



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 3. KVARTAL 2023

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. tredje kvartal 2023

Selskapets utvikling pr. tredje 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 kundeforbud 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 årets første ni måneder og premiebestanden steg med 23,6 % i Norge og med 10,3 % i Sverige. Den totale premiebestanden per utgangen av tredje kvartal er MNOK 832,4 hvor den norske premiebestanden utgjør MNOK 606,9, som er 32,7 % økning fra samme periode i fjor. Den svenske premiebestanden utgjør MNOK 225,4, som er 8 % økning fra samme periode i fjor.

Skadeutviklingen pr. tredje kvartal 2023 var svakere enn i samme periode i 2022. Brutto skadeprosent endte på 85,4 %, mot 75,2 % pr. tredje kvartal 2022. Skadeprosenten var 90,4 % i Norge og 73,4 % i Sverige. I Norge var første halvår preget av en hardere vinter enn normalt, som medførte høy skadefrekvens i første kvartal for bilforsikring. Tredje kvartal har vært preget av meget store erstatninger etter naturskader og ekstreme værhendelser som ved utgangen av kvartalet er belastet med MNOK -33.

Den høye prisveksten med påfølgende skadeinflasjon forventes også å fortsette ut 2023 og det er derfor gjennomført en rekke tiltak for å kompensere for den økte skadeinflasjon.

Brutto combined ratio pr. tredje kvartal 2023 var 113,5 % mot 106,7 % for samme periode i fjor. Brutto kostnadsprosent viser en reduksjon på 3,9 %-poeng sammenlignet med samme periode i fjor.

Totalresultatet pr. tredje kvartal 2023 endte på MNOK -83,5 mot MNOK -48,9 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 avslått denne søknaden. Avslaget kom 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 den fortsatt er under behandling. Inntil en svensk konsesjon faktisk foreligger vil selskapet basere sine langsiktige planer på fortsatt drift under norsk konsesjon.

Solvenskapital

De store erstatningskostnadene etter naturskader og ekstreme værhendelser i tredje kvartal har svekket selskapets solvensmargin, som per 3. kvartal 2023 er redusert til 126 %. For å styrke solvensmarginen har selskapet i november 2023 gjennomført kapitalutvidelse på MNOK 199,8. Denne kapitalutvidelsen vil styrke solvensmarginen med 140 prosentpoeng. Selskapet er således godt kapitalisert for de kommende års videre vekst.

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2023

Resultat	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
TEKNISK REGNSKAP	Kvartal			
Premieinntekter mv.				
Opptjente bruttopremier		577 126 304	462 289 398	630 739 493
- Gjensforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-322 531 662	-254 923 162	-345 013 399
Sum premieinntekter for egen regning	4	254 594 642	207 366 236	285 726 094
Andre forsikringsrelaterte inntekter				
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-40 000	-	1 000 000
Erstatningskostnader i skadeforsikring				
Brutto erstatningskostnader		493 030 998	350 442 008	487 750 507
- Gjensforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-269 191 520	-180 461 228	-251 371 941
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	223 839 478	169 980 780	236 378 566
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Salgskostnader		114 011 831	89 842 947	126 434 245
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-9 379 527	-1 074 686	-6 703 393
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensforsikring		59 539 072	61 052 102	79 121 803
Mottatte provisjoner for avgitt gjensforsikring og gevinstandeler		-41 585 964	-55 064 577	-71 762 385
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		122 585 411	94 755 787	127 090 270
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-91 870 247	-57 370 331	-76 742 742
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
Netto inntekter fra investeringer				
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	2 937 533	4 899 694
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		11 235 200	-1 449 726	2 072 773
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer		2 541	-	721
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-1 654	-	29
Sum netto inntekter fra investeringer		11 236 086	1 487 807	6 973 218
Andre inntekter		1 192 907	1 962 628	4 460 597
Andre kostnader		-3 937 667	-2 571 879	-3 545 930
Resultat av ikke-teknisk regnskap		8 491 325	878 556	7 887 885
Resultat før skattekostnad		-83 378 922	-56 491 774	-68 854 858
Skattekostnad		-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		-83 378 922	-56 491 774	-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		-140 778	-49 506	1 208 985
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
TOTALRESULTAT		-83 519 700	-56 541 280	-67 645 872

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2023

EIENDELER	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	30.09.2023	30.09.2022
Immaterielle eiendeler				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		12 965 412	8 871 352	10 095 965
Sum immaterielle eiendeler		12 965 412	8 871 352	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		490 950	-	-
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.)	6,7	-	-	-
Øbligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		-	-	-
Rentebærende verdipapirer		165 184 766	157 108 651	159 663 353
Østlån og fordringer	6,7	193 379 351	251 443 421	225 982 893
Finansielle derivater		11 418 264	11 418 264	11 418 264
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
Sum investeringer		370 473 330	419 970 335	397 064 510
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	235 010 788	183 763 859	193 588 912
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		153 399 904	95 354 557	99 095 354
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse		388 410 692	279 118 416	292 684 267
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		180 726 179	136 519 012	147 558 540
Mellommenn		61 860 800	66 487 825	51 375 974
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		143 782 579	125 990 879	145 865 248
Andre fordringer		-	-	-
Sum fordringer		386 369 558	328 997 715	344 799 761
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		249 911	246 105	249 288
Kasse, bank		32 000 423	60 500 429	28 456 491
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Andre eiendeler betegnet etter sin art		-	-	-
Sum andre eiendeler		32 250 334	60 746 534	28 705 778
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		-	-	-
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		73 585 683	58 576 717	63 854 167
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		66 400 390	6 368 366	34 845 220
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		139 986 073	64 945 083	98 699 387
SUM EIENDELER		1 330 455 400	1 162 649 436	1 172 049 669

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2023

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
	Kvartal	30.09.2023	30.09.2022	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		-	3 136 261	5 344 988
Avsetning til garantiordningen		17 361 429	9 191 915	9 802 454
Ønnen opptjent egenkapital		-232 930 337	-133 272 792	-147 196 650
Sum opptjent egenkapital		-215 568 908	-120 944 616	-132 049 208
Sum egenkapital		151 572 691	246 196 983	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	408 500 924	321 381 263	345 737 059
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	257 690 422	187 139 573	196 998 192
Sum brutto forsikringsforpliktelse		666 191 346	508 520 836	542 735 251
Avsetninger for forpliktelse				
Ønsjonsforpliktelse o.l.		-	-	-
Forpliktelse ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		46 687 582	36 818 468	38 273 959
Forpliktelse ved periodeskatt		3 139	3 139	3 139
Forpliktelse ved utsatt skatt		-	-	-
Øndre avsetninger for forpliktelse		-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelse		46 690 721	36 821 607	38 277 098
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
Forpliktelse				
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		32 775 257	-	-
Konsernmellomværende		-	39 102 050	22 029 277
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		371 963 129	276 868 405	290 175 699
Forpliktelse til kredittinstitusjoner		-	-	-
Øndre forpliktelse		-10 373 659	13 049 323	1 209 705
Sum forpliktelse		394 364 727	329 019 779	313 414 681
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		-	-	-
Øndre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		6 635 914	7 090 231	7 530 249
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		6 635 914	7 090 231	7 530 249
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 330 455 400	1 162 649 436	1 172 049 669

Lysaker, 29. november 2023

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2023

	WaterCircles Forsikring ASA	
	30.09.2023	31.12.2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-83 378 922	-68 854 858
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	-624	-102 189
Nedskrivninger		
Verdiendring investering	0	0
Salgsgevinst datterselskaper	0	0
Endring i kundefordringer	-137 296 222	-123 842 587
Endring i leverandørgjeld	89 363 670	55 050 224
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelse	123 456 096	110 304 459
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	-140 778	1 208 985
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-42 181 021	-37 757 186
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-50 177 801	-63 993 152
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 869 447	-2 765 855
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	32 603 542	84 870 755
Kontantvederlag ved salg av datterselskaper		
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i datterforetak	-490 950	
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	-5 521 412	-40 571 969
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	23 721 734	41 532 931
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Nedbetaling av gjeld		
Innbetalinger ved opptak av ny ansvarlig lånekapital	30 000 000	
Inn-/utbetalinger ved red/øk. 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	3 543 932	-22 460 221
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.23	28 456 491	50 916 712
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.09.23	32 000 423	28 456 491
Saldo bank	32 000 423	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			7 558 975	-5 344 988	-2 213 987	0
Resultat før andre inntekter og kostnader					-83 378 922	-83 378 922
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					-140 778	-140 778
Egenkapital pr. 30.09.2023	185 884 788	181 256 811	17 361 429	0	-232 930 337	151 572 691

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 aktuarberegnede 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	30.09.2023
Ansvarlig kapital	
Egenkapital fra regnskapsbalansen	151 572 691
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	- 26 398 852
Sum Basiskapital Solvens II	177 971 543
-Kapitalgruppe 1	112 971 543
-Kapitalgruppe 2	65 000 000
-Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum basiskapital	177 971 543
Supplerende kapital	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	177 971 543
Solvenskapitalkrav (SCR)	
Markedsrisiko	24 775 044
Motpartsrisiko	29 321 211
Helseforsikringsrisiko	14 351 444
Skadeforsikringsrisiko	89 226 548
Diversifisering	- 38 872 732
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-
Operasjonell risiko	23 001 802
Tapsobservasjon utsatt skatt	
Solvenskapitalkrav (SCR)	141 803 318
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	126 %
Minstekapitalkrav (MCR)	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	63 811 493
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	35 450 830
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	41 211 200
Minstekapitalkrav (MCR)	51 430 097
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	123 257 563
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	240 %

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. For å styrke solvensmarginen har selskapet i november 2023 gjennomført kapitalutvidelse på MNOK 199,8. Denne kapitalutvidelsen vil styrke solvensmarginen med 140 prosentpoeng. Selskapet er således godt kapitalisert for de kommende års videre vekst.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 4 Spesifikasjoner av premier og erstatninger

2023	Skadeforsikring										Livsforsikring	
	Forsikring mot inntektstap	Yrkesskade forsikring	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsfor forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total	
Premieinntekter Norge												
Forfalte bruttopremier	7 990	1 858	72 132	170 176	656	172 020	1 121	19 246	11 050	1 581	457 830	
Endringer brutto ikke opptjente premier	- 194	- 30	- 9 195	- 19 169	- 24	- 17 295	- 3	- 2 112	- 1 197	99	- 49 114	
Opptjente brutto premier	7 796	1 828	62 937	151 007	632	154 725	1 125	17 134	9 853	1 680	408 716	
Avgitte gjenforsikringspremier	- 11	- 2	- 42 192	- 99 540	- 384	- 100 618	- 656	- 26	- 4 506	- 2	- 247 936	
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	11	2	4 879	10 015	9	8 890	11	26	725	2	24 548	
Påløpte gjenforsikringspremier	-	-	- 37 312	- 89 525	- 375	- 91 729	- 667	-	- 3 781	-	- 223 388	
Sum premieinntekter f.e.r Norge	7 796	1 828	25 625	61 482	257	62 996	458	17 134	6 072	1 680	185 328	
Premieinntekter Sverige												
Forfalte bruttopremier	3 629	-	30 973	107 914	-	36 470	-	-	181	-	179 168	
Endringer brutto ikke opptjente premier	86	-	690	9 359	-	751	-	-	44	-	10 758	
Opptjente brutto premier	3 715	-	30 283	98 555	-	35 720	-	-	137	-	168 410	
Avgitte gjenforsikringspremier	12	-	17 783	61 958	-	20 939	-	-	104	-	100 772	
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	- 12	-	- 447	- 2 629	-	- 564	-	-	- 23	-	- 1 628	
Påløpte gjenforsikringspremier	-	-	- 18 230	- 59 329	-	- 21 503	-	-	- 81	-	- 99 144	
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	3 715	-	12 053	39 226	-	14 217	-	-	56	-	69 266	
Sum premieinntekter f.e.r totalt	11 511	1 828	37 678	100 708	257	77 213	458	17 134	6 128	1 680	254 595	
Erstatningskostnader												
Brutto erstatninger	2 156	185	55 830	268 353	20	140 465	1 135	12 000	5 394	7 532	493 031	
Gjenforsikringsandel erstatninger	- 144	- 12	- 31 867	- 152 978	11	- 79 898	- 641	- 800	- 3 044	181	- 269 191	
Sum erstatningskostnader f.e.r	2 013	173	23 963	115 374	9	60 567	495	11 201	2 350	7 713	223 840	
Skaderesultat f.e.r pr bransje	9 498	1 655	13 715	- 14 666	266	16 646	- 37	5 933	3 778	- 6 033	30 755	
Skadeprosent brutto	18,7 %	10,1 %	59,9 %	107,5 %	-3,2 %	73,8 %	100,9 %	70,0 %	54,0 %	448,4 %	85,4 %	
Skadeprosent f.e.r	17,5 %	9,5 %	63,6 %	114,6 %	-3,4 %	78,4 %	108,0 %	65,4 %	38,4 %	459,2 %	87,9 %	

Note 5 Forsikringsforpliktelse

2023	Skadeforsikring										Livsforsikring	
	Forsikring mot inntektstap	Yrkesskade forsikring	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsfor forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total	
Premieavsetninger												
Ikke opptjente bruttopremier	7 245	1 010	66 786	179 135	319	134 620	627	12 660	5 281	817	408 501	
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	-58	-8	-40 616	-108 941	-194	-81 869	-5	-102	-3 212	-7	-235 011	
Ikke opptjente premier f.e.r.	7 187	1 002	26 170	70 194	125	52 751	622	12 559	2 070	811	173 490	
Erstatningsavsetninger												
RBNS	643	1 661	22 176	38 003	155	113 641	400	2 600	428	0	179 706	
IBNR	3 446	2 927	23 056	19 591	65	15 391	1 380	989	13	537	67 395	
ULAE	180	206	2 451	2 304	9	5 178	79	144	18	21	10 589	
Sum brutto erstatningsavsetninger	4 268	4 794	47 684	59 898	229	134 210	1 859	3 732	458	559	257 690	
Gjenforsikringsandel erstatningsavsetninger	0	0	28 748	37 111	0	87 541	0	0	0	0	153 400	
Sum netto erstatningsavsetninger	4 268	4 794	18 936	22 786	229	46 669	1 859	3 732	458	559	104 290	
2023												
Avviklingsresultat for året	270	648	390	-5 522	182	3 160	-58	-59	232	-1 561	-2 318	

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	165 184 766			165 184 766
Utlån og fordringer		193 379 351		193 379 351
Finansielle derivater	11 418 264			11 418 264
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	490 950			490 950
Sum eiendeler	177 093 980	193 379 351	-	370 473 330

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

Note 7 Verdsettelseshierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	165 184 766			165 184 766
Utlån og fordringer	193 379 351		-	193 379 351
Finansielle derivater			11 418 264	11 418 264
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			490 950	490 950
Sum eiendeler	358 564 116	-	11 909 214	370 473 330

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 børspoterte 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 %