



# WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 2. KVARTAL 2025

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 2. kvartal 2025

### Selskapets utvikling per andre 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 kundeforbudninger og utadrettede aktiviteter mot klart definerte målgrupper, og baserer seg i liten grad på innkommende forespørsler. Salget utføres av samarbeidende agenter. I tillegg har WaterCircles også distribusjonssamarbeid med utvalgte organisasjoner og foreninger som anses å ha en medlemsmasse med attraktiv forsikringsrisiko.

WaterCircles har en samlet moderat vekst i første halvår og premiebestanden steg med 8,6 % i Norge og 8,4 % i Sverige. Den totale premiebestanden per utgangen av første halvår er MNOK 1.069 hvor den norske premiebestanden utgjør MNOK 812, som er 14 % økning fra samme periode i fjor. Den svenske premiebestanden utgjør MNOK 257 som er 12 % økning fra samme periode i fjor.

Skadeutviklingen pr. første halvår 2025 var bedre enn i samme periode i 2024. Brutto skadeprosent endte på 71,5 mot 85,2 pr. første halvår 2024. Skadeprosenten var 64,8 i Norge og 92,4 i Sverige. Både Norge og Sverige er preget av høye volumer med frekvensskader.

Brutto combined ratio per første halvår 2025 var 98,7 mot 112,9 for samme periode i fjor. Brutto kostnadsprosent var 27,2 som er en reduksjon på 0,5 poeng sammenlignet med samme periode i fjor.

Totalresultatet per første halvår 2025 endte på MNOK –14,6 mot MNOK –69,5 for samme periode i fjor.

WaterCircles arbeider løpende med tiltak for å styrke selskapets lønnsomhet og kapitalbase. Tiltakene er blant annet premieøkninger, kostnadsreducerende tiltak, porteføljekvalitet og optimalisering av skadebehandlingprosesser. Styret vedtok den 30. juni en rettet emisjon på MNOK 100 mot selskapets to største aksjonærer. Emisjonsbeløpet ble innbetalt den 30. juli.

For selskapet og skadeforsikringsbransjen generelt har også årets første seks 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 andre kvartal er på 151 %. Ved innbetalingen av den rettede emisjonen på MNOK 100 den 30. juli ble solvensmarginen styrket med 60 %.

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 2. kvartal 2025

Resultat	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
		Kvartal	30.06.2025	30.06.2024
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>				
<b>Premieinntekter mv.</b>				
Opptjente bruttopremier		504 811 197	447 001 957	925 778 323
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		-288 078 919	-252 683 401	-525 939 475
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>4</b>	<b>216 732 278</b>	<b>194 318 556</b>	<b>399 838 847</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>				
<b>Erstatningskostnader i skadeforsikring</b>				
Brutto erstatningskostnader		361 155 173	380 855 386	696 517 986
- Gjensikringsandel av brutto erstatningskostnader		-197 888 607	-200 300 240	-368 800 415
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>4</b>	<b>163 266 566</b>	<b>180 555 146</b>	<b>327 717 571</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>				
Salgskostnader		97 231 212	87 469 361	174 353 109
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-9 155 319	-10 161 852	-12 003 478
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring		49 752 284	47 264 886	94 591 357
Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler		-58 956 397	-29 764 648	-110 908 902
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>78 871 780</b>	<b>94 807 747</b>	<b>146 032 086</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
<b>Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring</b>		<b>-25 406 068</b>	<b>-81 053 337</b>	<b>-73 793 834</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		14 632 460	14 939 948	30 848 300
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer		1 208	1 280	3 351
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-1 546	-790	-797
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>14 632 121</b>	<b>14 940 438</b>	<b>30 850 854</b>
Andre inntekter		576 046	568 290	1 154 540
Andre kostnader		-4 358 832	-3 976 972	-8 000 415
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>10 849 335</b>	<b>11 531 756</b>	<b>24 004 978</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-14 556 732</b>	<b>-69 521 581</b>	<b>-49 788 855</b>
Skattekostnad		-	-	-
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>-14 556 732</b>	<b>-69 521 581</b>	<b>-49 788 855</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		-47 039	76 270	-53 642
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>-14 603 772</b>	<b>-69 445 311</b>	<b>-49 842 498</b>

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 2. kvartal 2025

EIENDELER	Kvartal	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		18 455 034	17 911 059	16 205 720
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>18 455 034</b>	<b>17 911 059</b>	<b>16 205 720</b>
<b>Investeringer</b>				
Bygninger og andre faste eiendommer		-	-	-
Investeringseiendommer		-	-	-
Overbenyttet eiendom		-	-	-
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>				
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		490 950	490 950	490 950
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datter, tilknyttede foretak og fellesk. foretak		-	-	-
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)		-	-	-
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>				
Investeringer som holdes til forfall		-	-	-
Østlån og fordringer		-	-	-
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)		-	-	-
Øbligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		-	-	-
Rentebærende verdipapirer		184 453 715	174 191 614	178 945 238
Østlån og fordringer	6,7	263 585 760	331 420 957	304 562 952
Finansielle derivater		-	-	-
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
<b>Sum investeringer</b>		<b>448 530 425</b>	<b>506 103 521</b>	<b>483 999 141</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	305 975 412	281 478 085	276 441 372
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		125 262 122	157 345 993	131 763 882
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>431 237 533</b>	<b>438 824 078</b>	<b>408 205 254</b>
<b>Fordringer</b>				
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		284 791 961	217 394 591	225 212 443
Mellommenn		119 395 941	69 356 425	72 598 217
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	-	-
Andre fordringer		100 000 000	-	-
<b>Sum fordringer</b>		<b>504 187 902</b>	<b>286 751 016</b>	<b>297 810 660</b>
<b>Andre eiendeler</b>				
Anlegg og utstyr		103 511	99 017	20 336
Kasse, bank		38 013 679	36 113 542	23 698 559
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Andre eiendeler betegnet etter sin art		-	-	-
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>38 117 190</b>	<b>36 212 559</b>	<b>23 718 895</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>				
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		-	-	-
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		101 076 067	89 151 579	91 391 171
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		70 218 101	69 658 698	67 631 895
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>171 294 168</b>	<b>158 810 277</b>	<b>159 023 066</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 611 822 253</b>	<b>1 444 612 510</b>	<b>1 388 962 736</b>

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 2. kvartal 2025

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Kvartal	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Selskapskapital		-	-	-
Aksjekapital	8	365 216 083	365 216 083	365 216 083
Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis		-	-	-
Overkurs		217 123 070	217 123 070	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>582 339 153</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		27 915 273	22 250 160	25 217 975
Ånnen opptjent egenkapital		-382 490 937	-381 824 865	-365 189 867
Vedtatt kapitalutvidelse, ikke registrert		100 000 000	-	-
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-254 575 664</b>	<b>-359 574 705</b>	<b>-339 971 892</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>327 763 489</b>	<b>222 764 448</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 forsikringsforpliktelse</b>				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	553 669 417	483 258 531	494 434 844
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	237 436 818	284 111 922	254 606 010
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>791 106 235</b>	<b>767 370 453</b>	<b>749 040 854</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>				
Pensjonsforpliktelser o.l.		-	-	-
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		46 927 201	48 935 707	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>46 930 340</b>	<b>48 938 846</b>	<b>45 576 219</b>
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
<b>Forpliktelser</b>				
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		17 411 731	11 181 863	18 857 574
Konsernmellomværende		-	-	-
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		318 328 922	311 439 176	275 883 194
Forpliktelser til kredittinstitusjoner		-	-	-
Andre forpliktelser		24 609 973	11 493 665	-18 160 167
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>360 350 627</b>	<b>334 114 705</b>	<b>276 580 601</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>				
Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		-	-	-
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		4 671 562	6 424 058	10 397 801
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>4 671 562</b>	<b>6 424 058</b>	<b>10 397 801</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>1 611 822 253</b>	<b>1 444 612 510</b>	<b>1 388 962 736</b>

Lysaker, 27. august 2025

# WaterCircles Forsikring ASA

## Delårsregnskap 2. kvartal 2025

	30.06.2025	31.12.2024
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-14 556 732	-49 788 855
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	-83 175	177 905
Nedskrivninger		
Verdiendring investering		
Salgsgevinst datterselskaper	0	0
Endring i kundefordringer	-215 959 910	-10 651 944
Endring i leverandørgjeld	71 674 536	-44 310 345
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	42 065 382	37 901 176
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	-47 039	-53 642
Endring i andre tidsavgrensningposter	-17 997 342	-13 713 048
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-134 904 282</b>	<b>-80 438 754</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 249 314	-907 886
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	40 977 192	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	-5 508 477	-9 876 800
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>33 219 401</b>	<b>47 518 827</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Nedbetaling av gjeld		
Innbetalinger ved opptak av ny ansvarlig lånekapital	16 000 000	0
Inn-/utbetalinger ved red/økn. av langsiktig fordring		
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		
Netto endring i kassekreditt		
Innbetaling ved emisjon 15.06.2024	0	15 359 201
Vedtatt kapitalutvidelse, ikke registrert	100 000 000	
Tilbakebetaling av egenkapital		
Utbetalinger av utbytte		
Innbetalinger av konsernbidrag		
Utbetalinger av konsernbidrag		
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>116 000 000</b>	<b>15 359 201</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	14 315 119	-17 560 726
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.25	23 698 559	41 259 285
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.06.25	38 013 679	23 698 559
<b>Saldo bank</b>	<b>38 013 679</b>	<b>23 698 559</b>

# WaterCircles Forsikring ASA

## Noter til delårsregnskapet

### Note 1 Regnskapsprinsipper

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

#### Prinsipper for inntekts- og kostnadsføringer

##### *Premieinntekter*

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

##### *Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter*

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

##### *Erstatningskostnader*

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

##### *Forsikringsrelaterte driftskostnader*

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

##### *Netto inntekter fra investeringer*

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

##### *Omregning av utenlandsk filialvirksomhet*

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

#### Bruk av estimat og skjønn

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

Estimater og vurderinger er hovedsakelig knyttet til de forsikringstekniske avsetningene. Usikkerhet er en del av 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 rentendringer.

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

### **Finansielle instrumenter**

#### *Innregning og fraregning*

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Fraregning skjer når de kontraktmessige rettighetene eller forpliktelsene til kontantstrømmen opphører eller ved en transaksjon.

#### *Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:*

- finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet
- utlån og fordringer

Virkelig verdi er det beløpet som en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med, i en transaksjon mellom velinformerte og frivillige parter.

#### *Verdifall på finansielle eiendeler som ikke er målt til virkelig verdi*

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel har falt i verdi, måles tapet som differansen mellom objektets bokførte verdi og nåverdien av fremtidige kontantstrømmer.

#### *Valuta*

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

#### *Fastsettelse av virkelig verdi*

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

- a) det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket og
- b) anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler avskrives etter fastsatt avskrivningsplan basert på forventet levetid. De regnskapsføres etter laveste verdis prinsipp, og testes minst 1 gang i året for verdifall, og det vurderes samtidig om nedskrivning skal foretas.

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

### *Varige driftsmidler*

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

### *Leieavtaler*

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

### *Fordringer*

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

### *Pensjoner*

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

### *Skatter*

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

### **Kontantstrømoppstilling**

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

# WaterCircles Forsikring ASA

## 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	30.06.2025	31.12.2024
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	<b>327 763 489</b>	<b>- 52 522 095</b>
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	81 826 185	- 298 181 178
<b>Sum Basiskapital Solvens II</b>	<b>245 937 304</b>	<b>245 659 083</b>
-Kapitalgruppe 1	164 487 238	180 659 083
-Kapitalgruppe 2	81 450 066	65 000 000
-Kapitalgruppe 3	-	-
Supplerende kapital	-	-
Sum basiskapital	245 937 304	245 659 083
Supplerende kapital	-	-
<b>Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR</b>	<b>245 937 304</b>	<b>245 659 083</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>		
Markedsrisiko	14 802 064	16 164 570
Motpartsrisiko	28 781 638	27 407 605
Helseforsikringsrisiko	12 064 641	11 791 816
Skadeforsikringsrisiko	110 155 490	108 159 891
Diversifisering	- 32 428 739	- 32 500 695
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler		-
Operasjonell risiko	29 525 038	27 794 774
Tapsobservasjon utsatt skatt		
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>162 900 133</b>	<b>158 817 961</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR</b>	<b>151%</b>	<b>154,7 %</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	73 305 060	71 468 082
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	40 725 033	39 704 490
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	47 494 000	47 494 000
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>73 305 060</b>	<b>61 654 594</b>
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	179 148 250	192 990 001
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR</b>	<b>244%</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>											
Forfalte bruttopremier	6 529	1 270	70 201	164 419	648	151 399	672	17 965	7 270	1 364	421 735
Endringer brutto ikke opptjente premier	- 420	- 245	- 9 368	- 16 099	- 333	- 11 371	- 136	- 1 510	- 662	- 324	- 40 467
Opptjente brutto premier	6 109	1 025	60 833	148 320	315	140 027	536	16 454	6 609	1 040	381 268
Avgitte gjensikringspremier	144	28	42 694	99 996	49	97 658	7	396	-	30	241 003
Endringer i gjensikringandel ikke opptjente premier	- 9	- 5	- 5 697	- 9 791	- 25	- 7 335	- 1	- 33	-	- 7	- 22 905
Pålopte gjensikringspremier	135	23	36 997	90 204	24	90 323	6	363	-	23	218 098
<b>Sum premieinntekter f.e.r Norge</b>	<b>5 974</b>	<b>1 002</b>	<b>23 836</b>	<b>58 115</b>	<b>291</b>	<b>49 704</b>	<b>530</b>	<b>16 092</b>	<b>6 609</b>	<b>1 017</b>	<b>163 170</b>
<b>Premieinntekter Sverige</b>											
Forfalte bruttopremier	2 541	-	20 322	91 980	-	23 715	-	-	169	-	138 728
Endringer brutto ikke opptjente premier	- 13	-	- 988	- 13 833	-	- 300	-	-	- 50	-	- 15 184
Opptjente brutto premier	2 528	-	19 334	78 147	-	23 415	-	-	119	-	123 543
Avgitte gjensikringspremier	74	-	11 371	51 467	-	15 559	-	-	-	-	78 472
Endringer i gjensikringandel ikke opptjente premier	- 0	-	- 553	- 7 740	-	- 197	-	-	-	-	- 8 490
Pålopte gjensikringspremier	73	-	10 819	43 727	-	15 363	-	-	-	-	69 981
<b>Sum premieinntekter f.e.r Sverige</b>	<b>2 455</b>	<b>-</b>	<b>8 516</b>	<b>34 420</b>	<b>-</b>	<b>8 053</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119</b>	<b>-</b>	<b>53 562</b>
<b>Sum premieinntekter f.e.r totalt</b>	<b>8 429</b>	<b>1 002</b>	<b>32 352</b>	<b>92 535</b>	<b>291</b>	<b>57 757</b>	<b>530</b>	<b>16 092</b>	<b>6 728</b>	<b>1 017</b>	<b>216 732</b>
<b>Erstatningskostnader</b>											
Brutto erstatninger	1 948	45	56 159	197 558	2	90 784	5	10 892	4 184	318	361 155
Gjensikringsandel erstatninger	-	-	- 30 780	- 109 532	-	- 57 577	-	-	-	-	- 197 889
Sum erstatningskostnader f.e.r	1 948	45	25 379	88 027	2	33 207	5	10 892	4 184	318	163 267
<b>Skaderesultat f.e.r pr bransje</b>	<b>6 481</b>	<b>1 048</b>	<b>6 972</b>	<b>4 508</b>	<b>294</b>	<b>24 550</b>	<b>535</b>	<b>5 200</b>	<b>2 544</b>	<b>1 335</b>	<b>53 466</b>
<b>Skadeprosent brutto</b>	<b>22,6 %</b>	<b>-4,4 %</b>	<b>70,1 %</b>	<b>87,2 %</b>	<b>-0,8 %</b>	<b>55,5 %</b>	<b>-0,9 %</b>	<b>66,2 %</b>	<b>62,2 %</b>	<b>-30,6 %</b>	<b>71,5 %</b>
<b>Skadeprosent f.e.r</b>	<b>23,1 %</b>	<b>-4,5 %</b>	<b>78,4 %</b>	<b>95,1 %</b>	<b>-0,8 %</b>	<b>57,5 %</b>	<b>-0,9 %</b>	<b>67,7 %</b>	<b>62,2 %</b>	<b>-31,3 %</b>	<b>75,3 %</b>

### Note 5 Forsikringsforpliktelse

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	8 711	1 015	89 299	251 271	477	175 540	590	18 245	7 507	1 015	553 669
- Gjensikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	- 134	- 16	- 52 212	- 146 915	- 279	- 102 636	- 9	- 281	- 4 389	- 16	- 305 975
<b>Ikke opptjente premier f.e.r.</b>	<b>8 845</b>	<b>1 031</b>	<b>37 087</b>	<b>104 356</b>	<b>198</b>	<b>72 904</b>	<b>599</b>	<b>18 526</b>	<b>3 118</b>	<b>1 030</b>	<b>247 694</b>
<b>Erstatningsavsetninger</b>											
RBNS	1 063	1 760	26 425	47 036	0	64 287	0	2 636	344	0	143 550
IBNR	4 524	2 912	35 514	22 373	46	15 880	599	1 213	910	217	84 188
ULAE	230	198	3 040	2 776	2	3 213	28	154	50	9	9 699
<b>Sum brutto erstatningsavsetninger</b>	<b>5 817</b>	<b>4 870</b>	<b>64 979</b>	<b>72 185</b>	<b>48</b>	<b>83 379</b>	<b>627</b>	<b>4 002</b>	<b>1 304</b>	<b>226</b>	<b>237 437</b>
Gjensikringsandel erstatningsavsetninger	0	0	35 682	40 573	0	48 988	0	20	0	0	125 262
<b>Sum netto erstatningsavsetninger</b>	<b>5 817</b>	<b>4 870</b>	<b>29 298</b>	<b>31 612</b>	<b>48</b>	<b>34 392</b>	<b>627</b>	<b>3 982</b>	<b>1 304</b>	<b>226</b>	<b>112 175</b>
<b>2025</b>											
<b>Skadeforsikring</b>											
Beløp i tusen kroner (NOK)	-357	593	-8 704	-8 167	40	-4 795	186	-323	-52	478	-21 100
<b>Awiklingsresultat for året</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	184 453 715			184 453 715
Utlån og fordringer		336 117 389		336 117 389
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	184 944 665	336 117 389	-	521 062 055

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

### Note 7 Verdsettelseshierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	184 453 715			184 453 715
Utlån og fordringer	263 585 760		72 531 629	336 117 389
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	448 039 475	-	73 022 579	521 062 055

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 børspoterte 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
ACCEPT FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (publ)	572 251 397	78,34%	78,3 %
PRO AS	72 340 349	9,90%	9,9 %
KLK INVESTMENT AS	50 000 000	6,85%	6,8 %
FRYDENBØ GROUP AS	16 666 667	2,28%	2,3 %
HERDLING AS	7 771 143	1,06%	1,1 %
VISENTO AS	3 602 187	0,49%	0,5 %
BOJO INDUSTRIES AS	2 500 000	0,34%	0,3 %
HEI SIRI AS	1 483 333	0,20%	0,2 %
PROHEDIAN AS	1 000 000	0,14%	0,1 %
ISOLDI AS	891 299	0,12%	0,1 %
Øvrige aksjonærer	1 925 792	0,26%	0,3 %
	730 432 167	100,00%	100,0 %