



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 2. KVARTAL 2024

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2024

Selskapets utvikling pr. andre 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 kundeforbudninger og utadrettede aktiviteter mot klart definerte målgrupper, og baserer seg i liten grad på innkommende forespørsler. Salget utføres av samarbeidende agenter. 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 første halvår og premiebestanden steg med 10,5 % i Norge og ble redusert med 1,0 % i Sverige. Den totale premiebestanden per utgangen av første halvår er MNOK 938,6 hvor den norske premiebestanden utgjør MNOK 712,0, som er 25 % økning fra samme periode i fjor. Den svenske premiebestanden utgjør MNOK 226,6 som er 1,0 % reduksjon fra samme periode i fjor.

Skadeutviklingen per første halvår 2024 var svakere enn i samme periode i 2023. Brutto skadeprosent endte på 85,2 mot 77,7 per første halvår 2023. Skadeprosenten var 87,9 i Norge og 77,2 i Sverige. I Norge var første halvår preget av en hardere vinter enn normalt med mye snø i Sør-Norge og frost over hele landet og et høyere antall storskader enn normalt. I tillegg forårsaket ekstremværet «Ingunn» betydelige skader. Inflasjonen har gitt og gir fortsatt betydelige økninger i reparasjonskostnadene.

Brutto combined ratio per første halvår 2024 var 112,9 mot 105,8 for samme periode i fjor. Brutto kostnadsprosent var 27,7 som er en reduksjon på 0,4 prosentpoeng sammenlignet med samme periode i fjor.

Totalresultatet per første halvår 2024 endte på MNOK –69,5 mot MNOK –32,2 for samme periode i fjor.

WaterCircles arbeider løpende med tiltak for å styrke selskapets lønnsomhet og kapitalbase. Tiltakene er blant annet premieøkninger, kostnadsreduserende tiltak, porteføljekvalitet og optimalisering av skadebehandlingsprosesser. Det ble gjennomført en emisjon i juni på MNOK 15,4.

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

Solvenskapital

Selskapets solvensmargin per andre kvartal er på 155 %. Det arbeides kontinuerlig med tiltak som vil styrke solvensmarginen.

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2024

Resultat	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
TEKNISK REGNSKAP	Kvartal			
Premieinntekter mv.				
Opptjente bruttopremier		447 001 957	373 501 447	788 355 921
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		-252 683 401	-207 679 807	-441 776 140
Sum premieinntekter for egen regning	4	194 318 556	165 821 640	346 579 781
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-9 000	-40 000	1 160 000
Erstatningskostnader i skadeforsikring				
Brutto erstatningskostnader		380 855 386	289 936 626	700 423 891
- Gjensikringsandel av brutto erstatningskostnader		-200 300 240	-160 132 196	-381 476 795
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	180 555 146	129 804 430	318 947 096
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Salgskostnader		87 469 361	78 059 697	156 506 196
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-10 161 852	-8 003 369	-14 377 515
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring		47 264 886	36 775 362	80 864 297
Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler		-29 764 648	-33 134 908	-46 864 067
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		94 807 747	73 696 782	176 128 911
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-81 053 337	-37 719 572	-147 336 226
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Netto inntekter fra investeringer				
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	-	-
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		14 939 948	6 689 330	10 732 181
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Vardiendringer på investeringer		-	4 011 871	-4 761 580
Realisert gevinst og tap på investeringer		1 280	1 195	3 801
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-790	-1 669	-6 809
Sum netto inntekter fra investeringer		14 940 438	10 700 727	5 967 593
Andre inntekter		568 290	825 802	2 438 038
Andre kostnader		-3 976 972	-1 918 076	-19 056 068
Resultat av ikke-teknisk regnskap		11 531 756	9 608 453	-10 650 438
Resultat før skattekostnad		-69 521 581	-28 111 119	-157 986 663
Skattekostnad		-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		-69 521 581	-28 111 119	-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		76 270	-35 434	-93 523
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
		-	-	-
TOTALRESULTAT		-69 445 311	-28 146 553	-158 080 187

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2024

EIENDELER	Kvartal	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Immaterielle eiendeler				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		17 911 059	11 700 534	15 297 834
Sum immaterielle eiendeler		17 911 059	11 700 534	15 297 834
Investeringer				
Bygninger og andre faste eiendommer		-	-	-
Investeringseiendommer		-	-	-
Ervervett 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		-	-	-
Øtlån 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		174 191 614	162 623 087	169 068 438
Øtlån og fordringer	6,7	331 420 957	188 883 346	362 866 466
Finansielle derivater		-	11 418 264	-
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
Sum investeringer		506 103 521	362 924 696	532 425 854
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	281 478 085	240 974 424	245 261 325
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		157 345 993	118 474 889	168 473 114
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		438 824 078	359 449 313	413 734 440
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		217 394 591	185 421 991	198 708 028
Mellommenn		69 356 425	65 570 777	52 281 515
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		96 052 043	144 159 685	120 586 607
Andre fordringer		-	-	-
Sum fordringer		382 803 059	395 152 453	371 576 151
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		99 017	303 332	198 241
Kasse, bank		36 113 542	36 641 524	41 259 285
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Andre eiendeler betegnet etter sin art		-	-	-
Sum andre eiendeler		36 212 559	36 944 856	41 457 526
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		-	-	-
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		89 151 579	72 424 726	79 141 594
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		69 658 698	75 334 383	65 317 646
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		158 810 277	147 759 110	144 459 240
SUM EIENDELER		1 540 664 553	1 313 930 961	1 518 951 044

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2024

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Kvartal	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Innskutt egenkapital				
Selskapskapital		-	-	-
Aksjekapital	8	365 216 083	185 884 788	352 416 749
Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis		-	-	-
Overkurs		217 123 070	181 256 811	214 563 203
Egenkapitalandel av sammensatte finansielle instrumenter og anre EK-instrumenter		-	-	-
Ånnen innskutt egenkapital		-	-	-
Sum innskutt egenkapital		582 339 153	367 141 599	566 979 951
Opptjent egenkapital				
Fond mv.		-	-	-
Fond for vurderingsforskjeller		-	-	-
Fond for urealiserte gevinster		-	-	-
Avsetning til naturskadefondet		-	1 241 117	-
Avsetning til garantiordningen		22 250 160	15 895 236	18 919 003
Ånnen opptjent egenkapital		-381 824 865	-181 343 985	-309 048 398
Sum opptjent egenkapital		-359 574 705	-164 207 632	-290 129 395
Sum egenkapital		222 764 448	202 933 967	276 850 557
Ansvarlig lånekapital mv.				
Vigvarende ansvarlig lånekapital		-	-	-
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter		-	-	-
Ånnen ansvarlig lånekapital		65 000 000	65 000 000	65 000 000
Fondsobligasjoner		-	-	-
Sum ansvarlig lånekapital mv.		65 000 000	65 000 000	65 000 000
Brutto forsikringsforpliktelse				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	483 258 531	416 544 187	440 317 034
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	284 111 922	204 043 934	270 822 644
Sum brutto forsikringsforpliktelse		767 370 453	620 588 121	711 139 678
Avsetninger for forpliktelse				
Pensjonsforpliktelse o.l.		-	-	-
Forpliktelse ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		48 935 707	43 548 608	46 746 321
Forpliktelse ved periodeskatt		3 139	3 139	3 139
Forpliktelse ved utsatt skatt		-	-	-
Andre avsetninger for forpliktelse		-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelse		48 938 846	43 551 747	46 749 460
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
Forpliktelse				
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		11 181 863	33 881 040	20 280 577
Konsernmellomværende		-	-	-
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		407 491 219	352 491 396	390 310 624
Forpliktelse til kredittinstitusjoner		-	-	-
Andre forpliktelse		11 493 665	-10 636 678	-926 875
Sum forpliktelse		430 166 748	375 735 758	409 664 326
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		-	-	-
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		6 424 058	6 121 367	9 547 024
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		6 424 058	6 121 367	9 547 024
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 540 664 553	1 313 930 960	1 518 951 044

Lysaker, 15. august 2024

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2024

WaterCircles Forsikring ASA		
	30.06.2024	31.12.2023
Kontantsstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-69 521 581	-157 986 663
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	99 224	51 047
Nedskrivninger		
Verdiendring investering		11 418 264
Salgsgevinst datterselskaper	0	0
Endring i kundefordringer	-36 316 547	-147 826 562
Endring i leverandørgjeld	22 691 808	104 722 007
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	56 230 775	168 404 427
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	76 270	-93 523
Endring i andre tidsavgrensningposter	-17 474 002	-43 743 078
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-44 214 053	-65 054 081
Kontantsstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 613 225	-5 201 869
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	31 445 509	-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	-5 123 176	-9 405 085
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	23 709 108	-151 981 477
Kontantsstrømmer 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	15 359 201	199 838 353
Tilbakebetaling av egenkapital		
Utbetalinger av utbytte		
Innbetalinger av konsernbidrag		
Utbetalinger av konsernbidrag		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	15 359 201	229 838 353
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-5 145 743	12 802 794
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.24	41 259 285	28 456 491
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.06.24	36 113 542	41 259 285
Saldo bank	36 113 542	41 259 285

WaterCircles Forsikring ASA

Egenkapitaloppstilling

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).

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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.

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 kontraktsmessige betingelser. Fraregning skjer når de kontraktsmessige 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

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

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 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.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Kontantstrømoppstilling

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

Note 2 Risikostyring

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

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

Forsikringsrisiko

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

Motpartsrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

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

Likviditetsrisiko

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

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

Operasjonell risiko

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

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 3 Solvensmargin

Beløp i kroner 30.06.2024

Ansvarlig kapital

Egenkapital fra regnskapsbalansen	222 764 448
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	- 24 802 098

Sum Basiskapital Solvens II

-Kapitalgruppe 1	182 566 546
-Kapitalgruppe 2	65 000 000
-Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum basiskapital	247 566 546
Supplerende kapital	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	247 566 546

Solvenskapitalkrav (SCR)

Markedsrisiko	18 425 938
Motpartsrisiko	29 885 154
Helseforsikringsrisiko	19 275 478
Skadeforsikringsrisiko	105 873 962
Diversifisering	- 40 442 145
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-
Operasjonell risiko	26 363 590
Tapsobservasjon utsatt skatt	

Solvenskapitalkrav (SCR)

159 381 977

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR **155%**

Minstekapitalkrav (MCR)

Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	71 721 890
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	39 845 494
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	47 494 000
Minstekapitalkrav (MCR)	59 427 839

Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR 194 452 114

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR **327%**

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

2024	Skadeforsikring										Livsforsikring	
	Forsikring mot inntektstap	Yrskeskadeforsikring	Motorvognforsikring - trafikk	Motorvognforsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartfo	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	6 172	1 280	59 366	143 186	650	136 287	638	16 202	6 513	1 400	371 695	
Endringer brutto ikke opptjente premier	- 460	- 174	- 6 853	- 15 211	- 257	- 11 515	- 79	- 1 895	- 735	- 341	- 37 520	
Opptjente brutto premier	5 712	1 106	52 513	127 975	393	124 773	560	14 307	5 778	1 059	334 175	
Avgitte gjenforsikringspremier	96	20	34 015	82 042	35	81 329	5	253	-	22	197 817	
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	- 7	- 3	- 3 926	- 8 715	- 14	- 6 871	- 1	- 30	-	- 5	- 19 573	
Pålopte gjenforsikringspremier	89	17	30 088	73 326	21	74 458	4	224	-	17	178 244	
Sum premieinntekter f.e.r Norge	5 622	1 089	22 425	54 649	371	50 315	555	14 083	5 778	1 043	155 931	
Premieinntekter Sverige												
Forfalte bruttopremier	2 401	-	20 314	73 735	-	22 714	-	-	136	-	119 301	
Endringer brutto ikke opptjente premier	64	-	- 1 122	- 5 709	-	- 329	-	-	36	-	- 6 474	
Opptjente brutto premier	2 465	-	19 192	68 026	-	23 043	-	-	100	-	112 827	
Avgitte gjenforsikringspremier	59	-	13 375	48 548	-	16 711	-	-	-	-	78 693	
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	2	-	- 739	- 3 759	-	- 242	-	-	-	-	- 4 254	
Pålopte gjenforsikringspremier	61	-	12 636	44 789	-	16 953	-	-	-	-	74 439	
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	2 405	-	6 556	23 237	-	6 090	-	-	100	-	38 388	
Sum premieinntekter f.e.r totalt	8 027	1 089	28 981	77 887	371	56 405	555	14 083	5 878	1 043	194 319	
Erstatningskostnader												
Brutto erstatninger	2 125	54	45 129	209 776	12	108 282	55	12 250	3 276	6	380 855	
Gjenforsikringsandel erstatninger	-	-	- 24 837	- 120 539	-	- 54 925	-	-	-	-	- 200 300	
Sum erstatningskostnader f.e.r	2 125	54	20 292	89 237	12	53 358	55	12 250	3 276	6	180 555	
Skaderesultat f.e.r pr bransje	5 902	1 035	6 889	- 11 351	360	3 048	611	1 833	2 601	1 036	13 763	
Skadeprosent brutto	26,0 %	4,9 %	62,9 %	107,0 %	3,0 %	73,3 %	-9,9 %	85,6 %	55,7 %	0,6 %	85,2 %	
Skadeprosent f.e.r	26,5 %	5,0 %	70,0 %	114,6 %	3,1 %	94,6 %	-9,9 %	87,0 %	55,7 %	0,6 %	92,9 %	

Note 5 Forsikringsforpliktelse

2024	Skadeforsikring										Livsforsikring	
	Forsikring mot inntektstap	Yrskeskadeforsikring	Motorvognforsikring - trafikk	Motorvognforsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartfo	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	8 163	1 049	78 655	212 557	527	157 909	574	16 156	6 591	1 080	483 259	
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	- 130	- 17	- 48 452	- 130 937	- 325	- 97 274	- 9	- 257	- 4 060	- 17	- 281 478	
Ikke opptjente premier f.e.r.	8 033	1 032	30 202	81 619	202	60 635	564	15 898	2 531	1 062	201 780	
Erstatningsavsetninger												
RBNS	606	1 650	26 078	55 861	0	107 979	400	3 954	652	0	197 180	
IBNR	3 688	3 022	27 794	24 014	54	13 813	661	1 008	795	521	75 369	
ULAE	182	204	2 765	3 195	2	4 891	48	198	58	21	11 563	
Sum brutto erstatningsavsetninger	4 476	4 876	56 636	83 070	56	126 682	1 109	5 161	1 505	542	284 112	
Gjenforsikringsandel erstatningsavsetninger	0	0	31 295	63 561	0	62 490	0	0	0	0	157 346	
Sum netto erstatningsavsetninger	4 476	4 876	25 341	19 509	56	64 192	1 109	5 161	1 505	542	126 766	
2024												
Avviklingsresultat for året	-100	495	158	-6 711	33	9 608	242	-318	522	470	4 399	

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	174 191 614			174 191 614
Utlån og fordringer		331 420 957		331 420 957
Finansielle derivater	-			-
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	490 950			490 950
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	-			-
Sum eiendeler	174 682 564	331 420 957	-	506 103 521

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

Note 7 Verdssettelsehierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	174 191 614			174 191 614
Utlån og fordringer	331 421 370		-	331 421 370
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			490 950	490 950
Sum eiendeler	505 612 984	-	490 950	506 103 934

Tabellen viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdssettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

Nivå 1: Instrumenter hvor virkelig verdi er hentet fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser, for eksempel børsnoteerte priser.

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

Nivå 3: Verdssettelse 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: 730 432 167, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 365 216 083

Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

Navn	Antall	Eierandel	Stemmeandel
SOIA II AS	182 525 318	24,99%	25,0 %
PRO AS	72 340 349	9,90%	9,9 %
KLK INVESTMENT AS	66 666 667	9,13%	9,1 %
SPIRALEN HOLDING AS	66 666 667	9,13%	9,1 %
SIRENA II AS	58 333 333	7,99%	8,0 %
PESCARA INVEST AS	32 594 020	4,46%	4,5 %
HERDLING AS	31 511 542	4,31%	4,3 %
MUSTANG CAPITAL AS	17 719 007	2,43%	2,4 %
FRYDENBØ GROUP AS	16 666 667	2,28%	2,3 %
AREPO AS	15 000 000	2,05%	2,1 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	1,64%	1,6 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	1,50%	1,5 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	1,37%	1,4 %
MP PENSJON PK	10 000 000	1,37%	1,4 %
LILJE AS	8 333 333	1,14%	1,1 %
OLLEN AS	8 000 000	1,10%	1,1 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	1,64%	1,6 %
LJM AS	7 265 933	0,99%	1,0 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	7 211 719	0,99%	1,0 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	0,96%	1,0 %
STRATEL AS	6 000 000	0,82%	0,8 %
ANDRE AKSJONÆRER	71 626 245	9,81%	9,8 %
	730 432 167	100,00%	100,0 %