



STYRETS ÅRSBERETNING

-

OM WATERCIRCLES

-

ØKONOMI

-

NOTER

-

REVISJONSBERETNING

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2024



STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2024

Hvor virksomheten drives

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.

Virksomheten i 2024

Selskapet har gjennom 2024 foretatt større endringer i ledelsen for å øke fokus på tiltak som skal bedre lønnsomheten i selskapet.

Det er igjennom året iverksatt en rekke konkrete tiltak gjennom et omfattende og strukturert lønnsomhetsprogram. Tiltakene knytter seg til hele verdikjeden, herunder porteføljekvalitet, premiesetting, skadebehandlingsprosesser, kostnader og reassuranse.

Skadeforsikringsmarkedet i Norge var i første kvartal sterkt drevet av inflasjon, svak norsk kronekurs og svært varierende vær- og klimaforhold. Årets to første måneder kom med mye kulde og nedbør, som medvirket, blant annet til et høyt innslag av motor- og vannskader.

Selskapet ser en klar bedring av resultatene i annet halvår 2024 som til dels er markedsbetinget, men i vesentlig grad et resultat av selskapsinterne tiltak. Resultatet for 2. halvår er positivt med ca. MNOK 17.

For WaterCircles Forsikring ASA ga 2024 følgende nøkkeltall (2023 i parentes):

- Totalresultat på MNOK -49,8 (-158,1).
- Brutto skadeprosent på 75,2 % (88,8 %).
- Brutto kostnadsprosent på 27,6 % (27,7 %).
- Brutto combined ratio på 102,8 % (116,6 %).

Vekst

Selskapet har oppnådd kritisk masse for normale skadeår. Selskapet skal fortsatt vokse, men veksten skal være balansert og lønnsom. Den prosentvise premieveksten fra 2023 til 2024 var tilfredsstillende, og endte for året som helhet på 12,5 %, fordelt på 16 % vekst i det norske markedet og 3 % vekst i det svenske markedet. Ved årets slutt var bestandspremien på MNOK 985 hvorav MNOK 748 i Norge og MNOK 237 i Sverige.

Distribusjonskraft og distribusjonsmodell

Selskapet har etablert den salgs- og distribusjonskraft som er nødvendig for å oppnå videre balansert vekst og fremtidig lønnsomhet.

Selskapets distribusjonsmodell innebærer høy grad av personlig salg og rådgivning. Modellen er basert på kundeforespørsler og utadrettede aktiviteter mot klart definerte målgrupper, og baserer seg i liten grad på innkommende forespørsler.

En vesentlig del av nysalget i Norge kommer fra underagenter. I det svenske markedet har WaterCircles også distribusjonssamarbeid med utvalgte partnere, organisasjoner og foreninger som anses å ha en medlemsmasse med attraktiv forsikringsrisiko.

Organisasjon

Ved utgangen av 2024 har WaterCircles 56 ansatte, fordelt med 39 av årsverkene i Norge og 17 i Sverige. I de samarbeidene agentselskapene er det 69 ansatte fordelt med 45 årsverk i Norge og 24 i Sverige. I tillegg arbeider 81 årsverk eksklusivt for WaterCircles gjennom et nettverk av utvalgte underagenter i Norge.

Skaderstatninger

For året som helhet endte brutto skadeprosent på 75,2 og skadeprosent for egen regning på 82,0. Total brutto skadeprosent for Norge var 76,2 og for Sverige 72,3. Årets skadeprosent har gjennom 2024 stabilisert seg på et mer normalt nivå sammenlignet med 2023 hvor brutto skadeprosent var 88,8. Det har fremdeles vært en høy skadeinflasjon gjennom 2024 og en betydelig skadefrekvens spesielt i første kvartal. Annet halvår har vist en god utvikling med reduserte skadeprosenter.

Øvrige driftskostnader

Salgskostnadene i 2024 utgjorde MNOK 174,4 mot MNOK 156,5 i 2023 som utgjorde 18,8 % av opptjent brutto premie i 2024 mot 19,9 % i 2023.

Administrasjonskostnadene utgjorde 10,2 % av opptjent brutto premie i 2024 mot 10,3 % i 2023. Denne prosentandelen er ventet å falle i årene som kommer som følge av skalaeffekter, men også gjennom automatisering og/eller effektivisering av en rekke prosesser innen underwriting, skadebehandling og økonomi.

Resultat, kapitalforvaltning og risikostyring

Resultat og balanse

Totalresultatet for 2024 endte på MNOK -49,8 mot MNOK -158,1 i 2023.

For 2024 var opptjente bruttopremier MNOK 925,8 mot MNOK 788,4 i 2023.

Ved utgangen av 2024 utgjorde sum eiendeler MNOK 1 478,9 hvorav investeringer MNOK 484,0, fordringer MNOK 387,8, bank MNOK 23,7 og øvrige eiendeler MNOK 583,4. Egenkapital utgjorde MNOK 242,4.

Selskapets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var MNOK - 80,4 (MNOK -65,1), netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK 47,5 (MNOK -152,0) og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 15,4 (MNOK 229,8). Dette gir en bankbeholdning på MNOK 23,7 (MNOK 41,3).

Selskapets likviditetssituasjon er god.

Resultatdisponering og fortsatt drift

Styret foreslår at underskuddet for 2024 i sin helhet henføres til annen opptjent egenkapital.

Det er styrets oppfatning at det fremlagte resultat- og balanseregnskapet gir en rettvise oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og av dens stilling. Selskapets solvensgrad er på 155 % ved utgangen av 2024 og styret mener at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er satt opp under denne forutsetning.

Kapitalforvaltning

WaterCircles har plassert sine likvide midler i bankinnskudd, termininnskudd og rentefond basert på styrets vedtatte kapitalforvaltningsstrategi. Risikoprofilen skal være lav.

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

Risiko

Som følge av den sterke veksten i forsikringsbestanden er den største risikoen for selskapet forsikringsrisiko, herunder premie- og reserverisiko samt katastroferisiko. Selskapet gjennomførte sin årlige egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) i første halvår 2024. I ORSA-prosessen har selskapet avdekket ulike risiko, risikoenes tilhørende kapitalkrav, selskapets risikoprofil samt vurdert kontrolltiltak.

WaterCircles fokuserer på at selskapets kapitalstruktur skal være tilpasset virksomhetens omfang og risiko, og har etablert et reassuransesprogram i tråd med dette.

Reassuransesprogrammet består av proporsjonale reassuransedekninger som bidrar til å redusere selskapets premie- og reserverisiko generelt, og av ikke-proporsjonale reassuransedekninger som bidrar til å begrense selskapets egenregning ved store enkeltskader og hendelser.

Solvenskapital

Selskapets solvensmargin per 4. kvartal 2024 er på 155 %.

Redegjørelse av samfunnsansvar

Som forsikringselskap har WaterCircles en viktig samfunnsrolle. Selskapet tilbyr økonomisk sikkerhet til sine kunder i de situasjoner hvor ulykken eller uhellet har inntruffet.

WaterCircles har vedtatt etiske retningslinjer som skal sikre at blant annet hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold er integrert i den daglige driften. De etiske retningslinjene omfatter også hvordan selskapet og de ansatte skal forholde seg til og bidra til bekjempelse av korrupsjon, antihvitvasking og terrorfinansiering, som forsikringsbransjen er underlagt.

Det er ikke avdekket vesentlige brudd på disse retningslinjene i 2024.

WaterCircles har en policy for samfunnsansvar og bærekraft. Det utarbeides årlig en egen bærekraftsrapport og en redegjørelse for aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven som vil bli tilgjengelig på selskapets hjemmeside innen 30.06.2025. <https://www.watercircles.com>

Et viktig fokusområde for selskapet er hensynet til det ytre miljø og den påvirkning selskapet kan bidra med i skadeforebyggende tiltak og i bærekraftige innkjøp i skadeoppgjør. Det er utarbeidet en temabasert risikoanalyse for klima parallelt med den ordinære risikoanalysen for operasjonell risiko. Som del av ORSA prosessen i 2024 ble det gjennomført en kvantitativ scenarionalyse for klima.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det er full likestilling mellom kvinner og menn og hvor det ikke diskrimineres på grunnlag av noen faktorer. Ved årsslutt var det 56 ansatte i WaterCircles hvorav 46,4 % kvinner og 53,6 % menn. Ledergruppen består av 6 menn og 3 kvinner. Selskapets styre består av 3 menn og 2 kvinner.

Totalt sykefravær i Norge har vært på 3,38 % der langtidsfraværet var 2,18 % og korttidsfraværet 1,10 %, mens i Sverige var langtidsfraværet 0 % og korttidsfraværet 1,76 %.

Styret anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende. Det har ikke blitt rapportert om ulykker eller skader på arbeidsplassen.

Styreansvarsforsikring

Selskapet har tegnet styre- og ledelsesansvarsforsikring som dekker mulig ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

Forhold inntruffet etter balansedato

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

Det er fremdeles betydelige geopolitiske spenninger i verden. Konsekvensen av dette påvirker selskapet gjennom en fremdeles høy skadeinflasjon, lav kronekurs og et urolig kapitalmarked.

Det er i forsikringsvilkårene unntak for «tap og skader som direkte eller indirekte er forårsaket av eller står i sammenheng med krig eller krigslignende handlinger, enten krig er erklært eller ikke, opprør e.l. alvorlige forstyrrelser av den offentlige orden».

Vi er på tidspunktet for avleggelsen av årsregnskapet ikke kjent med hendelser som har konsekvenser knyttet til vår virksomhet, herunder også samarbeidspartnere, som påvirker våre estimater som ligger til grunn for balansen per 31.12.2024.

Selskapets største aksjonær, Rieber & Søn AS, har i januar 2025 fremmet tilbud til aksjonærene i WaterCircles om å kjøpe deres aksjer gjennom det svenske forsikringselskapet Accept. Aksjonærer som innehar mer enn 78 % av de samlede aksjene har akseptert tilbudet. På denne bakgrunn har Accept søkt Finanstilsynet om tillatelse til å erverve minimum 78 % og inntil 100 % av aksjene i WaterCircles. En eventuell godkjenning av ervervet vil resultere i etableringen av et morselskap-datterselskapsforhold mellom Accept og WaterCircles. Utover denne endringen er Rieber & Søn AS sin intensjon at organisasjonen til både Accept og WaterCircles vil forbli i det alt vesentlige som de er i dag.

WaterCircles vurderer at den foreslåtte løsningen vil gi en stabil, langsiktig og solid eierstruktur som vil gi en forutsigbarhet og soliditet på eier- og kapitalsiden.

Det er for øvrig ikke inntruffet andre forhold etter 31.12.2024 som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Fremtidsutsikter

Hele forsikringsbransjen opplever nå større volatilitet i resultatene enn tidligere år blant annet som følge av skadefrekvensøkninger, svak kronekurs og renteendringer. Hele bransjen gjennomfører lønnsomhetstiltak. Kostnadene til vær og naturhendelser de seneste årene ligger på et betydelig høyere nivå enn tidligere år. WaterCircles jobber aktivt, både internt og eksternt, for å bidra til forebygging mot klimarelaterte vær- og naturhendelser.

WaterCircles forventer videre vekst i premieinntekter og positiv utvikling i combined ratio.

Styret i WaterCircles Forsikring ASA

Åsmund Bjørndal Heen
(Styreleder)

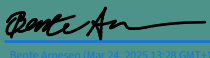
Henning Nordgulen

Bente Arnesen

Anne Ombye

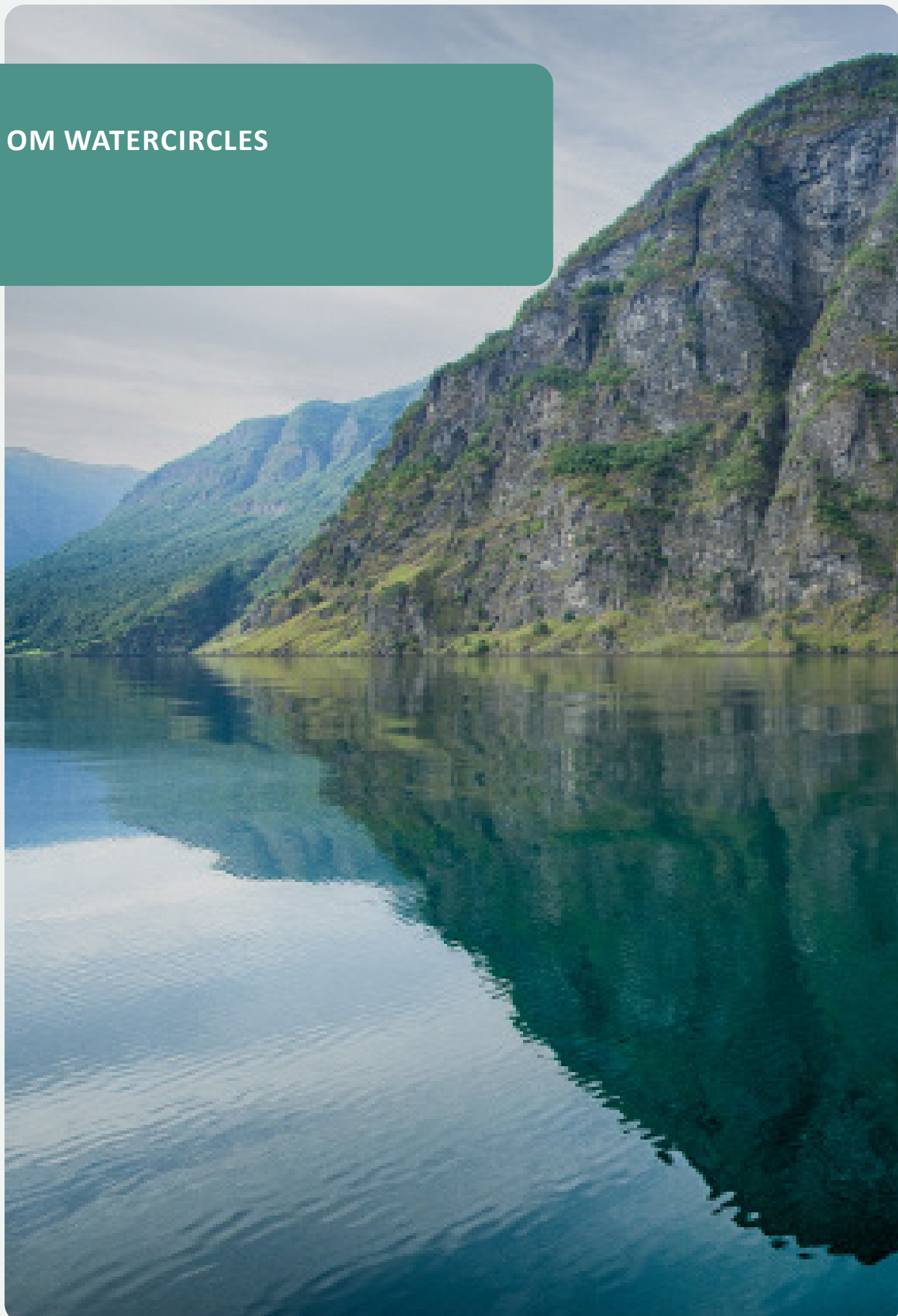
Geir Moe

Bjørn Thømt
(Adm.dir.)



Lysaker, 19.mars 2025

OM WATERCIRCLES



”Forsikring for utvalgte”

STYRET I WATERCIRCLES FORSIKRING ASA



STYRETS LEDER

ARBEIDER I DAG SOM CEO I FRYDENBØ GROUP AS.
HAN HAR BRED STYREERFARING BLANT ANNET SOM STYRETS LEDER I SARSIA SEED AS, OG STYREMEDLEM I INVESTINOR AS.
HAN ER UTDANNET FINANSANALYTIKER FRA NHH OG HAR EN EXECUTIVE MBA I FINANS FRA NHH.

ÅSMUND BJØRNDAL HEEN



STYREMEDLEM

GROUP CFO I ELMERA GROUP 2022 ->
BRED ERFARING FRA FINANSSEKTOREN
CFO OG VISEADM. DIREKTØR I SBANKEN ASA,
DIVISJONSDIREKTØR BEDRIFT I SPAREBANKEN
VEST OG STYRELEDER I BRAGE FINANS AS.

HENNING NORDGULEN



STYREMEDLEM

DAGLIG LEDER MUSTANG CAPITAL AS
2021 ->
CEO, PESCARA INVEST (TIDL MIDELFART
INVEST), 2007 - 2021
EQUITY SALG, SEB, 1997 - 2007

GEIR MOE



STYREMEDLEM

INTERRIMLEDER FOR ULIKE SELSKAP
DIREKTØR PRODUKTUTVIKLING TRYG
FORSIKRING 2003-2013
VISEADM. DIREKTØR SPAREBANK1
FORSIKRING 1997-2003

BENTE ARNESEN



STYREMEDLEM

MANAGER FOR HIRE 2019 ->
CFO INNOVASJON NORGE 2007 - 2015
ADM.DIR. TRYGG-HANSA FORSIKRING
2001 - 2006

ANNE OMBYE

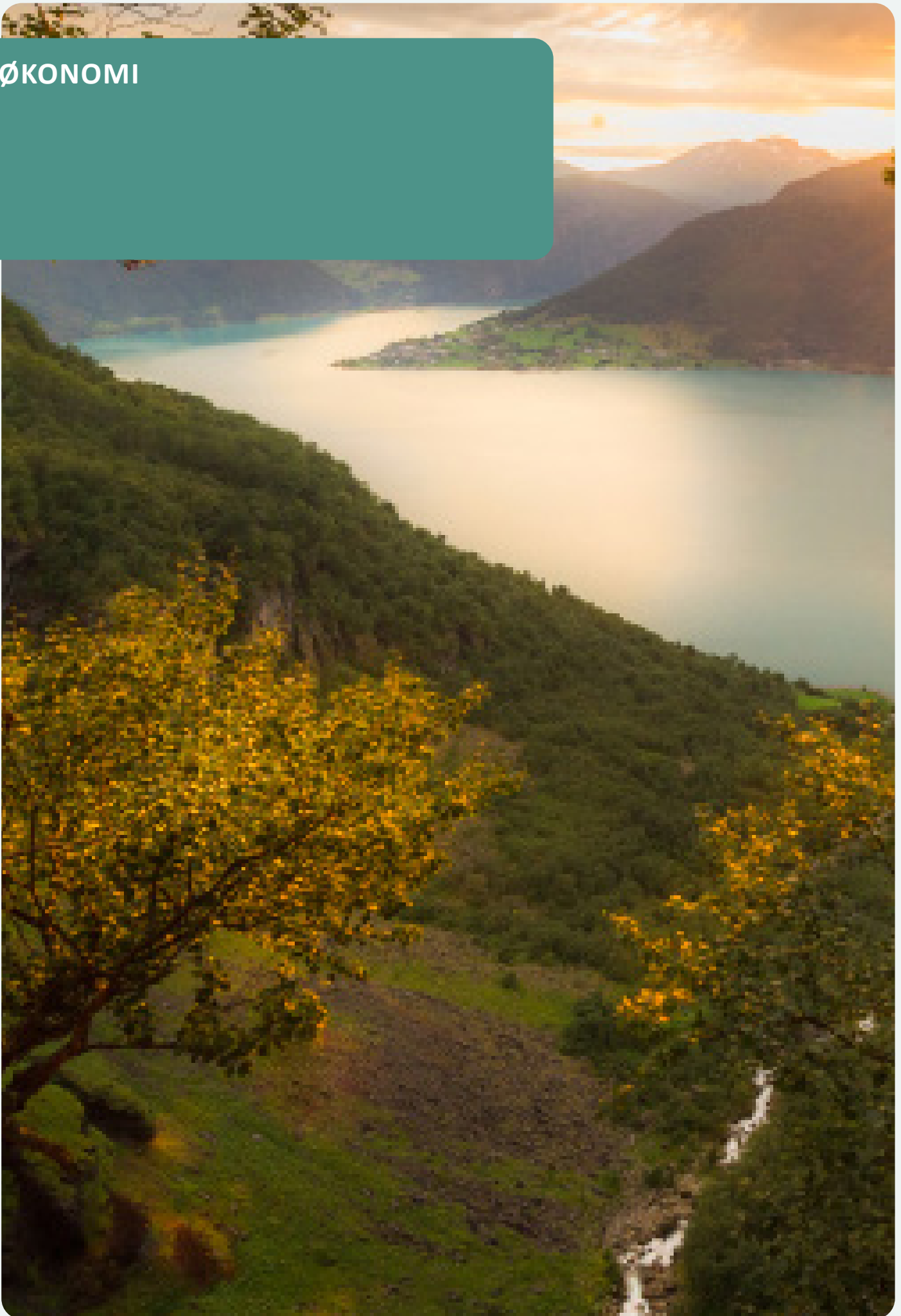


ADMINISTRERENDE DIREKTØR

DAGLIG LEDER SPAREBANKSTIFTELSEN
SPAREBANKEN VEST 2019->
CEO FRENDE SKADEFORSIKRING ASA 2007
- 2015
VISEADM. DIR. VESTA, KONSERNDIREKTØR
TRYG M.M. 1981 - 2005

BJØRN THØMT

ØKONOMI



NØKKELTALL

NØKKELTALL - 2024 (1.000 NOK)		2024	2023
Brutto forfalte premier		978 161	876 046
Brutto opptjente premier		925 778	788 356
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-525 939	-441 776
Opptjente premier f.e.r.		399 839	346 580
Påløpte erstatninger brutto		-696 518	-700 424
Påløpte erstatninger f.e.r.		-327 718	-318 947
Andre forsikringsrelaterte inntekter		117	3 598
Salgskostnader		-174 353	-156 506
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		12 003	14 378
Driftskostnader		-94 591	-76 449
Provisjon fra reassurandør		110 909	46 864
Avskrivninger matrielle eiendeler		0	0
Av- og nedskrivninger av immaterielle eiendeler		-5 093	-3 655
Teknisk resultat		-73 794	-144 138
Resultat før skatt		-49 789	-157 987
Poster i utvidet resultat (OCI)		-54	-94
Skatt		0	0
Totalresultat		-49 843	-158 080
Skadeprosent f.e.r.	Påløpte erstatninger f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	82,0 %	92,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	36,1 %	49,6 %
Combined ratio f.e.r.	Skadeprosent f.e.r. + Kostnadsprosent f.e.r.	118,06 %	141,6 %
Skadeprosent brutto	Brutto påløpte erstatning (inkl. interne skadebeh.kost) i prosent av brutto opptjent premie	75,2 %	88,8 %
Kostnadsprosent brutto	Brutto forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av brutto opptjent premie	27,6 %	27,7 %
Combined ratio brutto	Skadeprosent brutto + Kostnadsprosent brutto	102,8 %	116,6 %
Egenregningsandel	Opptjent premie f.e.r i prosent av brutto opptjent premie	43,2 %	44,0 %

RESULTAT

TEKNISK REGNSKAP (NOK)	NOTE	2024	2023
Premieinntekter mv.			
Opptjente bruttopremier	10	925 778 323	788 355 921
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-525 939 475	-441 776 140
Sum premieinntekter for egen regning		399 838 847	346 579 781
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	116 976	1 160 000
Brutto erstatningskostnader	10	696 517 986	700 423 891
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	10	-368 800 415	-381 476 795
Sum erstatningskostnader for egen regning		327 717 571	318 947 096
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	12	174 353 109	156 506 196
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	-12 003 478	-14 377 515
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	3	94 591 357	80 864 297
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-110 908 902	-46 864 067
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		146 032 086	176 128 911
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		-73 793 834	-147 336 226
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13	28 818 288	10 732 181
Verdiendringer på investeringer	13	2 030 012	-4 761 580
Realisert gevinst og tap på investeringer		3 351	3 801
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-797	-6 809
Sum netto inntekter fra investeringer		30 850 854	5 967 593
Andre inntekter	4	1 154 540	2 438 038
Andre kostnader	4	-8 000 415	-19 056 068
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		24 004 978	-10 650 438
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-49 788 855	-157 986 663
Skattekostnad	8	0	0
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		-49 788 855	-157 986 663
Andre inntekter og kostnader			
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-53 642	-93 523
Skatt på andre inntekter og kostnader			
TOTALRESULTAT		-49 842 498	-158 080 187

BALANSE

EIENDELER (NOK)	NOTE	31.12.2024	31.12.2023
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	5	16 205 720	15 297 834
Sum immaterielle eiendeler		16 205 720	15 297 834
Investeringer			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	13, 14	490 950	490 950
Rentebærende verdipapirer	13, 14	178 945 238	169 068 438
Utlån og fordringer	13, 14	304 562 952	362 866 466
Sum investeringer		483 999 141	532 425 854
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	276 441 372	245 261 325
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	11	131 763 882	168 473 114
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		408 205 254	413 734 440
Fordringer			
Forsikringstakere		225 212 443	198 708 028
Mellommenn		72 598 217	52 281 515
Andre fordringer		18 160 167	926 875
Sum fordringer		315 970 827	251 916 418
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	5	20 336	198 241
Kasse, bank	6	23 698 559	41 259 285
Sum andre eiendeler		23 718 895	41 457 526
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	91 391 171	79 141 594
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		67 631 895	65 317 646
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		159 023 066	144 459 240
SUM EIENDELER		1 407 122 902	1 399 291 312

EGENKAPITAL OG GJELD (NOK)	NOTE	31.12.2024	31.12.2023
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	365 216 083	352 416 749
Overkurs		217 123 070	214 563 203
Sum innskutt egenkapital		582 339 153	566 979 951
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadekapital			
Avsetning til garantiordningen		25 217 975	18 919 003
Annen opptjent egenkapital		-365 189 867	-309 048 398
Sum opptjent egenkapital		-339 971 892	-290 129 395
Sum egenkapital		242 367 261	276 850 557
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	17	65 000 000	65 000 000
Sum ansvarlig lånekapital		65 000 000	65 000 000
Brutto forsikringsforpliktelse			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11	494 434 844	440 317 034
Brutto erstatningsavsetning	11	254 606 010	270 822 644
Sum brutto forsikringsforpliktelse		749 040 854	711 139 678
Avsetninger for forpliktelse			
Forpliktelse ved trafikkskatt og andre offentlige avgifter		45 573 080	46 746 321
Forpliktelse ved periodeskatt		3 139	3 139
Sum avsetninger for forpliktelse		45 576 219	46 749 460
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		18 857 574	20 280 577
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	18	275 883 194	269 724 017
Sum forpliktelse		294 740 768	290 004 593
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		10 397 801	9 547 024
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		10 397 801	9 547 024
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 407 122 902	1 399 291 312

Styret i WaterCircles Forsikring ASA

Åsmund Bjørndal Heen
(Styreleder)

Henning Nordgulen

Bente Arnesen

Anne Ombye

Geir Moe

Bjørn Thømt
(Adm.dir.)








Lysaker, 19.mars 2025

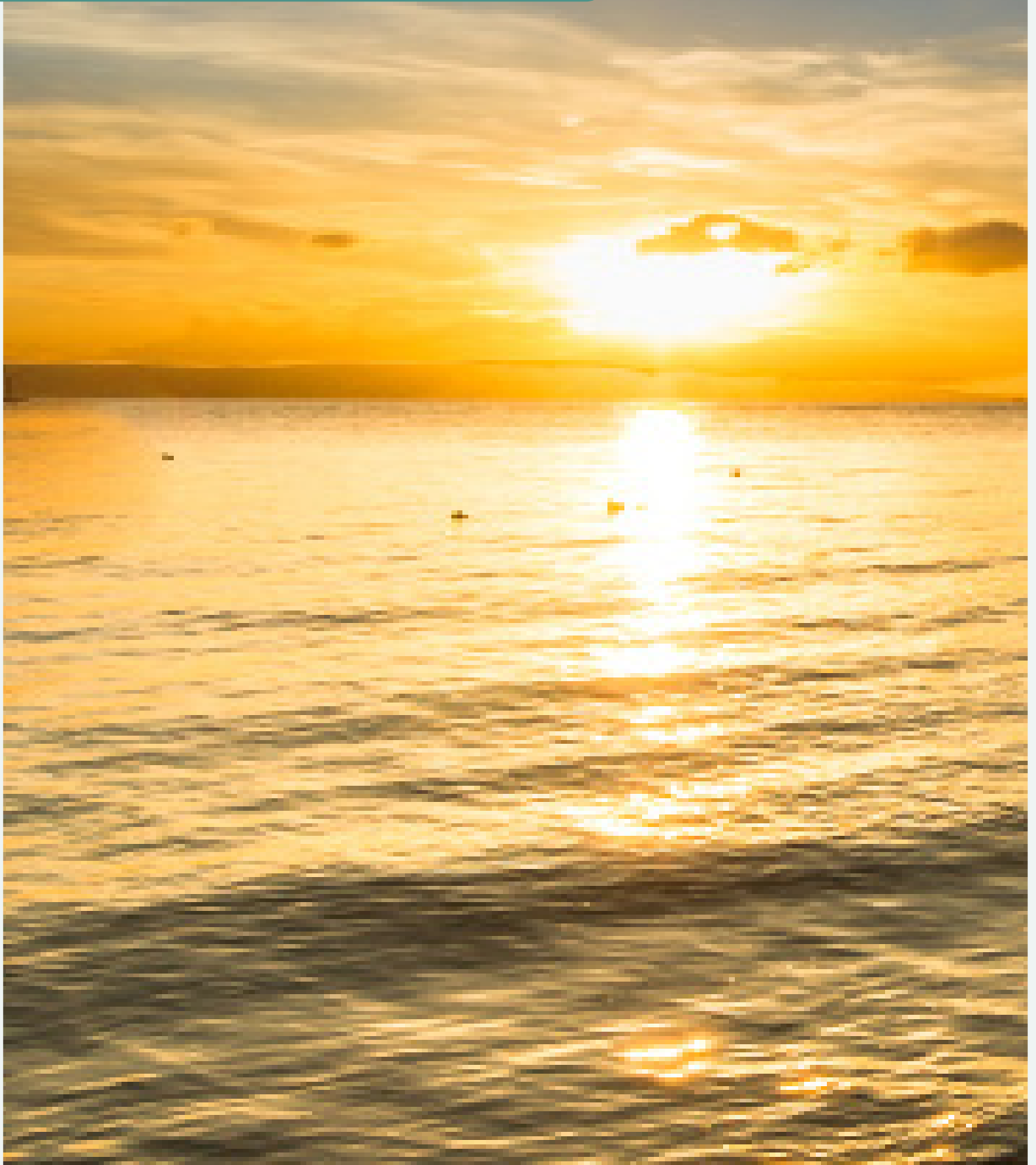
EGENKAPITALOPPSTILLING

	AKSJEKAPITAL	OVERKURS	AVSETNINGER GARANTIFOND	AVSETNINGER NATURSKADEFONDET	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital pr. 01.01.2024	352 416 749	214 563 203	18 919 003		-309 048 397	276 850 558
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			6 298 972		-6 298 972	0
Emisjon	12 799 335	2 559 867				15 359 202
Resultat før andre inntekter og kostnader					-49 788 855	-49 788 855
Omregningsdifferanser utenlandske virksomhet					-53 642	-53 642
Egenkapital pr. 31.12.2024	365 216 083	217 123 070	25 217 975	0	-365 189 867	242 367 261

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

	31.12.2024	31.12.2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-49 788 855	-157 986 663
Ordinære avskrivninger	177 905	51 047
Nedskrivninger		
Verdiendring investering		11 418 264
Salgsgevinst datterselskaper		
Endring i kundefordringer	-10 651 944	-147 826 562
Endring i leverandørgjeld	-44 310 345	104 722 007
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	37 901 176	168 404 427
Effekt av valutakursendringer	-53 642	-93 523
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-13 713 048	-43 743 078
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-80 438 754	-65 054 081
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved utkjøp av varige driftsmidler	-907 886	-5 201 869
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	58 303 514	-136 883 573
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i datterforetak		-490 950
Innbetalinger ved innløsning av pengemarkedsfond, tidsinnskudd, etc		
Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd, etc	-9 876 800	-9 405 085
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	47 518 827	-151 981 477
Innbetalinger ved opptak av ny ansvarlig lånekapital		30 000 000
Innbetaling ved emisjon	15 359 201	199 838 353
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	15 359 201	229 838 353
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-17 560 726	12 802 794
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter inngående balanse	41 259 285	28 456 491
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter utgående balanse	23 698 559	41 259 285

NOTER



NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet med tilhørende noter er satt opp etter Lov om årsregnskap m.v. av 17. juli 1998 og Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18. desember 2015. Selskapet defineres som et mellomstort foretak i henhold til forskriftens §1-7. Dette innebærer at internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) følges i den grad de er pliktige etter årsregnskapsforskriftens kapittel 3. På andre områder anvendes NGAAP. Noteopplysningene er utarbeidet i samsvar med § 5-1 i forskriften.

PRINSIPPER FOR INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGER

Premieinntekter

Premieinntektene består av opptjente bruttopremier og gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier. Opptjente bruttopremier består av forfalte bruttopremier og endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie. Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier består av avgitte gjenforsikringspremier og av endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie. 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 tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste periode blir periodisert i posten "endring i avsetning for ikke opptjent premie" som er presentert under regnskapslinjen "opptjente bruttopremier". Premie for avgitt gjenforsikring reduserer forfalt bruttopremie, og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

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.

Forsikringstekniske avsetninger

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. Omregningsdifferansene føres over resultatet under regnskapslinjen valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet.

Forsikringstekniske avsetninger

De forsikringstekniske avsetninger er beregnet og bokført basert på prinsipper i forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak § 3-5.

Premieavsetning

Premieavsetning er en periodisering av forfalt premie. Premieavsetning gjelder uopptjent premie som er knyttet til kontrakter som er i kraft på regnskapstidspunktet, og som vil opptjenes i gjenstående risikoperiode for kontraktene.

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 skadeoppgjøravdelingen, mens IBNR-avsetningen er basert på erfaringstall, hvor man beregner omfanget av etteranmeldte skader basert på statistiske modeller. I tillegg inkluderes en avsetning for fremtidig skadebehandling knyttet til RBNS- og IBNR-avsetningen. Modellens treffsikkerhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader opp mot det som er estimert av modellen.

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.

Eiendeler

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 ikke forventes 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

Overgang til IFRS 9

I juli 2014 utga IASB IFRS 9 Finansielle instrumenter som erstattet dagens IAS 39. For forsikringsselskaper har det vært et unntak fra å benytte IFRS 9 fram til 1.1.2023. IFRS 9 introduserer en forretningsorientert modell for klassifisering av finansielle eiendeler, en forventet tapsmodell for nedskrivninger og en ny generell modell for sikringsbokføring. WaterCircles har tatt i bruk IFRS 9 fra 1.1.2023.

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:

- amortisert kost
- virkelig verdi over utvidet resultat (OCI), og
- virkelig verdi over resultatet

Klassifiseringen av finansielle eiendeler er som hovedregel avhengig av to faktorer:

- forretningsmodellen for den verdipapirporteføljen som den enkelte finansielle eiendelen hører til
- om egenskapene ved de kontraktsregulerte kontantstrømmene til eiendelen er primært renter og avdrag (også omtalt som "SPPI-kriteriet")

Når forretningsmodellen er bestemt har WaterCircles vurdert porteføljene av verdipapirer opp mot hvordan virksomheten styres, hyppighet på kjøp og salg av verdipapirer, risikohåndtering og hvordan informasjon om porteføljene blir rapportert til ledelsen.

For de finansielle eiendelene som WaterCircles har vil det forekommer regelmessige salg og mottak av øvrige kontraktsregulerte kontantstrømmer, i tillegg følges opp og måles disse til virkelig verdi. Det vil si at verdipapirporteføljene som i årsregnskapet for 2022 ble målt til virkelig verdi fortsatt blir målt til virkelig verdi; da dette er en forretningsmodell hvor formålet er å generere mest mulig avkastning og disse instrumentene følges opp og rapporteres etter virkelig verdi.

Finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi over resultatet

Instrumenter som hører til denne kategorien er egenkapitalinstrumenter og finansielle instrumenter bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet som følge av enten at det reduserer en måleforskjell, ved førstegangs innregning eller som følge av forretningsmodellen.

Instrumenter i denne kategorien blir ved førstegangsinnregning regnskapsført til virkelig verdi, og tilhørende transaksjonskostnader blir innregnet i resultatregnskapet når de oppstår.

Etterfølgende måling skjer til virkelig verdi med gevinster og tap regnskapsført i resultatregnskapet. Endringer i virkelig verdi på de finansielle instrumentene inngår i «verdiendring på investeringer» i resultatregnskapet. Finansielle derivater blir presentert som en eiendel når virkelig verdi er positiv og som en forpliktelse når virkelig er negativ.

Førstegangsinnregning

Finansielle eiendeler blir balanseført på avtaletidspunktet for finansielle eiendeler balanseført til virkelig verdi over resultatet. Finansielle forpliktelser blir balanseført på det tidspunktet WaterCircles blir part i instrumentenes kontraktsmessige betingelser.

Fraregning

Fraregning av finansielle eiendeler En finansiell eiendel blir fraregnet når retten til å motta og beholde kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen har utløpt eller er overført.

Fraregning av finansielle forpliktelser

En finansiell forpliktelse blir fraregnet når de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Virkelig verdi

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 på finansielle eiendeler

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 på finansielle eiendeler

Virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltagere på måletidspunktet. Finansielle eiendeler og forpliktelser i aktive markeder verdsettes til den prisen som er innenfor kjøpskurs-salgskurs-marginen, og som er mest representativ for virkelig verdi på måletidspunktet. I de fleste tilfeller utgjør kjøps- og salgskurser for disse instrumentene den mest representative prisen for henholdsvis eiendeler og forpliktelser. Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi, verdsettes på daglig basis med unntak av noen finansielle instrumenter som verdsettes på måneds- eller kvartalsbasis. Direkte observerbare priser i markedet brukes i så stor utstrekning som mulig. Verdsettelsene for de ulike typene finansielle instrumenter er basert på anerkjente metoder og modeller. Prisene og inputparameterne som benyttes, kontrolleres og vurderes basert på etablerte rutiner og kontroll prosedyrer. Kontrollmiljøet knyttet til virkelig verdimåling av finansielle instrumenter er en integrert del av selskapets regnskapsrapportering. Ved måneds- og 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. Se note 14 Verdsettelseshieraki.

Valuta på finansielle eiendeler

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

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

- det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og
 - 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 en gang i året for verdifall, og det vurderes samtidig om nedskrivning skal foretas.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede 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 ordning for innskuddspensjon hvor kostnadene er lik månedlig innskudd til ansattes pensjonssparing. Konsernet 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 skattemessig 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.

Avsetning til garantiordningen

Avsetning til lovpålagt garantiordning for skadeforsikringsselskapene gjøres på bakgrunn av 1 % av selskapets direkte opptjente bruttopremie per år, men dog bare begrenset opp til 1,5 % av de tre siste års direkte opptjente bruttopremie. Fondet er bundet egenkapital.

Naturskadefond

Naturskadefondet utgjør premier knyttet til brannrisiko, og dekker skade etter naturulykker. Deltakerne i Norsk Naturskadepool (NNP) er skadeforsikringsselskaper som dekker naturskade i henhold til naturskadeforsikringsloven § 4. Selskapet foretar direkte oppgjør med kunden, og søker dekning for naturskader hos NNP. Utligning gjøres på bakgrunn av brannforsikringssummer per 1. juli i skadeåret hvor NNP utligner mellom forsikringsselskapene basert på medlemsandel. Fondet er bundet egenkapital for selskapet.

Bruk av estimat og skjønn

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i kommende 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.

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. Estimater vedrørende selskapets totale erstatningsansvar er basert på omfanget av inntrufne skader som ikke er endelig oppgjort på balansetidspunktet, med tillegg av et aktuarberegnet estimat på inntrufne men ikke-meldte skader (IBNR).

Usikkerheten i estimering avhenger i stor grad av de ulike forsikringsproduktenes avviklingstid og historikk. Avviklingstiden vil variere avhengig av om forsikringsproduktene defineres som langhalet eller korthalet.

Langhalet forretning vil normalt ha lenger avviklingstid enn korthalet, og usikkerheten i estimeringen vil vanligvis øke med avviklingstiden. Forsikringstekniske avsetninger er vurdert i henhold til finansforetaksloven og tilhørende forskrifter.

NOTE 2 - RISIKO OG RISIKOSTYRING

WaterCircles har etablerte retningslinjer og rutiner for risikostyring. Styret har overordnet ansvar for at selskapet har et hensiktsmessig risikostyringsystem og internkontroll. Administrerende direktør har ansvaret for at styrets retningslinjer for risikostyring og internkontroll blir gjennomført og etterlevd. Risikostyringsansvarlig, complianceansvarlig og aktuar rapporterer jevnlig til styret. Selskapet har utkontraktert internrevisjonen, og fungerer som selskapets tredjelinjefunksjon. Selskapet er eksponert i følgende risikoklasser; forsikringsrisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Det henvises til note 9 for solvensberegninger.

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, prismaell og tariffer. Forsikringsrisiko begrenses også av et reassuranseprogram både for excess of loss, fakultative reassuranse og "clash of retention".

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er knyttet til risiko for tap som følge av manglende betalingsevne og/eller -vilje hos debitor. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd, fordringer på forsikringskunder og reassurandører. Selskapet har fordelt sine bankinnskudd på flere motparter for å redusere motpartsrisikoen. Motpartsrisiko var totalt MNOK 27,4 som utgjør 17,3 % av det totale solvenskapitalkravet ved utgangen av 2024.

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. Den totale markedsrisikoen gir et bidrag på MNOK 16,2 på solvenskapitalkravet, totalt 10,2 % av det totale solvenskapitalkravet ved utgangen av 2024.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall og møte erstatningsforpliktelsen overfor kundene. Selskapets finansielle eiendeler er plassert i bankinnskudd og obligasjonsfond, og disse anses som likvide finansielle eiendeler. Likviditetsrisiko er også begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid. Selskapet har til enhver tid oversikt over forventet inngående kontantstrøm og forventet utgående kontantstrøm i konsernet. Selskapets vurdering er at likviditetsrisikoen er lav.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for at våre mål ikke oppnås på grunn av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, rutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser som påvirker oss operasjonelt. 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. Den operasjonelle risikoen var MNOK 27,8 og utgjør 17,5 % av solvenskapitalkravet.

Klimarisiko

Skadeforsikringsselskapene er direkte utsatt for fysisk risiko som følge av klimaendringer. En ekstremværhendelse isolert sett kan normalt ikke tilbakeføres til klimaendringer, men klimaendringer tilsier at hyppighet og intensitet av ekstremvær vil øke. Mer ekstremvær vil mest sannsynlig medføre større og hyppigere skadeutbetalinger. Gjennom den kvantitative klimarisikovurderingen er det laget en risikomatrix hvor de mest vesentlige risikoer er vurdert i forhold til konsekvens og tidshorisont. Selskapets mest vesentlige risikoer vurderes som økt hyppighet av ekstreme nedbørshendelser og naturskader i form av storm/flom/skred-hendelser. Hendelsene forventes også å kunne bli kraftigere og mer ekstreme enn historisk observert og vil kunne medføre økte erstatningskostnader. Det er også forventet at dette kan medføre økte gjenforsikringskostnader i årene som kommer.

NOTE 3 - LØNNSKOSTNADER OG GODTGJØRELSER SOM INNGÅR I ADMINISTRASJONSKOSTNADENE

LØNNSKOSTNADER	31.12.2024	31.12.2023
Lønn	48 070 189	41 148 942
Arbeidsgiveravgift	9 238 941	8 309 294
Finansskatt	2 280 563	2 028 262
Pensjonskostnader	4 379 661	3 762 424
Andre personalkostnader	1 085 425	751 079
Sum lønnskostnader	65 054 779	56 000 001
Antall årsverk (ved årets slutt)	58,5	49,1

Ytelser til ledende personer i selskapet

Prinsippene for fastsettelse av godtgjørelse for styret og ledende ansatte i selskapet er fastsatt i henhold til Finansforetaksloven kapittel 15. I 2024 er det ikke utbetalt bonus til ledende ansatte.

Pensjoner:

Selskapet har kollektiv (sikret) pensjonsordning for ansatte. Ordningen er innskuddspensjon, dvs. at selskapet ikke har ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddet er betalt. Innskuddene bokføres i regnskapet som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

REVISJONSKOSTNADER	31.12.2024	31.12.2023
Lovpålagt revisjon	2 055 250	1 428 125
Andre tjenester utenfor revisjonen	577 646	55 156
Totalt	2 632 896	1 483 281

Ytelser til ledende personer i selskapet	Ytelser			Totale ytelser
	Lønn	Pensjon	Godtgjørelse	
LEDENDE ANSATTE				
Bjørn Arvid Thømt, Adm.dir f.o.m. 19.02.2024			2 840 018	2 840 018
Gaute Herdlevær, Adm.dir. t.o.m. 18.02.2024	1 847 173	171 642	76 117	2 094 932
Geir Julsvoll, CFO			2 400 000	2 400 000
Camilla Aarestad Bredrup, Juridisk direktør	2 092 281	171 642	24 539	2 288 462
Hans Petter Madsen, CRO, f.o.m. 01.11.2024	366 667	28 607	2 091	397 365
Linda Mulehamn, Direktør pris, analyse, fag	1 850 000	171 642	30 998	2 052 640
Petter Berget, IT-direktør	1 565 000	171 642	24 181	1 760 823
Bente Arnesen, Skadedirektør, f.o.m 08.10.2024	377 436	42 911	3 477	423 824
Anders Johnsen, Skadedirektør, t.o.m. 06.09.2024	1 530 000	171 642	32 921	1 734 563
Sum ledende ansatte	9 628 557	929 728	5 434 342	15 992 626
STYRET	Lønn	Pensjon	Godtgjørelse	Totale ytelser
Åsmund Bjørndal Heen, styreleder			88 000	88 000
Bjørn Thømt, styreleder t.o.m. 18.02.2024			240 000	240 000
Bente Arnesen, styremedlem			210 000	210 000
Anne Ombye, styremedlem			223 000	223 000
Geir Moe, styremedlem			210 000	210 000
Sten Åke Ljunggren, styremedlem			210 000	210 000
Sum styret			1 181 000	1 181 000

Gaute Herdlevær fratradte stillingen som administrerende direktør 18.02.2024 og tidligere styreleder Bjørn Thømt har overtatt som administrerende direktør.

NOTE 4 - ANDRE INNETEKTER OG KOSTNADER

Andre forsikringsrelaterte inntekter

Andre forsikringsrelaterte inntekter er mottatt provisjon fra Norsk Hussopp Forsikring Gjensidig.

Andre inntekter

Andre inntekter er knyttet til vårt grunnlag av Securmark Scandinavia A/S sin virksomhet og fakturerte administrasjonskostnader.

Andre kostnader

Andre kostnader er kostnader knyttet til de ansvarlige lånene og den svenske konsesjonssøknaden.

NOTE 5 - IMMATERIELLE EIENDELER OG EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK

EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK	Driftsløstørelse	Sum
Anskaffelseskostnad 01.01	597 430	597 430
Tilgang i året	-	-
Avgang i året	-	-
Anskaffelseskostnad 31.12	597 430	597 430
Akk. avskrivninger 01.01	-398 686	-398 686
Årets avskrivninger	-178 408	-178 408
Akk. avskrivninger 31.12	-577 094	-577 094
Balanseført verdi 31.12	20 336	20 336
Avskrivningssats / økonomisk levetid	3 år	

IMMATERIELLE EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK	Forsikrings-system	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	20 644 713	20 644 713
Tilgang i året	5 822 791	5 822 791
Avgang i året	-131 614	-131 614
Anskaffelseskost 31.12	26 335 890	26 335 890
Akk. avskrivninger 01.01	-5 346 879	-5 346 879
Avskrivninger i år	-4 914 905	-4 914 905
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-10 261 784	-10 261 784
Balanseført verdi 31.12	16 205 720	16 205 720
Avskrivningssats / økonomisk levetid	5 år	

NOTE 6 - BUNDNE BANKMIDLER

BANKMIDLER	31.12.2024	31.12.2023
Kasse, bank	23 698 559	41 259 285
Herav bundne bankmidler	1 853 786	1 484 370

Bundne bankmidler består i all hovedsak av midler på skattetrekkkonto.

NOTE 7 - ANTALL AKSJER, AKSJEIERE M.V.

Aksjekapitalen ved utgangen av året:

Antall aksjer: 730 432 167, pålydende er kr. 0,5 per aksje. Bokført verdi er kr. 365 216 083. Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

AKSJENE EIES AV	ANTALL AKSJER	EIERANDEL	STEMMEANDEL
SOIA II AS	182 525 318	24,99 %	25,0 %
SPIRALEN HOLDING AS	72 986 826	9,99 %	10,0 %
PRO AS	72 340 349	9,90 %	9,9 %
KLK INVESTMENT 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 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	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 %
LILJE AS	8 333 333	1,14 %	1,1 %
OLLEN AS	8 000 000	1,10 %	1,1 %
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 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	0,82 %	0,8 %
SUNDT AS	5 915 091	0,81 %	0,8 %
ANDRE AKSJONÆRER	69 390 995	9,50 %	9,5 %
Totalt	730 432 167	100,00 %	100,0 %

Ledende ansatt og følgende styremedlemmer eier aksjer:

AKSJENE EIES AV		Antall	Eierandel	Stemmeandel
Gaute Herdlevær (Herdling AS)	Daglig leder t.o.m. 18.02.2024	72 986 826	4,31 %	4,3 %
Geir Moe (GGG Invest AS)	Styremedlem	1 412 434	0,19 %	0,2 %

NOTE 8 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring utsatt skatt og betalbar skatt	2024	2023
Resultatet før skattekostnad	-49 788 855	-157 986 663
Permanente forskjeller	-1 843 721	5 440 434
Endring i midlertidige forskjeller	100 316	81 144
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-51 532 261	-152 465 085
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

	2024		2023	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Anleggsmidler	241 662		141 346	
Underskudd til fremføring	382 663 242		331 130 981	
Sum midlertidige forskjeller	382 904 904		331 272 327	
Utsatt skatt / Skattefordel	95 726 226		82 818 082	

Selskapet har av forsiktighetshensyn unnlatt å balanseføre utsatt skattefordel på MNOK 95,7 per 31.12.2024. Selskapet ønsker å vise at det skattemessig fremførbare underskudd kan utnyttes gjennom skattepliktige inntekter før skattefordelen balanseføres.

NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

BELØP I KRONER	31.12.2024	31.12.2023
ANSVARLIG KAPITAL		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	242 367 261	276 850 557
- Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	-3 291 822	-6 527 592
SUM BASISKAPITAL SOLVENS II	245 659 083	283 378 149
Kapitalgruppe 1	180 659 083	218 378 149
Kapitalgruppe 2	65 000 000	65 000 000
Kapitalgruppe 3		
Supplerende kapital		
Sum basiskapital	245 659 083	283 378 149
TOTAL TILGJENGELIG OG TELLENDE KAPITAL TIL Å DEKKE SCR	245 659 083	283 378 149
SOLVENSKAPITAKRAV (SCR)		
Markedsrisiko	16 164 570	16 204 429
Motpartsrisiko	27 407 605	29 774 556
Helseforsikringsrisiko	11 791 816	18 888 802
Skadeforsikringsrisiko	108 159 891	107 182 286
Diversifisering	-32 500 695	-38 899 257
Operasjonell risiko	27 794 774	24 643 368
Solvenskapitalkrav (SCR)	158 817 961	157 794 183
Solvensmargin	155%	180 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45 % av SCR)	71 468 082	71 007 382
Minstekapitalkrav nedre grense (25 % av SCR)	39 704 490	39 448 546
Absolutt minstekapitalkrav (3,7 MEUR)	47 494 000	47 494 000
Minstekapitalkrav (MCR)	61 654 594	56 425 689
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	192 990 001	229 663 287

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens II. Forskjellen mellom balansen i Solvens II og regnskapsbalansen er immaterielle eiendeler, diskontering av de forsikringstekniske avsetninger og risikomarginen beregnet i Solvens II.

NOTE 10 - SPESIFIKASJONER AV PREMIER OG ERSTATNINGER

2024	Skadeforsikring										Livsforsikring	Total
Tall i tusen kroner (NOK)	Forsikring mot inntektstap	Yrskeskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - trafikk	Motorvogn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre		
Premieinntekter Norge												
Forfalte bruttopremier	12 200	2 097	117 272	289 438	637	275 671	1 086	32 516	13 063	2 094		746 075
Endringer brutto ikke opptjente premier	-450	104	-8 049	-21 668	125	-16 897	41	-2 474	-960	48		-50 180
Opptjente bruttopremier	11 750	2 202	109 222	267 770	762	258 775	1 127	30 042	12 102	2 142		695 895
Avgitte gjenforsikringspremier	-202	-35	-69 053	-170 428	-37	-167 852	-9	-539	-	-35		-408 189
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	7	-2	4 740	12 759	-7	10 288	-	41	-	-1		27 825
Påløpte gjenforsikringspremier	-195	-36	-64 313	-157 670	-44	-157 564	-9	-498	-	-36		-380 364
Sum premieinntekter f.e.r Norge	11 555	2 165	44 909	110 100	719	101 211	1 118	29 544	12 102	2 107		315 531
Premieinntekter Sverige												
Forfalte bruttopremier	4 830	-	37 853	143 595	-	45 588	-	-	221	-		232 086
Endringer brutto ikke opptjente premier	62	-	816	-4 066	-	994	-	-	-10	-		-2 203
Opptjente bruttopremier	4 892	-	38 669	139 529	-	46 582	-	-	211	-		229 883
Avgitte gjenforsikringspremier	-133	-	-23 912	-90 713	-	-32 166	-	-	-	-		-146 925
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-2	-	-516	2 568	-	-702	-	-	-	-		1 349
Påløpte gjenforsikringspremier	-135	-	-24 428	-88 144	-	-32 868	-	-	-	-		-145 575
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	4 758	-	14 241	51 385	-	13 714	-	-	12 314	-		84 308
Sum premieinntekter f.e.r totalt	16 313	2 165	59 150	161 485	719	114 925	1 118	29 544	12 314	2 107		399 839
Erstatningskostnader												
Brutto erstatninger	4 216	127	83 796	376 754	20	199 884	341	24 991	6 374	13		696 518
Gjenforsikringsandel erstatninger	-	-	-47 020	-214 417	-	-107 364	-	-	-	-		-368 800
Sum erstatningskostnader f.e.r	4 216	127	36 776	162 338	20	92 520	341	24 991	6 374	13		327 718
Skaderesultat f.e.r pr bransje	12 097	2 038	22 374	-853	698	22 405	777	4 553	5 938	2 094		72 121
Skadeprosent brutto	25,3 %	5,8 %	56,7 %	92,5 %	2,7 %	65,5 %	30,2 %	83,2 %	51,8 %	0,6 %		75,2 %
Skadeprosent f.e.r	25,8 %	5,9 %	62,2 %	100,5 %	2,8 %	80,5 %	30,5 %	84,6 %	51,8 %	0,6 %		82,0 %

2023	Skadeforsikring									Livsforsikring	Total
Tall i tusen kroner (NOK)	Forsikring mot inntektstap	Yrskeskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - trafikk	Motorvogn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap	Éttårige risikoprodukter død og uføre	
Premieinntekter Norge											
Forfalte bruttopremier	11 296	2 303	101 258	244 583	808	243 610	1 330	27 459	10 923	2 015	645 586
Endringer brutto ikke opptjente premier	-706	108	-14 021	-34 632	26	-29 612	137	-3 685	-1 747	179	-83 952
Opptjente bruttopremier	10 590	2 411	87 238	209 951	834	213 998	1 467	23 774	9 176	2 195	561 634
Avgitte gjenforsikringspremier	-	-	-58 629	-141 614	-468	-141 051	-771	-	-6 331	-	-348 864
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-	-	7 050	17 481	-26	14 526	-99	-	1 014	-	39 946
Påløpte gjenforsikringspremier	-	-	-51 579	-124 133	-494	-126 525	-870	-	-5 317	-	-308 918
Sum premieinntekter f.e.r Norge	10 590	2 411	35 659	85 819	340	87 473	597	23 774	3 859	2 195	252 716
Premieinntekter Sverige											
Forfalte bruttopremier	4 862	-	39 477	138 013	-	47 902	-	-	205		230 460
Endringer brutto ikke opptjente premier	137	-	754	-4 677	-	65	-	-	-16		-3 738
Opptjente bruttopremier	4 999	-	40 231	133 336	-	47 967	-	-	190		226 722
Avgitte gjenforsikringspremier	-	-	-22 748	-79 528	-	-27 603	-	-	-118		-129 997
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-	-	-1 359	-370	-	-1 140	-	-	7		-2 861
Påløpte gjenforsikringspremier	-	-	-24 107	-79 898	-	-28 743	-	-	-110		-132 858
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	4 999	-	16 124	53 438	-	19 224	-	-	79		93 864
Sum premieinntekter f.e.r totalt	15 589	2 411	51 783	139 257	340	106 697	597	23 774	3 938	2 195	346 580
Erstatningskostnader											
Brutto erstatninger	3 761	226	72 949	346 037	183	251 327	-241	17 284	6 107	2 791	700 424
Gjenforsikringsandel erstatninger	-466	-22	-40 964	-194 805	-102	-140 186	134	-1 674	-3 393	1	-381 477
Sum erstatningskostnader f.e.r	3 295	204	31 985	151 232	81	111 141	-107	15 609	2 714	2 793	318 947
Skaderesultat f.e.r pr bransje	12 294	2 207	19 798	-11 975	258	-4 444	705	8 164	1 224	-598	27 633
Skadeprosent brutto	24,1 %	9,4 %	57,2 %	100,8 %	22,0 %	95,9 %	-16,4 %	72,7 %	65,2 %	127,2 %	88,8 %
Skadeprosent f.e.r	21,1 %	8,5 %	61,8 %	108,6 %	24,0 %	104,2 %	-17,9 %	65,7 %	68,9 %	127,2 %	92,0 %

NOTE 11 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

2024	Skadeforsikring									Livsforsikring	
Forsikringstekniske avsetninger	Forsikring mot innteksttap	Yrskeskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - trafikk	Motorvogn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total
Premieavsetninger											
Ikke opptjente bruttopremier	8 207	771	78 376	218 994	144	163 247	454	16 751	6 798	692	494 435
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	64	6	-46 374	-129 577	-85	-96 592	4	131	-4 023	5	-276 441
Ikke opptjente premier f.e.r.	8 271	777	32 001	89 417	59	66 655	458	16 882	2 776	697	217 993
Erstatningsavsetninger											
RBNS	1 589	1 650	27 211	40 912	0	86 215	751	5 311	732	0	164 371
IBNR, inkl. ULAE	4 155	3 275	33 151	26 441	50	20 285	690	1 399	241	549	90 235
Sum brutto erstatningsavsetninger	5 745	4 925	60 362	67 352	50	106 500	1 441	6 710	972	549	254 606
Gjenforsikringsandel erstatningsavsetninger	0	0	33 532	38 827	0	59 405	0	0	0	0	131 764
Sum netto erstatningsavsetninger	5 745	4 925	26 830	28 525	50	47 094	1 441	6 710	972	549	122 842

2023	Skadeforsikring									Livsforsikring	
Avviklingsresultat for året	Forsikring mot innteksttap	Yrskeskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - trafikk	Motorvogn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total
Avviklingsresultat	83	835	1 024	-5 793	41	11 649	-24	-183	596	514	8 743

2023	Skadeforsikring									Livsforsikring	
Forsikringstekniske avsetninger	Forsikring mot innteksttap	Yrskeskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - trafikk	Motorvogn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total
Premieavsetninger											
Ikke opptjente bruttopremier	7 787	875	70 861	192 276	269	146 934	495	14 261	5 821	739	440 317
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	79	9	-41 803	-113 430	-159	-86 681	5	145	-3 434	8	-245 261
Ikke opptjente premier f.e.r.	7 866	884	29 058	78 846	110	60 253	500	14 406	2 387	747	195 056
Erstatningsavsetninger											
RBNS	456	1 650	21 867	33 920	100	117 636	400	2 529	432	0	178 990
IBNR, inkl. ULAE	3 686	3 174	28 423	27 251	62	26 103	766	1 079	754	535	91 833
Sum brutto erstatningsavsetninger	4 142	4 824	50 290	61 171	162	143 740	1 166	3 607	1 185	535	270 823
Gjenforsikringsandel erstatningsavsetninger	0	0	30 033	37 382	0	101 058	0	0	0	0	168 474
Sum netto erstatningsavsetninger	4 142	4 824	20 257	23 789	162	42 682	1 166	3 607	1 185	535	102 349

2023	Skadeforsikring									Livsforsikring	
Avviklingsresultat for året	Forsikring mot innteksttap	Yrskeskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - trafikk	Motorvogn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total
Avviklingsresultat	484	803	607	-6 162	238	6 420	621	164	212	-1 556	1 831

NOTE 12 - SALGSKOSTNADER

SALGSKOSTNADER	2024	2023
Provisjoner til andre foretak	174 353 109	156 506 196
- Forskuddsbetalte provisjoner	-12 003 478	-14 377 515
Sum provisjoner	162 349 631	142 128 681
Totale salgskostnader	162 349 631	142 128 681
- Herav forskuddsbetalte direkte kostnader	91 391 171	79 141 594

Andelen aktiverte salgskostnader tilsvarer avsetning for ikke opptjent bruttopremie i forhold til forfalt bruttopremie per tegningsår. Aktiverte salgskostnader i balansen er dermed periodisert lik opptjening av premien, jf Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak § 4-11(2).

NOTE 13 - MÅLEKATEGORIER

MÅLEKATEGORIER	FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI	UTLÅN OG FORDRINGER	FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST	BOKFØRTE VERDIER
Rentebærende verdipapirer	178 945 238			178 945 238
Utlån og fordringer		377 708 656		377 708 656
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	490 950			490 950
Sum eiendeler	179 436 188	377 708 656		557 144 845

INVESTERINGSPORTEFØLJE	2023	2024
Forvaltningskapital 31.12.2024	531 934 904	556 653 895
Rentefond	169 068 438	178 945 238
Bankplassering	362 866 466	304 562 952
Utlån	0	73 145 704
Andel i rentefond	31,8 %	32,1 %
Andel i bankplassering	68,2 %	54,7 %
Andel i utlån	0 %	13,1 %
Avkastning investeringsportefølje	0 %	0 %
Resultat investeringsportefølje	17 378 643	30 588 032
Netto agio	7 214	49 161
Renteinntekt og utbytte mv. finansielle eiendeler	17 385 857	30 637 194
Neskriving opsjon	-11 418 264	
Avkastning Kasse, bank		211 106
Renteinntekt og utbytte mv. finansielle eiendeler	5 967 593	30 848 300

Avkastning investeringsportefølje er ikke vektet.

NOTE 14 - VERDSETTELSESHIERARKI

VERDSETTELSESHIERARKI	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	178 945 238			178 945 238
Utlån og fordringer	304 562 952		73 145 704	377 708 656
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			490 950	490 950
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	483 508 191		73 636 654	557 144 845

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 børsnoterte 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.

NOTE 15 - GEOGRAFISK FORDELING AV BRUTTO FORFALTE PREMIER

Geografisk fordeling av brutto forfalte premieinntekter (NOK)	2024	2023
Norge	746 075 077	645 586 224
Sverige	232 086 108	230 460 133
Sum	978 161 185	876 046 357

NOTE 16 - ANSVARLIG LÅN

Ansvarlig lånekapital	Saldo	Valuta	Rentesats	Opptak	Forfall
Ansvarlig lån (Munich Re)	35 000 000	NOK	NIBOR 6mnd + 8,0 %	09.05.2019	09.05.2029
Ansvarlig lån (URZ)	30 000 000	NOK	NIBOR 3mnd + 6,5 %	26.06.2023	26.06.2033

NOTE 17 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

Det er fremdeles betydelige geopolitiske spenninger i verden. Konsekvensen av dette påvirker selskapet gjennom en fremdeles høy skadeinflasjon, varemangel og et urolig kapitalmarked.

Det er i forsikringsvilkårene unntak for «tap og skader som direkte eller indirekte er forårsaket av eller står i sammenheng med krig eller krigslignende handlinger, enten krig er erklært eller ikke, opprør e.l. alvorlige forstyrrelser av den offentlige orden».

Vi er på tidspunktet for avleggelsen av årsregnskapet ikke kjent med hendelser som har konsekvenser knyttet til vår virksomhet, herunder også samarbeidspartnere, som påvirker våre estimater som ligger til grunn for balansen per 31.12.2024.

Selskapets største aksjonær, Rieber & Søn AS, har i januar 2025 fremmet tilbud til aksjonærene i WaterCircles om å kjøpe deres aksjer gjennom det svenske forsikringselskapet Accept. Aksjonærer som innehar mer enn 78 % av de samlede aksjene har akseptert tilbudet. På denne bakgrunn har Accept søkt Finanstilsynet om tillatelse til å erverve minimum 78 % og inntil 100 % av aksjene i WaterCircles. En eventuell godkjenning av ervervet vil resultere i etableringen av et morselskap-datterselskapsforhold mellom Accept og WaterCircles. Utover denne endringen er Rieber & Søn AS sin intensjon at organisasjonen til både Accept og WaterCircles vil forbli i det alt vesentlige som de er i dag.

WaterCircles vurderer at den foreslåtte løsningen vil gi en stabil, langsiktig og solid eierstruktur som vil gi en forutsigbarhet og soliditet på eier- og kapitalsiden.

Det er for øvrig ikke inntruffet andre forhold etter 31.12.2024 som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

NOTE 18 - FORPLIKTELSER I FORBINDELSE MED GJENFORSIKRING

WaterCircles og selskapets reassurandør har inngått reassuranseavtale som gir partene juridisk har juridisk motregningsrett. Postene fakturerte provisjoner, skadeoppgjør og avgitt premie er på denne bakgrunn nettoført i balansen. Det er gjort tilsvarende klassifisering for sammenligningstall 2023.

REVISJONSBERETNING














Årsrapport 2024 til signering


Final Audit Report


2025-03-24

Created:	2025-03-19
By:	John-John Parma (john-john.parma@watercircles.no)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAxyCgcHpGJ6q19ImNCX7eYCoBGqli-VBJ


"Årsrapport 2024 til signering" History


-  Document created by John-John Parma (john-john.parma@watercircles.no)
2025-03-19 - 12:15:03 PM GMT
-  Document emailed to abh@frydenbo.no for signature
2025-03-19 - 12:19:47 PM GMT
-  Email viewed by abh@frydenbo.no
2025-03-19 - 4:04:42 PM GMT
-  Signer abh@frydenbo.no entered name at signing as Åsmund B. Heen
2025-03-19 - 4:05:47 PM GMT
-  Document e-signed by Åsmund B. Heen (abh@frydenbo.no)
Signature Date: 2025-03-19 - 4:05:49 PM GMT - Time Source: server
-  Document emailed to henning.nordgulen@elmeragroup.no for signature
2025-03-19 - 4:05:52 PM GMT
-  Email viewed by henning.nordgulen@elmeragroup.no
2025-03-20 - 8:17:46 PM GMT
-  Signer henning.nordgulen@elmeragroup.no entered name at signing as Henning Nordgulen
2025-03-20 - 8:18:56 PM GMT
-  Document e-signed by Henning Nordgulen (henning.nordgulen@elmeragroup.no)
Signature Date: 2025-03-20 - 8:18:58 PM GMT - Time Source: server
-  Document emailed to anne.ombye@wemail.no for signature
2025-03-20 - 8:19:00 PM GMT
-  Email viewed by anne.ombye@wemail.no
2025-03-21 - 2:28:58 PM GMT


 Signer anne.ombye@wemail.no entered name at signing as Anne Ombye
2025-03-24 - 7:11:56 AM GMT

 Document e-signed by Anne Ombye (anne.ombye@wemail.no)
Signature Date: 2025-03-24 - 7:11:58 AM GMT - Time Source: server


 Document emailed to Geir Moe (geir.moe@mustangcapital.no) for signature
2025-03-24 - 7:12:01 AM GMT


 Email viewed by Geir Moe (geir.moe@mustangcapital.no)
2025-03-24 - 11:52:57 AM GMT


 Document e-signed by Geir Moe (geir.moe@mustangcapital.no)
Signature Date: 2025-03-24 - 11:53:26 AM GMT - Time Source: server


 Document emailed to bjorn.arvid.thomt@watercircles.no for signature
2025-03-24 - 11:53:29 AM GMT


 Email viewed by bjorn.arvid.thomt@watercircles.no
2025-03-24 - 12:05:19 PM GMT


 Signer bjorn.arvid.thomt@watercircles.no entered name at signing as Bjørn Thømt
2025-03-24 - 12:06:47 PM GMT


 Document e-signed by Bjørn Thømt (bjorn.arvid.thomt@watercircles.no)
Signature Date: 2025-03-24 - 12:06:49 PM GMT - Time Source: server

 Document emailed to bente_bente@msn.com for signature
2025-03-24 - 12:06:51 PM GMT

 Email viewed by bente_bente@msn.com
2025-03-24 - 12:26:51 PM GMT

 Signer bente_bente@msn.com entered name at signing as Bente Arnesen
2025-03-24 - 12:28:33 PM GMT

 Document e-signed by Bente Arnesen (bente_bente@msn.com)
Signature Date: 2025-03-24 - 12:28:35 PM GMT - Time Source: server

 Agreement completed.
2025-03-24 - 12:28:35 PM GMT

Til generalforsamlingen i Watercircles Forsikring ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Watercircles Forsikring ASA som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Watercircles Forsikring ASA sin revisor sammenhengende i 2 år fra valget på generalforsamlingen den 7. november 2023 for regnskapsåret 2023.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Måling av erstatningsavsetning

Beskrivelse av det sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte det sentrale forholdet
<p>Måling av erstatningsavsetninger baseres på ulike beregningsmetoder og en rekke forutsetninger og estimater knyttet til fremtidig utvikling som der er knyttet usikkerhet til.</p> <p>I note 1 omtales de benyttede regnskapsprinsipper, i note 2 omtales forsikringsrisiko og i note 11 spesifiseres forsikringsforpliktelsene.</p> <p>Ledelsens skjønnsutøvelse knyttet til beregningsmodellene, forutsetningen og estimatene er avgjørende for måling av erstatningsavsetningene og de er derfor et sentralt forhold i revisjonen.</p>	<p>WaterCircles Forsikring ASA har etablert en aktuarfunksjon. Aktuarfunksjonen utfører ulike kontroller av de beregnede erstatningsavsetningene. Vi innhentet aktuarfunksjonens årsrapport og vurderte resultatet av kontrollen og aktuarfunksjonens vurderinger slik de fremkommer av årsrapporten.</p> <p>Vi utfordret målingen av erstatningsavsetningene gjennom selv å estimere erstatningsavsetninger for to bransjer basert på data mottatt fra selskapet. Vi sammenlignet våre estimater med selskapets estimater.</p> <p>Vi vurderte om noteopplysninger om erstatningsavsetninger er dekkende.</p> <p>Vi har benyttet egen aktuar i revisjonen av erstatningsavsetningene.</p>

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Bergen, 19.mars 2025
Deloitte AS

Jon-Osvald Harila
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Uavhengig revisors beretning

Name

Harila, Jon-Osvald

Date

2025-03-24

Identification

 bankID™ Harila, Jon-Osvald



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))