



# WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 1. KVARTAL 2025

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 1. kvartal 2025

### Selskapets utvikling per første kvartal 2025

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 kundeanbefalinger 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 de første tre månedene i 2025 og premiebestanden steg med 4,0 % i Norge og 3,0 % i Sverige. Den totale premiebestanden per utgangen av tredje kvartal er MNOK 1.018 hvor den norske premiebestanden utgjør MNOK 774 som er 14 % økning fra samme periode i fjor. Den svenske premiebestanden utgjør MNOK 244 som er en økning på 7 % fra samme periode i fjor.

Skadeutviklingen per første kvartal 2025 var bedre enn i samme periode i 2024. Brutto skadeprosent endte på 79,4 mot 98,2 per første kvartal 2025. Skadeprosenten var 77,2 i Norge og 86,6 i Sverige. Både Norge og Sverige var preget av et høyt volum med frekvensskader som er normalt i første kvartal.

Brutto combined ratio per første kvartal 2025 var 106,7 mot 125,7 for samme periode i fjor. Brutto kostnadsprosent var 27,3 som er en reduksjon på 0,1 prosentpoeng sammenlignet med samme periode i fjor.

Totalresultatet per første kvartal 2025 endte på MNOK –24,9 mot MNOK –56,2 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 skadebehandlingsprosesser.

For selskapet og skadeforsikringsbransjen generelt har også årets første tre 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 første kvartal er på 147 %.

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 1. kvartal 2025

Resultat	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	31.03.2025	31.03.2024
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>				
<b>Premieinntekter mv.</b>				
Opptjente bruttopremier		244 002 431	218 331 820	925 778 323
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-138 614 795	-121 250 033	-525 939 475
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>4</b>	<b>105 387 636</b>	<b>97 081 786</b>	<b>399 838 847</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>				
<b>Erstatningskostnader i skadeforsikring</b>				
Brutto erstatningskostnader		193 839 373	214 496 927	696 517 986
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-99 107 175	-111 091 628	-368 800 415
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>4</b>	<b>94 732 198</b>	<b>103 405 298</b>	<b>327 717 571</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>				
Salgskostnader		44 122 030	40 516 822	174 353 109
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-629 400	-3 193 356	-12 003 478
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		23 362 145	22 905 070	94 917 826
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-25 636 763	-4 362 758	-110 908 902
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>41 218 012</b>	<b>55 865 779</b>	<b>146 358 555</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
<b>Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring</b>		<b>-30 562 575</b>	<b>-62 198 291</b>	<b>-74 120 303</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		7 327 649	7 674 038	30 848 300
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer		519	465	3 351
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-1 527	-	-797
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>7 326 641</b>	<b>7 674 503</b>	<b>30 850 854</b>
Andre inntekter		293 190	318 540	1 154 540
Andre kostnader		-1 947 250	-1 987 611	-8 000 415
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>5 672 581</b>	<b>6 005 432</b>	<b>24 004 978</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-24 889 994</b>	<b>-56 192 858</b>	<b>-50 115 324</b>
Skattekostnad		-	-	-
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>-24 889 994</b>	<b>-56 192 858</b>	<b>-50 115 324</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		-82 788	2 654	-53 642
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>-24 972 781</b>	<b>-56 190 205</b>	<b>-50 168 966</b>

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 1. kvartal 2025

EIEDELER	Kvartal	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		17 084 311	17 262 590	16 205 720
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>17 084 311</b>	<b>17 262 590</b>	<b>16 205 720</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		-	-	-
Øtlån 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		181 370 882	171 456 007	178 945 238
Øtlån og fordringer	6,7	267 329 811	279 888 162	304 562 952
Finansielle derivater		-	-	-
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
<b>Sum investeringer</b>		<b>449 191 643</b>	<b>451 835 118</b>	<b>483 999 141</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	286 376 169	265 020 619	276 441 372
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		132 083 684	161 030 870	131 763 882
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>418 459 853</b>	<b>426 051 489</b>	<b>408 205 254</b>
<b>Fordringer</b>				
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		244 388 157	194 882 468	225 212 443
Mellommenn		93 815 693	68 781 829	72 598 217
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		85 862 781	153 188 178	89 946 621
Andre fordringer		1 903 945	-	-
<b>Sum fordringer</b>		<b>425 970 576</b>	<b>416 852 474</b>	<b>387 757 280</b>
<b>Andre eiendeler</b>				
Anlegg og utstyr		18 076	145 960	20 336
Kasse, bank		35 126 752	47 864 328	23 698 559
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Andre eiendeler betegnet etter sin art		-	-	-
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>35 144 828</b>	<b>48 010 289</b>	<b>23 718 895</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>				
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		-	-	-
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		92 373 498	82 369 280	91 391 171
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		71 106 123	68 668 241	67 631 895
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>163 479 621</b>	<b>151 037 521</b>	<b>159 023 066</b>
<b>SUM EIEDELER</b>		<b>1 509 330 831</b>	<b>1 511 049 481</b>	<b>1 478 909 356</b>

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 1. kvartal 2025

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Kvartal	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Selskapskapital		-	-	-
Aksjekapital	8	365 216 083	352 416 749	365 216 083
Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis		-	-	-
Overkurs		217 123 070	214 563 203	217 123 070
Egenkapitalandel av sammensatte finansielle instrumenter og anre EK-instrumenter		-	-	-
Ånnen innskutt egenkapital		-	-	-
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>582 339 153</b>	<b>566 979 951</b>	<b>582 339 153</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Fond mv.		-	-	-
Fond for vurderingsforskjeller		-	-	-
Fond for urealiserte gevinster		-	-	-
Avsetning til naturskadefondet		-	-	-
Avsetning til garantiordningen		26 549 832	20 534 118	25 217 975
Ånnen opptjent egenkapital		-391 494 505	-366 854 411	-365 189 867
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-364 944 673</b>	<b>-346 320 293</b>	<b>-339 971 892</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>217 394 479</b>	<b>220 659 659</b>	<b>242 367 261</b>
<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>				
Evigvarende ansvarlig lånekapital		-	-	-
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter		-	-	-
Ånnen ansvarlig lånekapital		81 000 000	65 000 000	65 000 000
Fondsobligasjoner		-	-	-
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>81 000 000</b>	<b>65 000 000</b>	<b>65 000 000</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	507 731 415	448 840 527	494 434 844
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	248 392 261	295 908 581	254 606 010
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>756 123 676</b>	<b>744 749 108</b>	<b>749 040 854</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>				
Pensjonsforpliktelser o.l.		-	-	-
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		43 578 136	47 536 366	45 573 080
Forpliktelser ved periodeskatt		3 139	3 139	3 139
Forpliktelser ved utsatt skatt		-	-	-
Andre avsetninger for forpliktelser		-	-	-
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>43 581 275</b>	<b>47 539 505</b>	<b>45 576 219</b>
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
<b>Forpliktelser</b>				
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		21 184 732	34 305 501	18 857 574
Konsernmellomværende		-	-	-
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		376 687 135	398 270 594	365 829 815
Forpliktelser til kredittinstitusjoner		-	-	-
Andre forpliktelser		3 951 410	-9 018 519	-18 160 167
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>401 823 276</b>	<b>423 557 576</b>	<b>366 527 222</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>				
Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		-	-	-
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 408 124	9 543 633	10 397 801
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>9 408 124</b>	<b>9 543 633</b>	<b>10 397 801</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>1 509 330 831</b>	<b>1 511 049 481</b>	<b>1 478 909 356</b>

Lysaker, 8. mai 2025

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 1. kvartal 2025

	31.03.2025	31.12.2024
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-24 889 994	-49 788 855
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	2 260	177 905
Nedskrivninger		
Verdiendring investering		
Salgsgevinst datterselskaper	0	0
Endring i kundefordringer	-32 467 894	-10 651 944
Endring i leverandørgjeld	33 301 111	-44 310 345
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	7 082 822	37 901 176
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	-82 788	-53 642
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-5 446 232	-13 713 048
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-22 500 714</b>	<b>-80 438 754</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-878 591	-907 886
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	37 233 142	58 303 514
Kontantvederlag ved salg av datterselskaper		
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i datterforetak	0	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	0	0
Innbetalinger ved innløsning av pengemarkedsfond, tidsinnskudd,etc		
Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd,etc	-2 425 644	-9 876 800
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>33 928 907</b>	<b>47 518 827</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Nedbetaling av gjeld		
Innbetalinger ved opptak av ny ansvarlig lånekapital	0	0
Inn-/utbetalinger ved red/øk. av langsiktig fordring		
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		
Netto endring i kassekreditt		
Innbetaling ved emisjon 15.06.2024	0	15 359 201
Tilbakebetaling av egenkapital		
Utbetalinger av utbytte		
Innbetalinger av konsernbidrag		
Utbetalinger av konsernbidrag		
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>15 359 201</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	11 428 193	-17 560 726
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.24	23 698 559	41 259 285
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.03.25</b>	<b>35 126 752</b>	<b>23 698 559</b>
<b>Saldo bank</b>	<b>35 126 752</b>	<b>23 698 559</b>

# WaterCircles Forsikring ASA

## Egenkapitaloppstilling

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk, samt forskrift om årsregnskap for skadeforsikringselskaper. Forenklinger i henhold til forskriftens § 3-12 er benyttet. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

#### Prinsipper for inntekts- og kostnadsføringer

##### *Premieinntekter*

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalt bruttopremie omfatter alle beløp som selskapet i perioden har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning. Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste periode blir periodisert i posten "endring i avsetning for ikke opptjent premie".

##### *Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter*

Andre forsikringsrelaterte inntekter omfatter inntekter fra termingebyrer på forsikringskontraktene, provisjonsinntekter samt eventuelle andre forsikringsrelaterte inntekter. Termingebyrene inntektsføres på faktureringstidspunktet. Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet (transaksjonstidspunktet). Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

##### *Erstatningskostnader*

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert for gjenforsikringsandel og endring i brutto erstatningsavsetning redusert for gjenforsikringsandel.

##### *Forsikringsrelaterte driftskostnader*

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av salgskostnader og administrasjonskostnader. Driftskostnader blir kostnadsført og periodisert i den regnskapsperioden de har påløpt.

##### *Netto inntekter fra investeringer*

Netto inntekter fra investeringer omfatter realiserte og urealiserte gevinster/tap på finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

##### *Omregning av utenlandsk filialvirksomhet*

Omregning av regnskapene skjer ved bruk av dagskurs. Balansen omregnes til balansedagens kurs, og resultatregnskapet omregnes til en gjennomsnittskurs. Eventuelle vesentlige transaksjoner omregnes til transaksjonsdagens kurs. Alle omregningsdifferanser føres direkte mot egenkapitalen.

#### Bruk av estimat og skjønn

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i neste regnskapsår. Estimater og vurderinger er basert på tidligere erfaringer og andre tilgjengelige faktorer, og blir fortløpende evaluert. Vurderingene inkluderer forventninger om fremtidige hendelser som man antar har betydning for selskapet.

Estimater og vurderinger er hovedsakelig knyttet til de forsikringstekniske avsetningene. Usikkerhet er en del av forsikringskontraktenes natur. Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer, samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyser og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjenforsikring benyttes for å redusere slik risiko. Erstatningsavsetningene er forbundet med risiko knyttet til skadefrekvens og erstatningsstørrelse. Estimat vedrørende selskapets totale erstatningsansvar er basert på omfanget av inntrufne skader som ikke er endelig oppgjort på balansetidspunktet, med tillegg av et 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.

# WaterCircles Forsikring ASA

## Noter til delårsregnskapet

### *Avsetning for ikke opptjent brutto premie*

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

### *Brutto erstatningsavsetning*

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (RBNS - reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt (IBNR - incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av skadeoppgjør, mens IBNR-avsetningen er basert på erfaringstall, hvor man beregner omfanget av etteranmeldte skader basert på statistiske modeller. I tillegg inkluderer 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 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

# WaterCircles Forsikring ASA

## Noter til delårsregnskapet

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

### *Immaterielle eiendeler*

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

- 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 1 gang i året for verdifall, og det vurderes samtidig om nedskrivning skal foretas.

Verdien av immaterielle eiendeler avhenger av fremtidig inntjening. Det utøves skjønn ved utarbeidelse av budsjetter og estimater som ligger til grunn for disse vurderingene.

### *Varige driftsmidler*

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved vår anskaffelse av driftsmidlet. Innredning i leide lokaler balanseføres og avskrives over leiekontraktens løpetid.

### *Leieavtaler*

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører de økonomiske rettigheter og forpliktelser til selskapet (finansiell leasing), aktiveres under bygninger, maskiner, inventar o.l. og medtas som forpliktelse under rentebærende langsiktig gjeld til nåverdien av minimumsleien. Driftsmidlet avskrives over antatt økonomisk levetid, og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad. Operasjonelle leieavtaler utgiftsføres løpende.

### *Fordringer*

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke påregnelig tapsrisiko.

### *Pensjoner*

Selskapet har en innskuddsordning og betaler løpende innskudd basert på obligatorisk og avtalemessig basis. Innskuddene regnskapsføres som en lønnskostnad når de påløper. Selskapet har ingen forpliktelser knyttet til pensjon.

### *Skatter*

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt ligningsmessig underskudd ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen.

### **Kontantstrømoppstilling**

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

# WaterCircles Forsikring ASA

## Noter til delårsregnskapet

### Note 2 Risikostyring

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

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

#### **Forsikringsrisiko**

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen omfatter risiko for tap som følge av at 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	31.03.2025	31.12.2024
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	<b>217 394 479</b>	<b>- 52 522 095</b>
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	- 26 984 162	- 298 181 178
<b>Sum Basiskapital Solvens II</b>	<b>244 378 641</b>	<b>245 659 083</b>
-Kapitalgruppe 1	163 378 641	180 659 083
-Kapitalgruppe 2	81 000 000	65 000 000
-Kapitalgruppe 3	-	-
Supplerende kapital	-	-
Sum basiskapital	244 378 641	245 659 083
Supplerende kapital	-	-
<b>Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR</b>	<b>244 378 641</b>	<b>245 659 083</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>		
Markedsrisiko	25 043 662	16 164 570
Motpartsrisiko	29 755 261	27 407 605
Helseforsikringsrisiko	11 790 085	11 791 816
Skadeforsikringsrisiko	109 064 679	108 159 891
Diversifisering	- 38 346 584	- 32 500 695
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-	-
Operasjonell risiko	28 563 110	27 794 774
Tapsobservasjon utsatt skatt		
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>165 870 214</b>	<b>158 817 961</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR</b>	<b>147%</b>	<b>154,7 %</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	74 641 596	71 468 082
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	41 467 553	39 704 490
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	47 494 000	47 494 000
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>60 250 028</b>	<b>61 654 594</b>
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	175 428 647	192 990 001
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR</b>	<b>291%</b>	<b>313%</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

2025	Skadeforsikring									Livsforsikring	Total
	Forsikring mot inntektstap	Yrkeskade forsikring	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsfor sikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap		
<b>Premieinntekter Norge</b>											
Forfalle bruttopremier	3 222	765	31 643	75 401	203	70 666	275	8 353	3 488	1 035	195 052
Endringer brutto ikke opptjente premier	- 209	- 257	- 2 402	- 3 333	- 57	- 2 235	- 10	- 308	- 246	- 512	- 9 569
Opptjente brutto premier	3 013	509	29 241	72 069	146	68 431	264	8 046	3 241		185 483
Avgitte gjensikringspremier	74	18	19 100	45 512	16	44 368	3	192	-	24	109 307
Endringer i gjensikringandel ikke opptjente premier	- 5	- 6	- 1 450	- 2 012	- 5	- 1 403	- 0	- 7	-	- 12	- 4 899
Påløpte gjensikringspremier	69	12	17 650	43 500	12	42 965	3	185	-	12	104 408
<b>Sum premieinntekter f.e.r Norge</b>	<b>2 944</b>	<b>497</b>	<b>11 591</b>	<b>28 569</b>	<b>135</b>	<b>25 467</b>	<b>261</b>	<b>7 860</b>	<b>3 241</b>	<b>512</b>	<b>81 076</b>
<b>Premieinntekter Sverige</b>											
Forfalle bruttopremier	1 402	-	8 685	38 798	-	10 858	-	-	60		59 804
Endringer brutto ikke opptjente premier	- 124	-	- 623	- 2 165	-	- 385	-	-	- 4		- 1 285
Opptjente brutto premier	1 279	-	9 308	36 633	-	11 243	-	-	56		58 519
Avgitte gjensikringspremier	44	-	5 028	22 459	-	7 314	-	-	-		34 844
Endringer i gjensikringandel ikke opptjente premier	- 4	-	- 361	- 1 253	-	- 259	-	-	-		- 637
Påløpte gjensikringspremier	40	-	5 388	21 206	-	7 573	-	-	-		34 207
<b>Sum premieinntekter f.e.r Sverige</b>	<b>1 239</b>	<b>-</b>	<b>3 920</b>	<b>15 427</b>	<b>-</b>	<b>3 670</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56</b>		<b>24 312</b>
<b>Sum premieinntekter f.e.r totalt</b>	<b>4 183</b>	<b>497</b>	<b>15 511</b>	<b>43 996</b>	<b>135</b>	<b>29 136</b>	<b>261</b>	<b>7 860</b>	<b>3 297</b>	<b>512</b>	<b>105 388</b>
<b>Erstatningskostnader</b>											
Brutto erstatninger	890	5	22 373	104 638	5	58 319	4	5 682	1 942	10	193 839
Gjensikringsandel erstatninger	-	-	- 12 424	- 59 087	-	- 27 596	-	-	-	-	- 99 107
Sum erstatningskostnader f.e.r	890	5	9 949	45 551	5	30 723	4	5 682	1 942	10	94 732
<b>Skaderesultat f.e.r pr bransje</b>	<b>3 293</b>	<b>492</b>	<b>5 562</b>	<b>- 1 556</b>	<b>139</b>	<b>- 1 586</b>	<b>257</b>	<b>2 178</b>	<b>1 355</b>	<b>521</b>	<b>10 655</b>
<b>Skadeprosent brutto</b>	<b>20,7 %</b>	<b>1,1 %</b>	<b>58,0 %</b>	<b>96,3 %</b>	<b>-3,3 %</b>	<b>73,2 %</b>	<b>1,5 %</b>	<b>70,6 %</b>	<b>58,9 %</b>	<b>-1,8 %</b>	<b>79,4 %</b>
<b>Skadeprosent f.e.r</b>	<b>21,3 %</b>	<b>1,1 %</b>	<b>64,1 %</b>	<b>103,5 %</b>	<b>-3,5 %</b>	<b>105,4 %</b>	<b>1,5 %</b>	<b>72,3 %</b>	<b>58,9 %</b>	<b>-1,9 %</b>	<b>89,9 %</b>

### Note 5 Forsikringsforpliktelser

2025	Skadeforsikring									Livsforsikring	Total
	Forsikring mot inntektstap	Yrkeskade forsikring	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsfor sikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap		
<b>Premieavsetninger</b>											
Ikke opptjente bruttopremier	8 537	1 027	80 592	226 560	201	165 062	464	17 043	7 043	1 203	507 731
- Gjensikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	- 23	- 3	- 48 150	- 135 358	- 120	- 98 616	- 1	- 45	- 4 208	- 3	- 286 376
<b>Ikke opptjente premier f.e.r.</b>	<b>8 560</b>	<b>1 030</b>	<b>32 442</b>	<b>91 202</b>	<b>81</b>	<b>66 446</b>	<b>466</b>	<b>17 088</b>	<b>2 835</b>	<b>1 206</b>	<b>221 355</b>
<b>Erstatningsavsetninger</b>											
RBNS	817	1 650	27 663	40 753	0	85 300	0	4 037	508	0	160 729
IBNR	4 054	3 078	27 519	25 384	44	15 009	611	1 164	262	518	77 643
ULAE	202	201	2 789	2 645	2	3 887	29	208	31	21	10 014
<b>Sum brutto erstatningsavsetninger</b>	<b>5 073</b>	<b>4 929</b>	<b>57 971</b>	<b>68 782</b>	<b>46</b>	<b>104 196</b>	<b>640</b>	<b>5 410</b>	<b>801</b>	<b>539</b>	<b>248 386</b>
Gjensikringsandel erstatningsavsetninger	0	0	32 713	39 500	0	59 871	0	0	0	0	132 084
<b>Sum netto erstatningsavsetninger</b>	<b>5 073</b>	<b>4 929</b>	<b>25 258</b>	<b>29 282</b>	<b>46</b>	<b>44 324</b>	<b>640</b>	<b>5 410</b>	<b>801</b>	<b>539</b>	<b>116 302</b>
<b>2025</b>											
<b>Avviklingsresultat for året</b>	<b>184</b>	<b>267</b>	<b>558</b>	<b>-786</b>	<b>31</b>	<b>1 091</b>	<b>100</b>	<b>-140</b>	<b>-27</b>	<b>321</b>	<b>1 599</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	181 370 882			181 370 882
Utlån og fordringer		341 119 350		341 119 350
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	181 861 832	341 119 350	-	522 981 182

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

### Note 7 Verdsettelseshierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	181 370 882			181 370 882
Utlån og fordringer	267 329 811		73 789 539	341 119 350
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	448 700 693	-	74 280 489	522 981 182

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 børsnoteerte priser.

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

Nivå 3: 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 %
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 %
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 %
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 %
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 %
	730 432 167	100,00%	100,0 %