



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA DELÅRSRAPPORT 3. KVARTAL 2025

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2025

Selskapets utvikling per tredje 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 kunden anbefalinger 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 tilfredsstillende vekst i årets første ni måneder og premiebestanden steg med 13 % i Norge og 10 % i Sverige. Den totale premiebestanden per utgangen av tredje kvartal er MNOK 1.106 hvor den norske premiebestanden utgjør MNOK 844, som er 16 % økning fra samme periode i fjor. Den svenske premiebestanden utgjør MNOK 262 som er 11 % økning fra samme periode i fjor.

Skadeutviklingen pr. tredje kvartal 2025 var bedre enn i samme periode i 2024. Brutto skadeprosent endte på 69,0 mot 79,4 per tredje kvartal 2024. Skadeprosenten var 63,5 i Norge og 86,1 i Sverige. Både Norge og Sverige er preget av høye volumer med frekvensskader.

Brutto combined ratio per tredje kvartal 2025 var 95,9 mot 107,0 for samme periode i fjor. Brutto kostnadsprosent var 27,1 som er en reduksjon på 0,6 poeng sammenlignet med samme periode i fjor.

Totalresultatet per tredje kvartal 2025 endte på MNOK –4,4 mot MNOK –62,7 for samme periode i fjor.

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

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

Solvenskapital

Selskapets solvensmargin per tredje kvartal er på 213 %.

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2025

Resultat	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
TEKNISK REGNSKAP	Kvartal	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Premieinntekter mv.				
Opptjente bruttopremier		775 748 838	684 645 823	925 778 323
- Gjensikringsandel av opptjente bruttopremier		-459 689 767	-386 599 479	-525 939 475
Sum premieinntekter for egen regning	4	316 059 072	298 046 344	399 838 847
Andre forsikringsrelaterte inntekter		-	-	116 976
Erstatningskostnader i skadeforsikring				-
Brutto erstatningskostnader		535 160 183	543 905 700	696 517 986
- Gjensikringsandel av brutto erstatningskostnader		-299 858 054	-287 597 211	-368 800 415
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	235 302 129	256 308 489	327 717 571
Forsikringsrelaterte driftskostnader				-
Salgskostnader		139 684 905	125 867 351	174 353 109
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		-5 485 553	-6 732 580	-12 003 478
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring		75 133 413	70 493 995	94 591 357
Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstandeler		-108 509 877	-66 816 273	-110 908 902
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		100 822 888	122 812 493	146 032 086
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-20 065 946	-81 074 638	-73 793 834
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Netto inntekter fra investeringer				
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		-	-	-
Benteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		21 545 202	23 842 410	30 848 300
Netto driftsinntekt fra eiendom		-	-	-
Verdiendringer på investeringer		-	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer		1 440	2 298	3 351
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-1 549	-795	-797
Sum netto inntekter fra investeringer		21 545 093	23 843 913	30 850 854
Andre inntekter		863 016	793 527	1 154 540
Andre kostnader		-6 737 492	-5 988 099	-8 000 415
Resultat av ikke-teknisk regnskap		15 670 618	18 649 341	24 004 978
Resultat før skattekostnad		-4 395 328	-62 425 297	-49 788 855
Skattekostnad		-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		-4 395 328	-62 425 297	-49 788 855
Andre inntekter og kostnader				
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-	-	-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-	-	-
Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		-	-	-
Øvrige andre inntekter og kostnader		-	-	-
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-18 950	-313 896	-53 642
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-	-	-
TOTALRESULTAT		-4 414 278	-62 739 193	-49 842 498

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2025

EIENDELER	Kvartal	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Immaterielle eiendeler				
Goodwill		-	-	-
Andre immaterielle eiendeler		18 695 930	16 397 569	16 205 720
Sum immaterielle eiendeler		18 695 930	16 397 569	16 205 720
Investeringer				
Bygninger og andre faste eiendommer		-	-	-
Investeringseiendommer		-	-	-
Ervervnyttet eiendom		-	-	-
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak				
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.)		-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Investeringer som holdes til forfall		-	-	-
Øtlån og fordringer		-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)		-	-	-
Øbligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		-	-	-
Rentebærende verdipapirer		186 768 545	177 189 822	178 945 238
Øtlån og fordringer	6,7	300 069 213	311 448 275	304 562 952
Finansielle derivater		-	-	-
Andre finansielle eiendeler		-	-	-
Gjenforsikringsdepoter		-	-	-
Sum investeringer		487 328 708	489 129 047	483 999 141
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	300 171 877	267 158 205	276 441 372
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		132 592 095	145 331 035	131 763 882
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		432 763 972	412 489 240	408 205 254
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		-	-	-
Forsikringstakere		269 524 396	204 341 451	225 212 443
Wellommenn		133 708 210	74 787 517	72 598 217
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	-	-
Andre fordringer		-	-	-
Sum fordringer		403 232 607	279 128 968	297 810 660
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		102 666	55 110	20 336
Kasse, bank		32 363 742	24 794 424	23 698 559
Eiendeler ved skatt		-	-	-
Andre eiendeler betegnet etter sin art		-	-	-
Sum andre eiendeler		32 466 409	24 849 534	23 718 895
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		-	-	-
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		97 372 907	86 317 289	91 391 171
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		72 265 490	68 579 953	67 631 895
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		169 638 397	154 897 242	159 023 066
SUM EIENDELER		1 544 126 022	1 376 891 599	1 388 962 736

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2025

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	Kvartal	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Innskutt egenkapital				
Selskapskapital		-	-	-
Aksjekapital	8	448 549 417	365 216 083	365 216 083
Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis		-	-	-
Overkurs		233 789 737	217 123 070	217 123 070
Egenkapitalandel av sammensatte finansielle instrumenter og anre EK-instrumenter		-	-	-
Ånnen innskutt egenkapital		-	-	-
Sum innskutt egenkapital		682 339 153	582 339 153	582 339 153
Opptjent egenkapital				
Ønd mv.		-	-	-
Ønd for vurderingsforskjeller		-	-	-
Ønd for urealiserte gevinster		-	-	-
Avsetning til naturskedefondet		-	-	-
Avsetning til garantiordningen		29 325 608	23 863 958	25 217 975
Ånnen opptjent egenkapital		-373 711 778	-376 732 546	-365 189 867
Vedtatt kapitalutvidelse, ikke registrert		-	-	-
Sum opptjent egenkapital		-344 386 170	-352 868 588	-339 971 892
Sum egenkapital		337 952 983	229 470 565	242 367 261
Ansvarlig lånekapital mv.				
Øvigvarende ansvarlig lånekapital		-	-	-
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter		-	-	-
Ånnen ansvarlig lånekapital		81 000 000	65 000 000	65 000 000
Øondsobligasjoner		-	-	-
Sum ansvarlig lånekapital mv.		81 000 000	65 000 000	65 000 000
Brutto forsikringsforpliktelser				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	536 380 480	466 312 751	494 434 844
Avsetning for ikke avløpt risiko		-	-	-
Brutto erstatningsavsetning	5	248 764 304	280 676 361	254 606 010
Sum brutto forsikringsforpliktelser		785 144 783	746 989 112	749 040 854
Avsetninger for forpliktelser				
Øensjonsforpliktelser o.l.		-	-	-
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		46 315 172	46 420 902	45 573 080
Øorpliktelser ved periodeskatt		3 139	3 139	3 139
Øorpliktelser ved utsatt skatt		-	-	-
Andre avsetninger for forpliktelser		-	-	-
Sum avsetninger for forpliktelser		46 318 311	46 424 041	45 576 219
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		-	-	-
Øorpliktelser				
Øorpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		33 512 790	25 092 897	18 857 574
Konsernmellomværende		-	-	-
Øorpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		245 497 321	264 391 831	275 883 194
Øorpliktelser til kredittinstitusjoner		-	-	-
Andre forpliktelser		7 612 083	-8 453 382	-18 160 167
Sum forpliktelser		286 622 193	281 031 346	276 580 601
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Mottatte, ikke opptjente leieinntekter		-	-	-
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		7 087 751	7 976 535	10 397 801
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		7 087 751	7 976 535	10 397 801
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 544 126 022	1 376 891 599	1 388 962 736

Lysaker, 22. oktober 2025

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2025

	30.09.2025	31.12.2024
Kontantsstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-4 395 328	-49 788 855
Periodens betalte skatt		
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger	-82 331	177 905
Nedskrivninger		
Verdiendring investering		
Salgsgevinst datterselskaper	0	0
Endring i kundefordringer	-129 980 665	-10 651 944
Endring i leverandørgjeld	10 783 685	-44 310 345
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	36 103 930	37 901 176
Utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer	-18 950	-53 642
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-13 925 381	-13 713 048
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-101 515 040	-80 438 754
Kontantsstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 490 210	-907 886
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	4 493 740	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	-7 823 307	-9 876 800
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 819 777	47 518 827
Kontantsstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
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	100 000 000	15 359 201
Vedtatt kapitalutvidelse, ikke registrert	0	
Tilbakebetaling av egenkapital		
Utbetalinger av utbytte		
Innbetalinger av konsemsbidrag		
Utbetalinger av konsemsbidrag		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	116 000 000	15 359 201
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	8 665 183	-17 560 726
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.25	23 698 559	41 259 285
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.09.25	32 363 742	23 698 559
Saldo bank	32 363 742	23 698 559

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 aktuarberegnnet 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 inkluderes en avsetning for fremtidige skadebehandling knyttet til RBNS- og IBNR-avsetningen. Modellens treffsikkerhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader som er estimert av modellen.

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av 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 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. Verdsattelsene 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	30.09.2025	31.12.2024
----------------	------------	------------

Ansvarlig kapital

Egenkapital fra regnskapsbalansen	337 952 983	- 52 522 095
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	- 15 762 844	- 298 181 178

Sum Basiskapital Solvens II	353 715 827	245 659 083
-Kapitalgruppe 1	272 715 827	180 659 083
-Kapitalgruppe 2	81 000 000	65 000 000
-Kapitalgruppe 3	-	-
Supplerende kapital	-	-
Sum basiskapital	353 715 827	245 659 083
Supplerende kapital	-	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	353 715 827	245 659 083

Solvenskapitalkrav (SCR)

Markedsrisiko	15 818 414	16 164 570
Motpartsrisiko	27 992 423	27 407 605
Helseforsikringsrisiko	12 294 111	11 791 816
Skadeforsikringsrisiko	112 693 060	108 159 891
Diversifisering	- 33 073 144	- 32 500 695
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler		-
Operasjonell risiko	30 521 540	27 794 774
Tapsobservasjon utsatt skatt		

Solvenskapitalkrav (SCR)	166 246 404	158 817 961
---------------------------------	--------------------	--------------------

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR

213% 154,7 %

Minstekapitalkrav (MCR)

Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	74 810 882	71 468 082
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	41 561 601	39 704 490
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	47 494 000	47 494 000
Minstekapitalkrav (MCR)	74 810 882	61 654 594

Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	287 678 003	192 990 001
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	385%	313%

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	
	Forsikring mot inntektstap	Yrskesskade forsikring	Motorvogn forsikring – trafikk	Motorvogn forsikring – øvrig	Sjoforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsfor sikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Entårige risikoprodukter død og uføre	Total	
Premieinntekter Norge												
Forfalte bruttopremier	9 378	1 694	101 607	240 431	631	220 052	878	26 112	10 514	1 584	612 883	
Endringer brutto ikke opptjente premier	- 84	- 148	- 7 411	- 11 857	- 154	- 5 377	- 63	- 842	- 396	- 41	- 26 374	
Opptjente brutto premier	9 294	1 546	94 196	228 574	477	214 675	815	25 271	10 118	1 543	586 509	
Avgitte gjenforsikringspremier	207	37	63 793	150 952	48	145 072	10	576	-	35	360 731	
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	- 2	- 3	- 4 653	- 7 444	- 12	- 3 545	- 1	- 19	-	- 1	- 15 679	
Pålopte gjenforsikringspremier	205	34	59 140	143 508	36	141 527	9	558	-	34	345 051	
Sum premieinntekter f.e.r Norge	9 088	1 512	35 056	85 067	440	73 148	806	24 713	10 118	1 509	241 457	
Premieinntekter Sverige												
Forfalte bruttopremier	3 769	-	28 975	132 766	-	35 665	-	-	229	-	201 404	
Endringer brutto ikke opptjente premier	- 40	-	61	- 11 873	-	267	-	-	45	-	12 164	
Opptjente brutto premier	3 729	-	29 036	120 894	-	35 398	-	-	184	-	189 240	
Avgitte gjenforsikringspremier	108	-	17 616	80 719	-	23 555	-	-	-	-	121 997	
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	- 1	-	37	- 7 218	-	177	-	-	-	-	7 359	
Pålopte gjenforsikringspremier	107	-	17 653	73 500	-	23 378	-	-	-	-	114 638	
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	3 622	-	11 383	47 393	-	12 020	-	-	184	-	74 602	
Sum premieinntekter f.e.r totalt	12 711	1 512	46 439	132 460	440	85 168	806	24 713	10 302	1 509	316 059	
Erstatningskostnader												
Brutto erstatninger	3 017	- 382	80 301	294 634	- 5	134 697	687	16 451	6 076	- 316	535 160	
Gjenforsikringsandel erstatninger	-	-	- 46 079	- 170 556	-	83 223	-	-	-	-	299 858	
Sum erstatningskostnader f.e.r	3 017	- 382	34 222	124 078	- 5	51 474	687	16 451	6 076	- 316	235 302	
Skaderesultat f.e.r pr bransje	9 693	1 893	12 217	8 381	446	33 694	119	8 262	4 226	1 825	80 757	
Skadeprosent brutto	23,2 %	-24,7 %	65,2 %	84,3 %	-1,1 %	53,9 %	84,3 %	65,1 %	59,0 %	-20,5 %	69,0 %	
Skadeprosent f.e.r	23,7 %	-25,2 %	73,7 %	93,7 %	-1,2 %	60,4 %	85,3 %	66,6 %	59,0 %	-20,9 %	74,4 %	

Note 5 Forsikringsforpliktelser

2025	Skadeforsikring										Livsforsikring	
	Forsikring mot inntektstap	Yrskesskade forsikring	Motorvogn forsikring – trafikk	Motorvogn forsikring – øvrig	Sjoforsikring, transportforsikring og luftfartforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsfor sikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Entårige risikoprodukter død og uføre	Total	
Premieavsetninger												
Ikke opptjente bruttopremier	8 374	916	86 285	245 551	297	168 975	516	17 522	7 214	730	536 380	
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	-40	-4	-50 928	-142 415	-180	-102 139	-2	-83	-4 377	-3	-300 172	
Ikke opptjente premier f.e.r.	8 335	912	35 357	103 136	117	66 836	513	17 440	2 838	726	236 209	
Erstatningsavsetninger												
RBNS	1 693	1 650	32 464	47 360	0	65 383	0	2 613	450	0	151 612	
IBNR	4 584	2 691	36 291	22 401	43	17 881	591	1 234	938	214	86 869	
ULAE	258	184	3 277	2 790	2	3 528	27	154	56	9	10 284	
Sum brutto erstatningsavsetninger	6 534	4 525	72 032	72 551	45	86 792	618	4 000	1 444	222	248 764	
Gjenforsikringsandel erstatningsavsetninger	0	0	40 261	41 834	0	50 479	0	18	0	0	132 592	
Sum netto erstatningsavsetninger	6 534	4 525	31 771	30 718	45	36 313	618	3 982	1 444	222	116 172	
2025												
Beløp i tusen kroner (NOK)												
Avviklingsresultat for året	-243	1 004	-8 548	-7 225	44	-5 226	-406	-294	-32	503	-20 421	

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	186 768 545			186 768 545
Utlån og fordringer		372 786 353		372 786 353
Finansielle derivater	-			-
Åksjer 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	187 259 495	372 786 353	-	560 045 848

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

Note 7 Verdssettelseshierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	186 768 545			186 768 545
Utlån og fordringer	300 069 213		72 717 140	372 786 353
Finansielle derivater				-
Åksjer 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	486 837 758	-	73 208 090	560 045 848

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

Nivå 1: Instrumenter hvor virkelig verdi er hentet fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser, for eksempel 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: Verdssettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger), for eksempel unoterte aksjer.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 8 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Antall aksjer: 897 098 834, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 448 549 417
 Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

Navn	Antall	Eierandel	Stemmeandel
ACCEPT FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (publ)	722 251 397	80,51%	80,5 %
PRO AS	89 007 016	9,92%	9,9 %
KLK INVESTMENT AS	50 000 000	5,57%	5,6 %
FRYDENBØ GROUP AS	16 666 667	1,86%	1,9 %
HERDLING AS	7 771 143	0,87%	0,9 %
VISENTO AS	3 602 187	0,40%	0,4 %
BOJO INDUSTRIES AS	2 500 000	0,28%	0,3 %
HEI SIRI AS	1 483 333	0,17%	0,2 %
PROHEDIAN AS	1 000 000	0,11%	0,1 %
ISOLDI AS	891 299	0,10%	0,1 %
Øvrige aksjonærer	1 925 792	0,21%	0,2 %
	897 098 834	100,00%	100,0 %