



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 1. KVARTAL 2024

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Kontantstrømoppstilling 1. kvartal 2024

Selskapets utvikling pr. første kvartal 2024

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 en samlet moderat vekst i årets første tre måneder og premiebestanden steg med 5,2% i Norge og ble redusert med 1,5% i Sverige. Den totale premiebestanden per utgangen av første kvartal er MNOK 906,6 hvor den norske premiebestanden utgjør MNOK 677,8, som er 11,7% økning fra samme periode i fjor. Den svenske premiebestanden utgjør MNOK 228,8 som er 1,5% økning fra samme periode i fjor.

Skadeutviklingen pr. første kvartal 2024 var svakere enn i samme periode i 2023. Brutto skadeprosent endte på 98,2, mot 82,8 pr. første kvartal 2023. Skadeprosenten var 108,3% i Norge og 69,4% i Sverige. I Norge var første kvartal preget av en hardere vinter enn normalt med mye snø i Sør-Norge og frost over hele landet. I tillegg forårsaket ekstremværet "Ingunn" betydelige skader. Skadeinflasjonen har gitt og gir fortsatt betydelige økninger i reparasjonskostnadene.

Brutto combined ratio pr. første kvartal 2024 var 125,7% mot 112,6% for samme periode i fjor. Brutto kostnadsprosent viser en reduksjon på 2,3%-poeng sammenlignet med samme periode i fjor.

Totalresultatet pr. første kvartal 2024 endte på MNOK -56,2 mot MNOK -24,1 for samme periode i fjor.

WaterCircles arbeider løpende med tiltak for å styrke selskapets lønnsomhet og kapitalbase. Tiltakene er blant annet relatert til premieøkninger, kostnadsreducerende tiltak, optimalisering av skadebehandlingsprosesser.

For selskapet og skadeforsikringsbransjen har årets første tre måneder vært en fase med betydelige pris- og lønnsomhetstiltak for å gjenopprette tilfredsstillende skadeprosent. Med en klar fokusering på utvalgte kunder sammen med vårt lønnsomhetsprogram er styret av den oppfatning at selskapet står godt rustet å komme tilbake til normalisert nivå for skadeprosent og derigjennom øke lønnsomheten i årene som kommer.

Solvenskapital

Selskapets solvensmargin pr. første kvartal er på 161. Det arbeides kontinuerlig med tiltak som vil styrke solvensmarginen.

WaterCircles Forsikring ASA

Resultat og balanse 1. kvartal 2024

Resultat	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	31.03.2024	31.03.2023
TEKNISK REGNSKAP				
Premieinntekter mv.				
Opptjente bruttopremier		218 331 820	176 449 170	788 355 921
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		-121 250 033	-100 246 144	-441 776 140
Sum premieinntekter for egen regning	4	97 081 786	76 203 026	346 579 781
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-9 000	-	1 160 000
Erstatningskostnader i skadeforsikring				
Brutto erstatningskostnader		214 496 927	146 325 865	700 423 891
- Gjensikringsandel av brutto erstatningskostnader		-111 091 628	-77 323 632	-381 476 795
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	103 405 298	69 002 233	318 947 096
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Salgskostnader		40 516 822	32 096 554	156 506 196
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-3 193 356	-182 783	-14 377 515
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring		22 905 070	20 798 699	80 864 297
- Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler		-4 362 758	-17 926 127	-46 864 067
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		55 865 779	34 786 344	176 128 911
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-62 198 291	-27 585 551	-147 336 226
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
Netto inntekter fra investeringer				
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	-	-
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		7 674 038	4 043 990	10 732 181
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-	-4 761 580
Realisert gevinst og tap på investeringer		465	-20	3 801
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-	-1 641	-6 809
Sum netto inntekter fra investeringer		7 674 503	4 042 330	5 967 593
Andre inntekter		318 540	343 475	2 438 038
Andre kostnader		-1 987 611	-898 001	-19 056 068
Resultat av ikke-teknisk regnskap		6 005 432	3 487 804	-10 650 438
Resultat før skattekostnad		-56 192 858	-24 097 748	-157 986 663
Skattekostnad		-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		-56 192 858	-24 097 748	-157 986 663
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		2 654	-25 734	-93 523
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
		-	-	-
TOTALRESULTAT		-56 190 205	-24 123 481	-158 080 187

WaterCircles Forsikring ASA

Resultat og balanse 1. kvartal 2024

EIEDELER	Kvartal	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Immaterielle eiendeler				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		17 262 590	9 392 636	15 297 834
Sum immaterielle eiendeler		17 262 590	9 392 636	15 297 834
Investeringer				
Bygninger og andre faste eiendommer		-	-	-
Investeringseiendommer		-	-	-
Eierbenyttet eiendom		-	-	-
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak				
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		490 950	-	490 950
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datter, tilknyttede foretak og fellesk. foretak		-	-	-
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)		-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Investeringer som holdes til forfall		-	-	-
Utlån og fordringer		-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	6,7	-	-	-
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		-	-	-
Rentebærende verdipapirer		171 456 007	161 425 246	169 068 438
Utlån og fordringer	6,7	279 888 162	178 045 710	362 866 466
Finansielle derivater		-	11 418 264	-
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
Sum investeringer		451 835 118	350 889 220	532 425 854
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	265 020 619	216 253 150	245 261 325
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		161 030 870	104 797 026	168 473 114
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr		426 051 489	321 050 176	413 734 440
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		194 882 468	157 784 385	198 708 028
Mellommenn		68 781 829	73 018 435	52 281 515
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		153 188 178	154 735 374	120 586 607
Andre fordringer		-	-	-
Sum fordringer		416 852 474	385 538 195	371 576 151
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		145 960	217 980	198 241
Kasse, bank		47 864 328	23 149 559	41 259 285
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Andre eiendeler betegnet etter sin art		-	-	-
Sum andre eiendeler		48 010 289	23 367 539	41 457 526
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		-	-	-
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		82 369 280	64 878 464	79 141 594
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		68 668 241	47 706 650	65 317 646
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		151 037 521	112 585 114	144 459 240
SUM EIEDELER		1 511 049 481	1 202 822 879	1 518 951 044

WaterCircles Forsikring ASA

Resultat og balanse 1. kvartal 2024

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Kvartal	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Innskutt egenkapital				
Selskapskapital		-	-	-
Aksjekapital	8	352 416 749	185 884 788	352 416 749
Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis		-	-	-
Overkurs		214 563 203	181 256 811	214 563 203
Egenkapitalandel av sammensatte finansielle instrumenter og anre EK-instrumenter		-	-	-
Annen innskutt egenkapital		-	-	-
Sum innskutt egenkapital		566 979 951	367 141 599	566 979 951
Opptjent egenkapital				
Fond mv.		-	-	-
Fond for vurderingsforskjeller		-	-	-
Fond for urealiserte gevinster		-	-	-
Avsetning til naturskedefondet		-	5 434 007	-
Avsetning til garantiordningen		20 534 118	14 548 788	18 919 003
Annen opptjent egenkapital		-366 854 411	-180 868 766	-309 048 398
Sum opptjent egenkapital		-346 320 293	-160 885 971	-290 129 395
Sum egenkapital		220 659 659	206 255 628	276 850 557
Ansvarlig lånekapital mv.				
Evigvarende ansvarlig lånekapital		-	-	-
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter		-	-	-
Annen ansvarlig lånekapital		65 000 000	35 000 000	65 000 000
Fondsoblige sjoner		-	-	-
Sum ansvarlig lånekapital mv.		65 000 000	35 000 000	65 000 000
Brutto forsikringsforpliktelse				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	448 840 527	371 903 609	440 317 034
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	295 908 581	202 124 466	270 822 644
Sum brutto forsikringsforpliktelse		744 749 108	574 028 075	711 139 678
Avsetninger for forpliktelse				
Pensjonsforpliktelse o.l.		-	-	-
Forpliktelse ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		47 536 366	38 936 536	46 746 321
Forpliktelse ved periodeskatt		3 139	3 139	3 139
Forpliktelse ved utsatt skatt		-	-	-
Andre avsetninger for forpliktelse		-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelse		47 539 505	38 939 675	46 749 460
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
Forpliktelse				
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		34 305 501	37 077 961	20 280 577
Konsernmellomværende		-	-	-
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		398 270 594	312 503 310	390 310 624
Forpliktelse til kredittinstitusjoner		-	-	-
Andre forpliktelse		-9 018 519	-10 006 913	-926 875
Sum forpliktelse		423 557 576	339 574 358	409 664 326
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		-	-	-
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 543 633	9 025 143	9 547 024
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 543 633	9 025 143	9 547 024
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 511 049 481	1 202 822 879	1 518 951 044

Lysaker, 30. april 2024

WaterCircles Forsikring ASA

Kontantstrømoppstilling 1. kvartal 2024

	WaterCircles Forsikring ASA	
	31.03.2024	31.12.2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-55 155 130	-157 986 663
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	52 281	51 047
Nedskrivninger		
Verdiendring investering		11 418 264
Salgsgevinst datterselskaper	0	0
Endring i kundefordringer	-57 593 373	-147 826 562
Endring i leverandørgjeld	14 683 296	104 722 007
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	33 609 430	168 404 427
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	2 654	-93 523
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-7 619 401	-43 743 078
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-72 020 243	-65 054 081
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 965 450	-5 201 869
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	82 978 305	-136 883 573
Kontantvederlag ved salg av datterselskaper		
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i datterforetak	0	-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	-2 387 569	-9 405 085
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	78 625 286	-151 981 477
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Nedbetaling av gjeld		
Innbetalinger ved opptak av ny ansvarlig lånekapital	0	30 000 000
Inn-/utbetalinger ved red/økn. av langsiktig fordring		
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		
Netto endring i kassekreditt		
Innbetaling ved emisjon 28.11.2023	0	199 838 353
Tilbakebetaling av egenkapital		
Utbetalinger av utbytte		
Innbetalinger av konsernbidrag		
Utbetalinger av konsernbidrag		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	229 838 353
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	6 605 043	12 802 794
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.24	41 259 285	28 456 491
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.03.24	47 864 328	41 259 285
Saldo bank	47 864 328	41 259 285

WaterCircles Forsikring ASA

Kontantstrømoppstilling 1. kvartal 2024

ASA

<i>WaterCircles Forsikring ASA</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Avsetninger garantiordningen</i>	<i>Avsetninger naturskedefondet</i>	<i>Annen opptjent egenkapital</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital pr. 01.01.23	185 884 788	181 256 811	9 802 454	5 344 988	-147 196 649	235 092 391
Avsetninger til garantiordning og naturskedefond			9 116 549	-5 344 988	-3 771 561	0
Resultat før andre inntekter og kostnader					-157 986 663	-157 986 663
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					-93 523	-93 523
<i>Emisjon</i>	166 531 961	33 306 392				199 838 353
Egenkapital pr. 31.12.2023	352 416 749	214 563 203	18 919 003	0	-309 048 397,21	276 850 557,21
WaterCircles Forsikring ASA						
Egenkapital pr. 01.01.2024	352 416 749	214 563 203	18 919 003	0	-309 048 397	276 850 557
Korrigerings inngående balanse					-693	-693
Avsetninger til garantiordning og naturskedefond			1 615 115	0	-1 615 115	0
Resultat før andre inntekter og kostnader					-56 192 858	-56 192 858
<i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i>					2 654	2 654
Egenkapital pr. 31.03.2024	352 416 749	214 563 203	20 534 118	0	-366 854 411	220 659 659

WaterCircles Forsikring ASA

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 forsikringskontraktens natur. Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer, samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyser og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjenforsikring benyttes for å redusere slik risiko. Erstatningsavsetningene er forbundet med risiko knyttet til skadefrekvens og erstatningsstørrelse. 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.

WaterCircles Forsikring ASA

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

Avsetning for ikke opptjent brutto premie

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

Brutto erstatningsavsetning

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

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

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

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

Finansielle instrumenter

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets 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 kontrollprosedyrer. Kontrollmiljøet knyttet til virkelig verdimåling

WaterCircles Forsikring ASA

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

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

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

Note 3 Solvensmargin

Beløp i kroner	31.03.2024
Ansvarlig kapital	
Egenkapital fra regnskapsbalansen	220 659 659
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	- 33 498 682
Sum Basiskapital Solvens II	254 158 341
-Kapitalgruppe 1	189 158 341
-Kapitalgruppe 2	65 000 000
-Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum basiskapital	254 158 341
Supplerende kapital	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	254 158 341
Solvenskapitalkrav (SCR)	
Markedsrisiko	16 048 347
Motpartsrisiko	29 793 006
Helseforsikringsrisiko	19 247 825
Skadeforsikringsrisiko	105 619 314
Diversifisering	- 39 005 975
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-
Operasjonell risiko	25 979 705
Tapsobservasjon utsatt skatt	
Solvenskapitalkrav (SCR)	157 682 222
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	161%
Minstekapitalkrav (MCR)	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	70 957 000
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	39 420 556
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	47 494 000
Minstekapitalkrav (MCR)	58 312 632
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	200 820 867
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	344%

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

Note 4 Spesifikasjoner av premier og erstatninger

2024	Skadeforsikring										Livsforsikring	
	Forsikring mot inntektstap	Yrkeskadeforsikring	Motorvognforsikring - trafikk	Motorvognforsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total	
Premieinntekter Norge												
Forfalte bruttopremier	3 184	795	27 169	67 223	194	63 802	267	7 646	3 167	975	174 420	
Endringer brutto ikke opptjente premier	357	237	1 925	5 501	2	2 839	11	715	374	446	12 382	
Opptjente brutto premier	2 827	558	25 244	61 722	196	60 962	278	6 931	2 792	528	162 039	
Avgitte gjensikringspremier	-	-	19 316	47 793	-	37 309	37	-	436	134	105 025	
Endringer i gjensikringsandel ikke opptjente premier	-	-	4 304	11 006	-	4 815	29	-	359	198	20 711	
Pålopte gjensikringspremier	-	-	15 012	36 787	-	32 495	8	-	77	64	84 314	
Sum premieinntekter f.e.r Norge	2 827	558	10 232	24 935	196	28 468	271	6 931	2 716	592	77 725	
Premieinntekter Sverige												
Forfalte bruttopremier	1 335	-	8 751	31 462	-	10 586	-	-	57	-	52 192	
Endringer brutto ikke opptjente premier	42	-	790	2 394	-	967	-	-	7	-	4 102	
Opptjente brutto premier	1 294	-	9 542	33 856	-	11 552	-	-	50	-	56 293	
Avgitte gjensikringspremier	-	-	6 128	22 031	-	7 105	-	-	30	-	35 234	
Endringer i gjensikringsandel ikke opptjente premier	-	-	36	621	-	1 013	-	-	31	-	1 702	
Pålopte gjensikringspremier	-	-	6 164	22 652	-	8 119	-	-	1	-	36 936	
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	1 294	-	3 378	11 204	-	3 434	-	-	49	-	19 357	
Sum premieinntekter f.e.r totalt	4 121	558	13 610	36 139	196	31 902	271	6 931	2 764	592	97 082	
Erstatningskostnader												
Brutto erstatninger	4 045	550	34 166	93 757	193	71 350	274	6 837	2 803	521	214 497	
Gjensikringsandel av ikke opptjente erstatninger	-	-	21 821	60 188	-	29 043	3	-	31	6	111 092	
Sum erstatningskostnader f.e.r	4 045	550	12 344	33 569	193	42 307	271	6 837	2 772	515	103 405	
Skaderesultat f.e.r pr. bransje	76	8	1 266	2 569	3	10 406	1	94	8	76	6 323	
Skadeprosent brutto	98,2 %	98,6 %	98,2 %	98,1 %	98,6 %	98,4 %	98,6 %	98,6 %	98,6 %	98,6 %	98,2 %	
Skadeprosent f.e.r	98,2 %	98,6 %	90,7 %	92,9 %	98,6 %	132,6 %	100,3 %	98,6 %	100,3 %	87,1 %	106,5 %	

Note 5 Forsikringsforpliktelse

2024	Skadeforsikring										Livsforsikring	
	Forsikring mot inntektstap	Yrkeskadeforsikring	Motorvognforsikring - trafikk	Motorvognforsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total	
Premieavsetninger												
Ikke opptjente bruttopremier	8 191	1 112	72 037	195 530	268	148 857	484	14 975	6 202	1 185	448 841	
- Gjensikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	-205	-28	-45 034	-122 235	-167	-93 058	-12	-375	-3 877	-30	-265 021	
Ikke opptjente premier f.e.r.	7 985	1 084	27 003	73 295	100	55 799	472	14 600	2 325	1 156	183 820	
Erstatningsavsetninger												
RBNS	977	1 650	25 224	48 771	0	118 372	400	5 838	600	0	201 832	
IBNR	3 634	2 997	26 393	26 421	55	19 582	684	991	755	514	82 026	
ULAE	197	204	2 698	3 008	2	5 544	50	273	54	21	12 051	
Sum brutto erstatningsavsetninger	4 809	4 852	54 315	78 200	57	143 498	1 133	7 101	1 409	535	295 909	
Gjensikringsandel erstatningsavsetninger	0	0	30 030	44 033	0	86 969	0	0	0	0	161 031	
Sum netto erstatningsavsetninger	4 809	4 852	24 285	34 168	57	56 529	1 133	7 101	1 409	535	134 878	

2024	Skadeforsikring										Livsforsikring	
	Forsikring mot inntektstap	Yrkeskadeforsikring	Motorvognforsikring - trafikk	Motorvognforsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total	
Avviklingsresultat for året	-263	270	75	-6 970	23	6 109	140	13	322	316	34	

WaterCircles Forsikring ASA

Note 6 Målekategorier

	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser til amortisert	Bokførte verdier
Rentebærende verdipapirer	171 456 007			171 456 007
Utlån og fordringer		279 888 162		279 888 162
Finansielle derivater	-			-
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	490 950			490 950
Sum eiendeler	171 946 957	279 888 162	-	451 835 118

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

Note 7 Verdsettelseshierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	171 456 007			171 456 007
Utlån og fordringer	279 888 162		-	279 888 162
Finansielle derivater			-	-
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			490 950	490 950
Sum eiendeler	451 344 168	-	490 950	451 835 118

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

Note 8 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Antall aksjer: 704 833 498, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 352 416 749
Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

Navn	Antall	Eierandel	Stemmeandel
SOIA II AS	176 128 550	24,99%	25,0 %
KLK INVESTMENT AS	66 666 667	9,46%	9,5 %
SPIRALEN HOLDING AS	66 666 667	9,46%	9,5 %
PRO AS	60 485 220	8,58%	8,6 %
SIRENA II AS	58 333 333	8,28%	8,3 %
PESCARA INVEST AS	32 594 020	4,62%	4,6 %
HERDLING AS	31 511 542	4,47%	4,5 %
MUSTANG CAPITAL AS	17 719 007	2,51%	2,5 %
AREPO AS	15 000 000	2,13%	2,1 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	1,70%	1,7 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	1,56%	1,6 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	1,42%	1,4 %
MP PENSJON PK	10 000 000	1,42%	1,4 %
LILJE AS	8 333 333	1,18%	1,2 %
OPACAD AS	8 163 167	1,16%	1,2 %
OLLEN AS	8 000 000	1,14%	1,1 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	1,70%	1,7 %
LJM AS	7 265 933	1,03%	1,0 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	7 211 719	1,02%	1,0 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	0,99%	1,0 %
STRATEL AS	6 000 000	0,85%	0,9 %
ANDRE AKSJONÆRER	72 782 973	10,33%	10,3 %
	704 833 498	100,00%	100,0 %