



# WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 3. KVARTAL 2024

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 3. kvartal 2024

### Selskapets utvikling pr. tredje 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 ni måneder og premiebestanden steg med 13,1 % i Norge og ble redusert med 1,0 % i Sverige. Den totale premiebestanden per utgangen av tredje kvartal er MNOK 964,4 hvor den norske premiebestanden utgjør MNOK 728,7, som er 20 % økning fra samme periode i fjor. Den svenske premiebestanden utgjør MNOK 235,7 som er en økning på 5 % fra samme periode i fjor.

Skadeutviklingen per tredje kvartal 2024 var noe bedre enn i samme periode i 2023. Brutto skadeprosent endte på 79,4 mot 85,4 per tredje kvartal 2023. Skadeprosenten var 79,8 i Norge og 78,3 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 tredje kvartal har skadeforløpet i Norge normalisert seg med en skadeprosent på 64,7 %, mens det i Sverige har vært betydelige frekvensskader som har resultert i en skadeprosent på 80,4 % for kvartalet.

Brutto combined ratio per tredje kvartal 2024 var 107 mot 113,5 for samme periode i fjor. For tredje kvartal isolert er combined ratio 95,7. Brutto kostnadsprosent var 27,5 som er en reduksjon på 0,2 prosentpoeng sammenlignet med samme periode i fjor.

Totalresultatet per tredje kvartal 2024 endte på MNOK –62,7 mot MNOK –83,5 for samme periode i fjor.

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

For selskapet og skadeforsikringsbransjen generelt har også årets første ni måneder vært en fase med betydelige pris- og lønnsomhetstiltak for å gjenopprette tilfredsstillende lønnsomhet. WaterCircles' strategi og målgruppe ligger fast. 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 tredje kvartal er på 154 %.

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 3. kvartal 2024

Resultat	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
	Kvartal	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>				
<b>Premieinntekter mv.</b>				
Opptjente bruttopremier		684 645 823	577 126 304	788 355 921
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		-386 599 479	-322 531 662	-441 776 140
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>4</b>	<b>298 046 344</b>	<b>254 594 642</b>	<b>346 579 781</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>				
<b>Erstatningskostnader i skadeforsikring</b>				
Brutto erstatningskostnader		543 905 700	492 358 457	700 423 891
- Gjensikringsandel av brutto erstatningskostnader		-287 597 211	-269 191 520	-381 476 795
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>4</b>	<b>256 308 489</b>	<b>223 166 937</b>	<b>318 947 096</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>				
Salgskostnader		125 867 351	114 011 831	156 506 196
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-6 732 580	-9 379 527	-14 377 515
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring		70 493 995	60 211 612	80 864 297
Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler		-66 816 273	-41 585 964	-46 864 067
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>122 812 493</b>	<b>123 257 952</b>	<b>176 128 911</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
<b>Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring</b>		<b>-81 074 638</b>	<b>-91 870 247</b>	<b>-147 336 226</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>				
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>				
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	-	-
Benteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		23 842 410	11 235 200	10 732 181
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-	-4 761 580
Realisert gevinst og tap på investeringer		2 298	2 541	3 801
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-795	-1 654	-6 809
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>23 843 913</b>	<b>11 236 086</b>	<b>5 967 593</b>
Andre inntekter		793 527	1 192 907	2 438 038
Andre kostnader		-5 988 099	-3 937 667	-19 056 068
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>18 649 341</b>	<b>8 491 325</b>	<b>-10 650 438</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-62 425 297</b>	<b>-83 378 922</b>	<b>-157 986 663</b>
Skattekostnad		-	-	-
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>-62 425 297</b>	<b>-83 378 922</b>	<b>-157 986 663</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>				
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		-313 896	-140 778	-93 523
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>-62 739 193</b>	<b>-83 519 700</b>	<b>-158 080 187</b>

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 3. kvartal 2024

EIENDELER	Kvartal	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		16 397 569	12 965 412	15 297 834
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>16 397 569</b>	<b>12 965 412</b>	<b>15 297 834</b>
<b>Investeringer</b>				
Bygninger og andre faste eiendommer		-	-	-
Investeringseiendommer		-	-	-
Ervervett eiendom		-	-	-
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>				
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		490 950	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.)		-	-	-
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>				
Investeringer som holdes til forfall		-	-	-
Østlån og fordringer		-	-	-
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)		-	-	-
Øbligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		-	-	-
Rentebærende verdipapirer		177 189 822	165 184 766	169 068 438
Østlån og fordringer	6,7	311 448 275	193 379 351	362 866 466
Finansielle derivater		-	11 418 264	-
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
<b>Sum investeringer</b>		<b>489 129 047</b>	<b>370 473 330</b>	<b>532 425 854</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	267 158 205	235 010 788	245 261 325
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		145 331 035	153 399 904	168 473 114
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>412 489 240</b>	<b>388 410 692</b>	<b>413 734 440</b>
<b>Fordringer</b>				
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		204 341 451	180 726 179	198 708 028
Mellommenn		74 787 517	61 860 800	52 281 515
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		103 266 137	143 782 579	120 586 607
Andre fordringer		-	-	-
<b>Sum fordringer</b>		<b>382 395 105</b>	<b>386 369 558</b>	<b>371 576 151</b>
<b>Andre eiendeler</b>				
Anlegg og utstyr		55 110	249 911	198 241
Kasse, bank		24 794 424	32 000 423	41 259 285
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Andre eiendeler betegnet etter sin art		-	-	-
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>24 849 534</b>	<b>32 250 334</b>	<b>41 457 526</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>				
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		-	-	-
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		86 317 289	73 585 683	79 141 594
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		68 579 953	66 400 390	65 317 646
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>154 897 242</b>	<b>139 986 073</b>	<b>144 459 240</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 480 157 736</b>	<b>1 330 455 400</b>	<b>1 518 951 044</b>

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 3. kvartal 2024

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	Kvartal	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
<b>Innskutt egenkapital</b>				
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		-	-	-
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>582 339 153</b>	<b>367 141 599</b>	<b>566 979 951</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Ønd mv.		-	-	-
Ønd for vurderingsforskjeller		-	-	-
Ønd for urealiserte gevinster		-	-	-
Avsetning til naturskadefondet		-	-	-
Avsetning til garantiordningen		23 863 958	17 361 429	18 919 003
Ånnen opptjent egenkapital		-376 732 546	-232 930 337	-309 048 398
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-352 868 588</b>	<b>-215 568 908</b>	<b>-290 129 395</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>229 470 565</b>	<b>151 572 691</b>	<b>276 850 557</b>
<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>				
Øvigvarende ansvarlig lånekapital		-	-	-
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter		-	-	-
Ånnen ansvarlig lånekapital		65 000 000	65 000 000	65 000 000
Øondsobligasjoner		-	-	-
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>65 000 000</b>	<b>65 000 000</b>	<b>65 000 000</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelse</b>				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	466 312 751	408 500 924	440 317 034
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	280 676 361	257 690 422	270 822 644
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelse</b>		<b>746 989 112</b>	<b>666 191 346</b>	<b>711 139 678</b>
<b>Avsetninger for forpliktelse</b>				
Øensjonsforpliktelse o.l.		-	-	-
Forpliktelse ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		46 420 902	46 687 582	46 746 321
Øorpliktelse ved periodeskatt		3 139	3 139	3 139
Øorpliktelse ved utsatt skatt		-	-	-
Åndre avsetninger for forpliktelse		-	-	-
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>		<b>46 424 041</b>	<b>46 690 721</b>	<b>46 749 460</b>
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
<b>Øorpliktelse</b>				
Øorpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		25 092 897	32 775 257	20 280 577
Konsernmellomværende		-	-	-
Øorpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		367 657 968	371 963 129	390 310 624
Øorpliktelse til kredittinstitusjoner		-	-	-
Åndre forpliktelse		-8 453 382	-10 373 659	-926 875
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>384 297 483</b>	<b>394 364 727</b>	<b>409 664 326</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>				
Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		-	-	-
Åndre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		7 976 535	6 635 914	9 547 024
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>7 976 535</b>	<b>6 635 914</b>	<b>9 547 024</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>1 480 157 736</b>	<b>1 330 455 400</b>	<b>1 518 951 044</b>

Lysaker, 28. oktober 2024

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 3. kvartal 2024

	30.09.2024	31.12.2023
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-62 425 297	-157 986 663
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	143 131	51 047
Nedskrivninger		
Verdiendring investering		11 418 264
Salgsgevinst datterselskaper	0	0
Endring i kundefordringer	-9 573 754	-147 826 562
Endring i leverandørgjeld	-25 692 261	104 722 007
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	35 849 433	168 404 427
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	-313 896	-93 523
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-12 008 491	-43 743 078
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-74 021 135</b>	<b>-65 054 081</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 099 735	-5 201 869
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	51 418 191	-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	-8 121 384	-9 405 085
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>42 197 073</b>	<b>-151 981 477</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
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 15.06.2024	15 359 201	199 838 353
Tilbakebetaling av egenkapital		
Utbetalinger av utbytte		
Innbetalinger av konsernbidrag		
Utbetalinger av konsernbidrag		
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>15 359 201</b>	<b>229 838 353</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-16 464 861	12 802 794
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.24	41 259 285	28 456 491
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.09.24	24 794 424	41 259 285
<b>Saldo bank</b>	<b>24 794 424</b>	<b>41 259 285</b>

# 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	30.09.2024	31.12.2023
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	<b>229 470 565</b>	<b>235 092 391</b>
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	- 16 725 870	4 509 689
<b>Sum Basiskapital Solvens II</b>	<b>246 196 435</b>	<b>230 582 703</b>
-Kapitalgruppe 1	181 196 435	190 237 715
-Kapitalgruppe 2	65 000 000	40 344 988
-Kapitalgruppe 3	-	-
Supplerende kapital	-	-
Sum basiskapital	246 196 435	230 582 703
Supplerende kapital	-	-
<b>Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR</b>	<b>246 196 435</b>	<b>230 582 703</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>		
Markedsrisiko	14 160 877	53 569 914
Motpartsrisiko	27 366 005	29 227 509
Helseforsikringsrisiko	19 636 030	13 978 512
Skadeforsikringsrisiko	109 894 001	85 139 389
Diversifisering	- 37 645 421	- 50 391 507
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-	-
Operasjonell risiko	26 930 976	18 952 517
Tapsobservasjon utsatt skatt		
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>160 342 467</b>	<b>150 476 333</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR</b>	<b>154%</b>	<b>153,2 %</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	72 154 110	67 714 350
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	40 085 617	37 619 083
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	47 494 000	41 211 200
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>60 842 333</b>	<b>45 884 498</b>
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	193 364 902	199 414 614
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR</b>	<b>318%</b>	<b>435%</b>

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	Yrkeskade forsikring	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsfo rsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total
<b>Premieinntekter Norge</b>											
Forfalte bruttopremier	8 859	1 729	84 820	205 908	670	195 073	894	23 074	9 420	1 724	532 173
Endringer brutto ikke opptjente premier	- 140	- 68	- 4 067	- 8 919	- 77	- 4 178	- 48	- 1 027	- 515	- 112	- 19 152
Opptjente brutto premier	8 719	1 661	80 753	196 990	593	190 895	846	22 047	8 905	1 612	513 020
Avgitte gjenforsikringspremier	133	26	49 403	119 931	35	116 906	7	347	-	26	286 813
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	- 2	- 1	- 2 369	- 5 195	- 4	- 2 504	- 0	- 15	-	- 2	- 10 092
Påløpte gjenforsikringspremier	131	25	47 034	114 736	31	114 402	6	331	-	24	276 721
<b>Sum premieinntekter f.e.r Norge</b>	<b>8 588</b>	<b>1 636</b>	<b>33 719</b>	<b>82 254</b>	<b>562</b>	<b>76 492</b>	<b>839</b>	<b>21 716</b>	<b>8 905</b>	<b>1 588</b>	<b>236 300</b>
<b>Premieinntekter Sverige</b>											
Forfalte bruttopremier	3 677	-	29 319	107 705	-	34 529	-	-	197	-	175 427
Endringer brutto ikke opptjente premier	- 22	-	- 212	- 3 916	-	- 390	-	-	- 42	-	- 3 801
Opptjente brutto premier	3 655	-	29 107	103 789	-	34 920	-	-	155	-	171 625
Avgitte gjenforsikringspremier	88	-	18 702	68 702	-	24 741	-	-	-	-	112 232
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	- 1	-	- 135	- 2 498	-	- 280	-	-	-	-	- 2 354
Påløpte gjenforsikringspremier	87	-	18 567	66 204	-	25 021	-	-	-	-	109 879
<b>Sum premieinntekter f.e.r Sverige</b>	<b>3 567</b>	<b>-</b>	<b>10 540</b>	<b>37 585</b>	<b>-</b>	<b>9 899</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155</b>	<b>-</b>	<b>61 746</b>
<b>Sum premieinntekter f.e.r totalt</b>	<b>12 156</b>	<b>1 636</b>	<b>44 259</b>	<b>119 839</b>	<b>562</b>	<b>86 392</b>	<b>839</b>	<b>21 716</b>	<b>9 060</b>	<b>1 588</b>	<b>298 046</b>
<b>Erstatningskostnader</b>											
Brutto erstatninger	2 959	87	62 857	301 477	11	153 399	- 71	17 857	5 311	18	543 906
Gjenforsikringsandel erstatninger	-	-	- 35 732	- 175 984	-	- 75 881	-	-	-	-	- 287 597
Sum erstatningskostnader f.e.r	2 959	87	27 124	125 493	11	77 518	- 71	17 857	5 311	18	256 308
<b>Skaderesultat f.e.r pr bransje</b>	<b>9 196</b>	<b>1 549</b>	<b>17 135</b>	<b>- 5 654</b>	<b>550</b>	<b>8 874</b>	<b>910</b>	<b>3 859</b>	<b>3 749</b>	<b>1 570</b>	<b>41 738</b>
<b>Skadeprosent brutto</b>	<b>23,9 %</b>	<b>5,2 %</b>	<b>57,2 %</b>	<b>100,2 %</b>	<b>1,9 %</b>	<b>67,9 %</b>	<b>-8,4 %</b>	<b>81,0 %</b>	<b>58,6 %</b>	<b>1,1 %</b>	<b>79,4 %</b>
<b>Skadeprosent f.e.r</b>	<b>24,3 %</b>	<b>5,3 %</b>	<b>61,3 %</b>	<b>104,7 %</b>	<b>2,0 %</b>	<b>89,7 %</b>	<b>-8,4 %</b>	<b>82,2 %</b>	<b>58,6 %</b>	<b>1,1 %</b>	<b>86,0 %</b>

### Note 5 Forsikringsforpliktelse

2024	Skadeforsikring									Livsforsikring	
	Forsikring mot inntektstap	Yrkeskade forsikring	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsfo rsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total
<b>Premieavsetninger</b>											
Ikke opptjente bruttopremier	8 010	943	75 650	206 971	347	151 329	543	15 288	6 381	851	466 313
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	-46	-5	-45 837	-125 405	-210	-91 691	-3	-89	-3 866	-5	-267 158
<b>Ikke opptjente premier f.e.r.</b>	<b>7 964</b>	<b>938</b>	<b>29 813</b>	<b>81 566</b>	<b>137</b>	<b>59 638</b>	<b>540</b>	<b>15 199</b>	<b>2 515</b>	<b>846</b>	<b>199 155</b>
<b>Erstatningsavsetninger</b>											
RBNS	942	1 650	28 047	56 408	0	100 124	400	4 078	700	0	192 349
IBNR	3 852	3 052	28 284	22 445	54	16 003	645	1 129	831	532	76 827
ULAE	201	203	2 864	3 154	2	4 738	47	208	61	21	11 501
<b>Sum brutto erstatningsavsetninger</b>	<b>4 995</b>	<b>4 905</b>	<b>59 196</b>	<b>82 007</b>	<b>56</b>	<b>120 865</b>	<b>1 092</b>	<b>5 415</b>	<b>1 592</b>	<b>553</b>	<b>280 676</b>
Gjenforsikringsandel erstatningsavsetninger	0	0	32 727	46 923	0	65 664	0	0	0	0	145 314
<b>Sum netto erstatningsavsetninger</b>	<b>4 995</b>	<b>4 905</b>	<b>26 469</b>	<b>35 084</b>	<b>56</b>	<b>55 201</b>	<b>1 092</b>	<b>5 415</b>	<b>1 592</b>	<b>553</b>	<b>135 362</b>
<b>2024</b>											
<b>Avviklingsresultat for året</b>	<b>117</b>	<b>672</b>	<b>-8</b>	<b>-6 720</b>	<b>38</b>	<b>10 744</b>	<b>316</b>	<b>-263</b>	<b>585</b>	<b>509</b>	<b>5 990</b>

# 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	177 189 822			177 189 822
Utlån og fordringer		384 397 052		384 397 052
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	177 680 772	384 397 052	-	562 077 824

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

### Note 7 Verdsettelseshierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	177 189 822			177 189 822
Utlån og fordringer	311 448 275		72 948 777	384 397 052
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			490 950	490 950
Sum eiendeler	488 638 097	-	73 439 727	562 077 824

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

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

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

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

# WaterCircles Forsikring ASA

## Noter til delårsregnskapet

### Note 8 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Antall aksjer: 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	9 780 000	1,34%	1,3 %
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	71 846 245	9,84%	9,8 %
	730 432 167	100,00%	100,0 %