677 113
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	291 %

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens II. Forskjellen mellom balansen i Solvens II og regnskapsbalansen er diskontering av de forsikringstekniske avsetningene og risikomargin beregnet i Solvens II.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 4 Spesifikasjoner av premier og erstatninger

2023	Skadeforsikring									Livsforsikring	
	Forsikring mot inntekts- tap	Yrkesskade forsikring	Motorvognfo rsikring – trafikk	Motorvognfo rsikring – øvrig	Sjøforsikring, transportforsik ring og luftfartforsikrin g	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsik ring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total
Premieinntekter Norge											
Forfalte bruttopremier	2 863	816	21 697	52 683	185	54 430	373	6 073	2 201	878	142 200
Endringer brutto ikke opptjente premier	370 -	205 -	2 880 -	7 245	33 -	7 094	7 -	886 -	295	-	- 18 935
Opptjente brutto premier	2 493	612	18 817	45 438	218	47 335	381	5 187	1 906	878	123 265
Avgitte gjensikringspremier	-	-	12 662 -	30 746 -	108 -	31 765 -	219	-	1 291	-	- 76 791
Endringer i gjensikringandel ikke opptjente premier	-	-	1 437	3 629 -	22	3 528 -	9	-	177	-	305 8 435
Påløpte gjensikringspremier	-	-	11 225 -	27 116 -	131 -	28 237 -	228	-	1 114	-	305 - 68 356
Sum premieinntekter f.e.r Norge	2 493	612	7 592	18 322	87	19 099	152	5 187	792	573	54 909
Premieinntekter Sverige											
Forfalte bruttopremier	1 290	-	9 392	31 624	-	11 489	-	-	58	-	53 854
Endringer brutto ikke opptjente premier	63	-	386 -	969	-	174	-	-	19	-	- 365
Opptjente brutto premier	1 353	-	9 779	30 655	-	11 663	-	-	40	-	53 489
Avgitte gjensikringspremier	-	-	5 329 -	17 942	-	6 518	-	-	33	-	- 29 822
Endringer i gjensikringandel ikke opptjente premier	-	-	708 -	992	-	682	-	-	9	-	- 2 373
Påløpte gjensikringspremier	-	-	6 037 -	18 934	-	7 200	-	-	24	-	- 32 195
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	1 353	-	3 742	11 721	-	4 463	-	-	16	-	21 294
Sum premieinntekter f.e.r totalt	3 845	612	11 334	30 043	87	23 561	152	5 187	808	573	76 203
Erstatningskostnader											
Brutto erstatninger	917	71	18 302	83 476	26	35 648	129	3 774	1 785	2 251	146 326
Gjensikringsandel erstatninger	56 -	4 -	10 113 -	46 146	14 -	19 714 -	72 -	238 -	994	-	- 77 324
Sum erstatningskostnader f.e.r	861	66	8 189	37 329	11	15 934	57	3 536	791	2 251	69 002
Skaderesultat f.e.r pr bransje	2 984	545	3 145	7 286	98	7 628	95	1 652	18	-	1 678 7 201
Skadeprosent brutto	23,8 %	11,6 %	64,0 %	109,7 %	-11,8 %	60,4 %	33,8 %	72,7 %	91,7 %	256,4 %	82,8 %
Skadeprosent f.e.r	22,4 %	10,9 %	72,3 %	124,3 %	-13,1 %	67,6 %	37,5 %	68,2 %	97,8 %	392,8 %	90,6 %

Note 5 Forsikringsforpliktelse

2023	Skadeforsikring									Livsforsikring	
	Forsikring mot inntekts- tap	Yrkesskade forsikring	Motorvognfo rsikring – trafikk	Motorvognfo rsikring – øvrig	Sjøforsikring, transportforsik ring og luftfartforsikrin g	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsik ring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total
Premieavsetninger											
Ikke opptjente bruttopremier	7 520	1 188	60 035	160 975	263	124 242	625	11 461	4 371	1 225	371 904
- Gjensikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	-127	-20	-37 042	-99 323	-162	-76 658	-11	-193	-2 697	-21	-216 253
Ikke opptjente premier f.e.r.	7 393	1 168	22 993	61 652	101	47 584	614	11 268	1 674	1 204	155 650
Erstatningsavsetninger											
RBNS	736	1 661	15 548	30 582	155	77 516	700	2 551	218	0	129 669
IBNR	3 164	2 809	22 258	16 953	60	16 177	728	666	523	568	63 906
ULAE	191	206	2 210	1 902	9	3 785	66	129	30	23	8 549
Sum brutto erstatningsavsetninger	4 091	4 676	40 017	49 437	224	97 478	1 494	3 347	771	591	202 124
Gjensikringsandel erstatningsavsetninger	0	0	21 113	27 750	0	55 934	0	0	0	0	104 797
Sum netto erstatningsavsetninger	4 091	4 676	18 904	21 686	224	41 544	1 494	3 347	771	591	97 327

2023	Skadeforsikring									Livsforsikring	
	Forsikring mot inntekts- tap	Yrkesskade forsikring	Motorvognfo rsikring – trafikk	Motorvognfo rsikring – øvrig	Sjøforsikring, transportforsik ring og luftfartforsikrin g	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsik ring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total
Avviklingsresultat for året	382	255	-242	-3 363	64	-346	38	-150	134	-1 778	-5 004

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 6 Målekategorier

	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser til amortisert	Bokførte verdier
Rentebærende verdipapirer	161 425 246			161 425 246
Utlån og fordringer		178 045 710		178 045 710
Finansielle derivater	11 418 264			11 418 264
Sum eiendeler	172 843 510	178 045 710	-	350 889 220

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

Note 7 Verdsettelsehierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	161 425 246			161 425 246
Utlån og fordringer	178 045 710		-	178 045 710
Finansielle derivater			11 418 264	11 418 264
Sum eiendeler	339 470 956	-	11 418 264	350 889 220

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 børsnoteerte priser.

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

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

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 8 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Antall aksjer: 371 769 577, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 185 884 788

Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

Navn	Antall	Eierandel	Stemmeandel
SOIA II AS	92 900 290	24,99 %	25,0 %
PESCARA INVEST AS	32 594 020	8,77 %	8,8 %
PRO AS	31 903 371	8,58 %	8,6 %
HERDLING AS	31 511 542	8,48 %	8,5 %
AREPO AS	15 000 000	4,03 %	4,0 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,23 %	3,2 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	2,95 %	3,0 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	2,69 %	2,7 %
MP PENSJON PK	10 000 000	2,69 %	2,7 %
OPACAD AS	8 163 167	2,20 %	2,2 %
OLLEN AS	8 000 000	2,15 %	2,2 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,23 %	3,2 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	7 211 719	1,94 %	1,9 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	1,88 %	1,9 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,61 %	1,6 %
STRATEL AS	6 000 000	1,61 %	1,6 %
SUNDT AS	5 915 091	1,59 %	1,6 %
PARRA AS	5 419 121	1,46 %	1,5 %
VICAMA AS	4 511 719	1,21 %	1,2 %
LJM AS	4 265 933	1,15 %	1,1 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,23 %	3,2 %
ANDRE AKSJONÆRER	38 402 237	10,33 %	10,3 %
	371 769 577	100,00 %	100,0 %