



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT FØRSTE HALVÅR 2023

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap første halvår 2023

Selskapets utvikling for første halvår 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. 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 første halvår og premiebestanden steg med 16,0 % i Norge og med 11,6 % i Sverige. 5,5 %-poeng av veksten i Sverige skyldes styrket svensk valuta. Den totale premiebestanden per utgangen av første halvår er MNOK 797,7 hvor den norske premiebestanden utgjør MNOK 569,6, som er 30,0 % økning fra samme periode i fjor. Den svenske premiebestanden utgjør MNOK 228,2, som er 12,1 % økning fra samme periode i fjor hvor valutaeffekten utgjør 3,3 %-poeng.

Skadeutviklingen i 1. halvår 2023 var svakere enn i samme periode i 2022. Brutto skadeprosent endte på 77,7 %, mot 73,2 % for første halvår 2023. Skadeprosenten var 78,4 % i Norge og 76,1 % i Sverige. I Norge har første halvår vært preget av en hardere vinter enn normalt, som medførte høy skadefrekvens i første kvartal for bilforsikring. I tillegg har gjennomsnittlig erstatningskostnad for bilskader økt grunnet høy inflasjon og svak kronekurs. Disse forhold har medført en høyere skadeprosent enn forventet på bilforsikring.

Den høye prisveksten med påfølgende skadeinflasjon forventes også å fortsette i annet halvår 2023.

Brutto combined ratio for første halvår 2023 var 105,8 % mot 104,8 % for samme periode i fjor. Brutto kostnadsprosent viser en reduksjon på 3,6 %-poeng sammenlignet med første halvår 2022.

Totalresultatet for første halvår 2023 endte på MNOK -32,2 i WaterCircles Forsikring ASA mot MNOK -29,1 for samme periode i fjor.

Som et ledd i selskapets plan om å flytte hovedkontor til Sverige søkte WaterCircles, gjennom sitt svenske datterselskap WaterSafe AB, i 2022 Finansinspektionen i Sverige om svensk forsikringskonsesjon. Den svenske Finansinspektionen har nå avslått denne søknaden. Avslaget kommer svært overraskende på selskapet og dets juridiske rådgivere, som bedømmer at Finansinspektionens behandling inneholder både feil rettsanvendelse og saksbehandlingsfeil. Avgjørelsen er derfor påklaget til den svenske Forvaltningsretten, der det normalt må forventes 3-4 måneders behandlingstid. I tillegg må det forventes en viss etterfølgende behandlingstid hos Finansinspektionen etter et eventuelt medhold i Forvaltningsretten.

I praksis medfører dermed Finansinspektionens avslag at selskapet ikke bør forvente å ha en svensk konsesjon på plass i inneværende år. Inntil en svensk konsesjon faktisk foreligger vil selskapet fremover basere sine langsiktige planer på fortsatt drift under norsk konsesjon.

I ekstraordinær generalforsamling den 11. april 2023 ble styret gitt fullmakt til opptak av inntil MNOK 60 i ansvarlig lån for å styrke selskapets tellende solvenskapital. Selskapet søkte samme måned om Finanstilsynets godkjenning av opptak av MNOK 30 i ansvarlig lån, som i denne omgang er den andel av fullmakten som kan utnyttes som tellende kapital under solvensregelverket. Finanstilsynet har godkjent selskapets søknad, og selskapet gjennomførte låneopptaket den 26. juni.

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap første halvår 2023

Med selskapets veksttakt forventes det at selskapet vil ha behov for å styrke solvenskapitalen ytterligere. For å sikre beredskap og handlingsrom på solvenskapitalsiden har styret i ordinær generalforsamling fått tildelt en generell fullmakt til å gjennomføre begrensede utvidelser i aksjekapitalen der aksjeeiernes fortrinnsrett til nye aksjer kan fravikes.

Solvenskapital

Selskapets solvensmargin pr. 2. kvartal 2023 er på 160 %.

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap første halvår 2023

Resultat	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
TEKNISK REGNSKAP	Kvartal			
Premieinntekter mv.				
Opptjente bruttopremier		373 501 447	299 579 997	630 739 493
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		-207 679 807	-160 622 844	-345 013 399
Sum premieinntekter for egen regning	4	165 821 640	138 957 153	285 726 094
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-40 000	-	1 000 000
Erstatningskostnader i skadeforsikring				
Brutto erstatningskostnader		289 936 626	219 170 497	487 750 507
- Gjensikringsandel av brutto erstatningskostnader		-160 132 196	-114 863 229	-251 371 941
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	129 804 430	104 307 268	236 378 566
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Salgskostnader		78 059 697	61 900 548	126 434 245
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-8 003 369	-5 298 018	-6 703 393
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring		36 775 362	39 826 218	79 121 803
Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler		-33 134 908	-33 245 508	-71 762 385
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		73 696 782	63 183 239	127 090 270
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-37 719 572	-28 533 354	-76 742 742
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Netto inntekter fra investeringer				
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	1 216 216	4 899 694
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		6 689 330	-2 031 765	2 072 773
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer		1 195	-	721
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-1 669	-	29
Sum netto inntekter fra investeringer		6 688 856	-815 549	6 973 218
Andre inntekter		825 802	1 535 488	4 460 597
Andre kostnader		-1 918 076	-1 597 828	-3 545 930
Resultat av ikke-teknisk regnskap		5 596 582	-877 889	7 887 885
Resultat før skattekostnad		-32 122 990	-29 411 243	-68 854 858
Skattekostnad		-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		-32 122 990	-29 411 243	-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		-35 434	343 010	1 208 985
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
TOTALRESULTAT		-32 158 424	-29 068 233	-67 645 872

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap første halvår 2023

EIENDELER	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	30.06.2023	30.06.2022
Immaterielle eiendeler				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		11 700 534	9 648 854	10 095 965
Sum immaterielle eiendeler		11 700 534	9 648 854	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		162 623 087	156 785 808	159 663 353
Østlån og fordringer	6,7	188 883 346	253 181 642	225 982 893
Finansielle derivater		11 418 264	11 418 264	11 418 264
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
Sum investeringer		362 924 696	421 385 715	397 064 510
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	240 974 424	181 223 859	193 588 912
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		118 474 889	83 247 329	99 095 354
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse		359 449 313	264 471 188	292 684 267
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		185 421 991	155 176 985	147 558 540
Mellommenn		65 570 777	73 629 971	51 375 974
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		144 159 685	103 325 924	145 865 248
Andre fordringer		-	-	-
Sum fordringer		395 152 453	332 132 880	344 799 761
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		303 332	212 973	249 288
Kasse, bank		36 641 524	61 054 330	28 456 491
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Andre eiendeler betegnet etter sin art		-	-	-
Sum andre eiendeler		36 944 856	61 267 304	28 705 778
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		-	-	-
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		72 424 726	62 736 011	63 854 167
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		75 334 383	7 532 277	34 845 220
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		147 759 110	70 268 287	98 699 387
SUM EIENDELER		1 313 930 961	1 159 174 227	1 172 049 669

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap første halvår 2023

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
	Kvartal	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
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 naturskadefondet		1 241 117	3 590 345	5 344 988
Avsetning til garantiordningen		15 895 236	8 627 642	9 802 454
Ønnen opptjent egenkapital		-181 343 985	-105 689 556	-147 196 650
Sum opptjent egenkapital		-164 207 632	-93 471 569	-132 049 208
Sum egenkapital		202 933 967	273 670 030	235 092 391
Ansvarlig lånekapital mv.				
Evigvarende ansvarlig lånekapital		-	-	-
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter		-	-	-
Ønnen ansvarlig lånekapital		65 000 000	35 000 000	35 000 000
Fondsobligasjoner		-	-	-
Sum ansvarlig lånekapital mv.		65 000 000	35 000 000	35 000 000
Brutto forsikringsforpliktelse				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	416 544 187	328 187 271	345 737 059
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	204 043 934	160 677 451	196 998 192
Sum brutto forsikringsforpliktelse		620 588 121	488 864 722	542 735 251
Avsetninger for forpliktelse				
Sensjonsforpliktelse o.l.		-	-	-
Forpliktelse ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		43 548 608	36 937 417	38 273 959
Forpliktelse ved periodeskatt		3 139	3 139	3 139
Forpliktelse ved utsatt skatt		-	-	-
Andre avsetninger for forpliktelse		-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelse		43 551 747	36 940 556	38 277 098
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
Forpliktelse				
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		33 881 040	-	-
Konsernmellomværende		-	51 784 593	22 029 277
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		352 491 396	265 266 508	290 175 699
Forpliktelse til kredittinstitusjoner		-	-	-
Andre forpliktelse		-10 636 678	410 353	1 209 705
Sum forpliktelse		375 735 758	317 461 454	313 414 681
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		-	-	-
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		6 121 367	7 237 464	7 530 249
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		6 121 367	7 237 464	7 530 249
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 313 930 960	1 159 174 226	1 172 049 669

Lysaker, 31. august 2023

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap første halvår 2023

WaterCircles Forsikring ASA		
	30.06.2023	31.12.2022
Kontantsstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-32 122 990	-68 854 858
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	-54 044	-102 189
Nedskrivninger		
Verdiendring investering	0	0
Salgsgevinst datterselskaper	0	0
Endring i kundefordringer	-117 117 737	-123 842 587
Endring i leverandørgjeld	67 595 727	55 050 224
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelsler	77 852 870	110 304 459
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	-35 434	1 208 985
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-50 468 605	-37 757 186
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-54 350 213	-63 993 152
Kontantsstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 604 569	-2 765 855
Inn/utbetalinger av lån til datterselskaper		
Utlån og fordringer	37 099 547	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	-2 959 733	-40 571 969
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	32 535 245	41 532 931
Kontantsstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Nedbetaling av gjeld		
Innbetalinger ved opptak av ny ansvarlig lånekapital	30 000 000	
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	30 000 000	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	8 185 032	-22 460 221
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.23	28 456 491	50 916 712
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.06.23	36 641 523	28 456 491
Saldo bank	36 641 524	28 456 491

WaterCircles Forsikring ASA

Egenkapitaloppstilling

WaterCircles Forsikring ASA

WaterCircles Forsikring ASA	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
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			6 092 782	-4 103 871	-1 988 911	0
Resultat før andre inntekter og kostnader					-32 122 990	-32 122 990
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					-35 434	-35 434
Egenkapital pr. 30.06.2023	185 884 788	181 256 811	15 895 236	1 241 117	-181 343 985	202 933 967

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 skadeforsikringselskaper. Forenklinger i henhold til forskriftens § 3-12 er benyttet. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Prinsipper for inntekts- og kostnadsføringer

Premieinntekter

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

Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter

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

Erstatningskostnader

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

Forsikringsrelaterte driftskostnader

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

Netto inntekter fra investeringer

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

Omregning av utenlandsk filialvirksomhet

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

Bruk av estimat og skjønn

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

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

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

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

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Avsetning for ikke opptjent brutto premie

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

Brutto erstatningsavsetning

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

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

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

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

Finansielle instrumenter

Innregning og fraregning

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

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

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

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

Verdifall på finansielle eiendeler som ikke er målt til virkelig verdi

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

Valuta

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

Fastsettelse av virkelig verdi

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

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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

Motpartsrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

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

Likviditetsrisiko

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

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

Operasjonell risiko

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

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 3 Solvensmargin

Beløp i kroner	30.06.2023
Ansvarlig kapital	
Egenkapital fra regnskapsbalansen	202 933 967
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	- 15 943 928
Sum Basiskapital Solvens II	218 877 895
-Kapitalgruppe 1	152 636 778
-Kapitalgruppe 2	66 241 117
-Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum basiskapital	218 877 895
Supplerende kapital	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	218 877 895
Solvenskapitalkrav (SCR)	
Markedsrisiko	23 456 071
Motpartsrisiko	25 737 025
Helseforsikringsrisiko	14 334 641
Skadeforsikringsrisiko	88 810 607
Diversifisering	- 37 068 618
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-
Operasjonell risiko	21 583 878
Tapsobservasjon utsatt skatt	
Solvenskapitalkrav (SCR)	136 853 604
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	160 %
Minstekapitalkrav (MCR)	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	61 584 122
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	34 213 401
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	41 211 200
Minstekapitalkrav (MCR)	50 096 030
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	162 655 984
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	325 %

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 inntektstap	Yrkeskade forsikring	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total	
Premieinntekter Norge												
Forfalte bruttopremier	5 632	1 391	49 779	116 768	640	119 715	871	13 370	5 227	1 293	314 686	
Endringer brutto ikke opptjente premier	- 468	- 154	- 9 381	- 19 659	- 209	- 19 592	- 92	- 2 329	- 1 107	- 134	- 53 125	
Opptjente brutto premier	5 164	1 237	40 398	97 109	431	100 123	779	11 041	4 120	1 160	261 562	
Avgitte gjensikringspremier	-	-	- 28 698	- 67 319	- 371	- 69 018	- 505	-	- 3 030	-	- 168 941	
Endringer i gjensikringandel ikke opptjente	-	-	- 5 192	- 10 812	- 118	- 10 757	- 48	-	- 655	-	- 27 583	
Påløpte gjensikringspremier	-	-	- 23 507	- 56 507	- 253	- 58 260	- 457	-	- 2 375	-	- 141 359	
Sum premieinntekter f.e.r Norge	5 164	1 237	16 891	40 603	178	41 862	322	11 041	1 745	1 160	120 203	
Premieinntekter Sverige												
Forfalte bruttopremier	2 449	-	21 908	75 996	-	24 630	-	-	143	-	125 126	
Endringer brutto ikke opptjente premier	129	-	- 1 560	- 10 999	-	- 701	-	-	55	-	- 13 186	
Opptjente brutto premier	2 578	-	20 348	64 997	-	23 929	-	-	87	-	111 940	
Avgitte gjensikringspremier	-	-	- 12 496	- 43 348	-	- 14 049	-	-	80	-	- 69 973	
Endringer i gjensikringandel ikke opptjente	-	-	- 156	- 3 930	-	- 463	-	-	29	-	- 3 652	
Påløpte gjensikringspremier	-	-	- 12 340	- 39 418	-	- 14 512	-	-	51	-	- 66 321	
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	2 578	-	8 008	25 579	-	9 417	-	-	36	-	45 619	
Sum premieinntekter f.e.r totalt	7 742	1 237	24 899	66 182	178	51 280	322	11 041	1 781	1 160	165 822	
Erstatningskostnader												
Brutto erstatninger	1 437	132	35 027	159 951	- 28	78 825	271	6 738	3 350	4 234	289 937	
Gjensikringandel erstatninger	- 200	- 7	- 20 264	- 92 170	- 16	- 45 154	- 150	- 351	- 1 852	-	- 160 132	
Sum erstatningskostnader f.e.r	1 238	125	14 763	67 781	- 13	33 671	121	6 387	1 498	4 234	129 804	
Skaderesultat f.e.r pr bransje	6 505	1 112	10 135	- 1 599	191	17 609	201	4 654	283	- 3 074	36 017	
Skadeprosent brutto	18,6 %	10,6 %	57,7 %	98,7 %	-6,6 %	63,5 %	34,8 %	61,0 %	79,6 %	365,1 %	77,6 %	
Skadeprosent f.e.r	16,0 %	10,1 %	59,3 %	102,4 %	-7,1 %	65,7 %	37,6 %	57,8 %	84,1 %	365,1 %	78,3 %	

Note 5 Forsikringsforpliktelser

2023	Skadeforsikring										Livsforsikring	
	Forsikring mot inntektstap	Yrkeskade forsikring	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total	
Premieavsetninger												
Ikke opptjente bruttopremier	7 514	1 142	68 097	182 165	505	137 162	728	12 944	5 230	1 058	416 544	
- Gjensikringandel av ikke opptjente bruttopremier	-91	-14	-41 689	-111 522	-309	-83 970	-9	-156	-3 202	-13	-240 974	
Ikke opptjente premier f.e.r.	7 423	1 129	26 408	70 644	196	53 191	719	12 787	2 028	1 045	175 570	
Erstatningsavsetninger												
RBNS	494	1 661	17 008	33 008	100	73 697	510	2 523	233	0	129 234	
IBNR	3 236	2 871	22 906	20 744	57	13 643	734	917	578	561	66 246	
ULAE	168	206	2 264	2 151	6	3 518	58	138	32	22	8 563	
Sum brutto erstatningsavsetninger	3 898	4 737	42 178	55 903	163	90 858	1 302	3 578	843	584	204 044	
Gjensikringandel erstatningsavsetninger	0	0	23 980	33 606	0	60 889	0	0	0	0	118 475	
Sum netto erstatningsavsetninger	3 898	4 737	18 198	22 297	163	29 969	1 302	3 578	843	584	85 569	

2023	Skadeforsikring										Livsforsikring	
	Forsikring mot inntektstap	Yrkeskade forsikring	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total	
Avviklingsresultat for året	599	478	335	-6 137	130	2 488	301	-166	168	-1 605	-3 407	

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	162 623 087			162 623 087
Utlån og fordringer		188 883 346		188 883 346
Finansielle derivater	11 418 264			11 418 264
Sum eiendeler	174 041 351	188 883 346	-	362 924 696

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

Note 7 Verdsettelseshierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	162 623 087			162 623 087
Utlån og fordringer	188 883 346		-	188 883 346
Finansielle derivater			11 418 264	11 418 264
Sum eiendeler	351 506 432	-	11 418 264	362 924 696

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 børnoterte 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 %
RO INVEST AS	3 500 000	0,94 %	0,9 %
ANDRE AKSJONÆRER	46 902 237	12,62 %	12,6 %
	371 769 577	100,00 %	100,0 %