



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 915 495 486
Organisasjonsform: Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn: WATERCIRCLES FORSIKRING ASA
Forretningsadresse: Strandveien 50
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Geir Julsvoll
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 29.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Opptjente bruttopremier	10	788 355 921	630 739 494
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		441 776 140	345 013 399
Sum premieinntekter for egen regning		346 579 781	285 726 095
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	1 160 000	1 000 000
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	10	700 423 891	487 750 507
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	10	381 476 795	251 371 941
Sum erstatningskostnader for egen regning		318 947 096	236 378 566
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	12	156 506 196	126 434 245
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	-14 377 515	-6 703 393
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for 3 mottatt gjenforsikring		80 864 297	79 145 330
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		46 864 067	71 762 385
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		176 128 911	127 113 797
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
Resultat av teknisk regnskap		-147 336 226	-76 766 268
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto Inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	13		4 899 694
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	13	10 732 181	2 097 049
Verdiendringer på investeringer	13	-4 761 580	
Realisert gevinst og tap på investeringer		3 801	
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		6 809	
Sum netto inntekter fra investeringer		5 967 593	6 996 743



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter	4	2 438 038	4 460 597
Andre kostnader	4	19 056 068	3 545 930
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-10 650 437	7 911 410
Resultat før skattekostnad		-157 986 663	-68 854 858
Skattekostnad	8		
Resultat før andre inntekter og kostnader		-157 986 663	-68 854 858
Øvrige andre inntekter og kostnader		-93 524	1 208 986
Totalresultat		-158 080 187	-67 645 872



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	5	15 297 834	10 095 965
Sum immaterielle eiendeler		15 297 834	10 095 965
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	13,14	490 950	
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		490 950	0
Rentebærende verdipapirer	13,14	169 068 438	159 663 353
Utlån og fordringer	13,14	362 866 466	225 982 893
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		531 934 904	385 646 246
Finansielle derivater	13		11 418 264
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	11 418 264
Sum investeringer		532 425 854	397 064 510
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	245 261 325	193 588 912
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	11	168 473 115	99 095 355
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse		413 734 440	292 684 267
Fordringer			
Forsikringstakere		198 708 028	147 558 540
Mellommenn		52 281 515	46 391 208
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		250 989 543	193 949 748
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		120 586 607	145 865 248
Sum fordringer		371 576 150	339 814 996
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	5	198 241	249 288
Kasse, bank	6	41 259 285	28 456 490
Sum andre eiendeler		41 457 526	28 705 778
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	79 141 594	63 854 167



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		65 317 646	34 845 220
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		144 459 240	98 699 387
SUM EIENDELER		1 518 951 044	1 167 064 903
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond	7	352 416 749	185 884 788
Selskapskapital		352 416 749	185 884 788
Overkurs		214 563 203	181 256 811
Sum innskutt egenkapital		566 979 952	367 141 599
Opptjent egenkapital			
Fond m.v.			
Avsetning til naturskadekapital			5 344 988
Avsetning til garantiordningen		18 919 003	9 802 454
Annen opptjent egenkapital		-309 048 398	-147 196 650
Sum opptjent egenkapital		-290 129 395	-132 049 208
Sum egenkapital		276 850 557	235 092 391
Annen ansvarlig lånekapital	17	65 000 000	35 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		65 000 000	35 000 000
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11	440 317 034	345 737 059
Avsetning for ikke avløpt risiko	11	270 822 644	196 998 192
Sum brutto forsikringsforpliktelser		711 139 678	542 735 251
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt		3 139	3 139
Andre avsetninger for forpliktelser		46 746 321	38 273 959
Sum avsetninger for forpliktelser		46 749 460	38 277 098



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		20 280 577	22 029 277
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		390 310 624	290 445 518
Andre forpliktelser		-926 875	-4 044 880
Sum forpliktelser		409 664 326	308 429 915
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 547 023	7 530 248
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 547 023	7 530 248
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 518 951 044	1 167 064 903



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655



Forsikring for utvalgte



ÅRSRAPPORT 2023
WATERCIRCLES FORSIKRING ASA



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

STYRETS ÅRSBERETNING

-

OM WATERCIRCLES

-

ØKONOMI

-

NOTER

-

REVISJONSBERETNING



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2023





DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2023

Hvor virksomheten drives

WaterCircles Forsikring ASA, heretter WaterCircles, driver forsikringsvirksomhet i Norge og Sverige. Virksomheten i Norge drives fra selskapets hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune, mens virksomheten i Sverige drives gjennom selskapets svenske filial lokalisert i Kista, Stockholm.

Virksomheten i 2023

Skadeforsikringsmarkedet i Norge har gjennom 2023 stått overfor store utfordringer blant annet som følge av mange klimarelaterte skadehendelser, høy skadeinflasjon, og også økende skadefrekvenser og storskader. Dette har også for WaterCircles medført høyere skadekostnader enn i et normalår, som samlet har gitt en skadeprosent på brutto 88,8 for 2023.

Den utfordrende utviklingen gjennom 2023 forsterket og fremskyndet behovet for å styrke selskapets solvenskapital. Selskapets styre gjennomførte derfor i fjerde kvartal 2023 en rettet emisjon som medførte en kapitalutvidelse på MNOK 199,8.

WaterCircles virksomhet har i 2023 utviklet seg i tråd med selskapets forventninger om vekst, og gjennom videre etablering av sterkere distribusjonskraft i Norge. Den sterkere distribusjonskraften økte bestanden med 26 % til MNOK 876. Veksten skjer gjennom nysalg i større deler av Norge som gir en bedre geografisk spredning og er risikodempende.

For WaterCircles Forsikring ASA ga 2023 følgende nøkkeltall (2022 i parentes):

- Totalresultat på MNOK –158,1 (-67,7).
- Brutto skadeprosent på 88,8 % (77,3 %).
- Brutto kostnadsprosent på 27,7 % (30,7 %).
- Brutto combined ratio på 116,6 % (108,0 %).

Vekst

Selskapet er i ferd med å oppnå kritisk masse for normale skadeår og er dermed mindre avhengig av stor vekst enn i tidligere år. Selskapet skal fortsatt vokse, men veksten skal være balansert og lønnsom. Den prosentvise premieveksten fra 2022 til 2023 var tilfredsstillende, og endte for året som helhet på 26 %, fordelt på 23 % vekst i det norske markedet og 3 % vekst i det svenske markedet. Den samlede veksten er i samsvar med selskapets planer og langtidsbudsjett. Ved årets slutt var bestandspremie på MNOK 876 hvorav MNOK 645 i Norge og MNOK 231 i Sverige.

Distribusjonskraft og distribusjonsmodell

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

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

Antall samarbeidende underagenter har økt, og salg fra disse er en vesentlig andel av nysalgsvolumet. I de svenske markedet har WaterCircles også distribusjonssamarbeid med utvalgte organisasjoner og foreninger som anses å ha en medlemsmasse med attraktiv forsikringsrisiko.



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

Organisasjon

Ved utgangen av 2023 har WaterCircles 49 ansatte, fordelt med 34 av årsverkene i Norge og 15 i Sverige. I de samarbeidene agentselskapene er det 76 ansatte fordelt med 54 årsverk i Norge og 22 i Sverige. I tillegg arbeider 114 årsverk eksklusivt for WaterCircles gjennom et nettverk av utvalgte underagenter i Norge.

Skaderstatninger

For året som helhet endte brutto skadeprosent på 88,8 og skadeprosent for egen regning på 92,0. Total brutto skadeprosent for Norge var 94,8 og for Sverige 74,1. Årets skadeprosent er forverret imot 2022. Forverringen i skadeprosent skyldes høy skadeinflasjon, økt skadefrekvens grunnet vesentlig mer glatte veier gjennom vinteren 2023 samt naturskader og ekstreme værhendelser gjennom sommeren 2023. Naturskaden i Halden og værhendelsene Hans og regnskyllet har isolert gitt en skadekostnad for egen regning på MNOK 49,4.

Øvrige driftskostnader

Med et vesentlig høyere nysalgsvolum og sterkere veksttakt de seneste 12 måneder er selskapets salgskostnader på tilsvarende nivå som i 2022. Salgskostnadene i 2023 utgjorde MNOK 156,5 mot MNOK 126,4 i 2022 som utgjorde 19,8 % av opptjent brutto premie i 2023 mot 20,0 % i 2022.

Administrasjonskostnadene utgjorde 7,9 % av opptjent brutto premie i 2023 mot 12,6 % i 2022. Denne prosentandelen er ventet å falle videre i årene som kommer som følge av skalaeffekter, men også gjennom automatisering og/eller effektivisering av en rekke prosesser innen underwriting, skadebehandling og økonomi.

Resultat, kapitalforvaltning og risikostyring

Resultat og balanse

Totalresultatet for 2023 endte på MNOK -158,1. For 2023 var opptjente bruttopremier MNOK 788,4 mot MNOK 630,7 i 2022. Ved utgangen av 2023 utgjorde sum eiendeler MNOK 1 518,9 hvorav investeringer MNOK 532,4, fordringer MNOK 371,6, bank MNOK 41,3 og øvrige eiendeler MNOK 573,6. Egenkapital utgjorde MNOK 290.

Selskapets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var MNOK - 65,1 (MNOK -63,9), netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -152,0 (MNOK 41,5) og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 229,8 (MNOK 0,0). Dette gir en bankbeholdning på MNOK 41,3 (MNOK 28,5).

Selskapets likviditetssituasjon er god.

Resultatdisponering og fortsatt drift

Styret foreslår at underskuddet for 2023 i sin helhet henføres til annen opptjent egenkapital.

Det er styrets oppfatning at det fremlagte resultat- og balanseregnskapet gir en rettvise oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og av dens stilling. Selskapets solvensgrad er på 185% ved utgangen av 2023 og styret mener at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er satt opp under denne forutsetning.



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

Kapitalforvaltning

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

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene. Selskapet er eksponert for markedsrisiko og kredittrisiko gjennom investeringer i utlån og i rentefond. Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper etter premieinnbetaling.

Risiko

Som følge av den sterke veksten i forsikringsbestanden er den største risikoen for selskapet forsikringsrisiko, herunder premie- og reserverisiko samt katastroferisiko. Selskapet gjennomførte sin årlige egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) i første halvår 2023. I ORSA prosessen har selskapet avdekket ulike risiko, risikoenes tilhørende kapitalkrav, selskapets risikoprofil samt vurdert kontrolltiltak.

WaterCircles fokuserer på at selskapets kapitalstruktur skal være tilpasset samt implementert i virksomhetens omfang og risiko, og har etablert et reassuransesprogram i tråd med dette. Reassuransesprogrammet består av proporsjonale reassuransedekninger som bidrar til å redusere selskapets premie- og reserverisiko generelt, og av ikke-proporsjonale reassuransedekninger som bidrar til å begrense selskapets egenregning ved store enkeltskader og hendelser.

Solvenskapital

Selskapets solvensmargin pr. 4. kvartal 2023 er på 180 %.

Redegjørelse av samfunnsansvar

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

WaterCircles har vedtatt etiske retningslinjer som skal sikre at blant annet hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold er integrert i den daglige driften. De etiske retningslinjene omfatter også hvordan selskapet og de ansatte skal forholde seg til og bidra til bekjempelse av korrupsjon, antihvitvasking og terrorfinansiering, som forsikringsbransjen er underlagt. Det er ikke avdekket vesentlige brudd på disse retningslinjene i 2023.

WaterCircles har en policy for samfunnsansvar og bærekraft. Det utarbeides årlig en egen bærekraftsrapport og en redegjørelse for aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven som vil bli tilgjengelig på selskapets hjemmeside innen 30.06.2024. <https://www.watercircles.com>
Et viktig fokusområde for selskapet er hensynet til det ytre miljø og den påvirkning selskapet kan bidra med i skadeforebyggende tiltak og i bærekraftige innkjøp i skadeoppgjør. Det er utarbeidet en temabasert risikoanalyse for klima parallelt med den ordinære risikoanalysen for operasjonell risiko. Som del av ORSA prosessen i 2023 ble det gjennomført en kvantitativ scenarioanalyse for klima.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det er full likestilling mellom kvinner og menn og hvor det ikke diskrimineres på grunnlag av noen faktorer. Ved årsslutt var det 49 ansatte i WaterCircles hvorav 47 % kvinner og 53 % menn. Ledergruppen består av 6 menn og 2 kvinner. Selskapets styre består av 2 menn og 2 kvinner.

Totalt sykefravær i Norge har vært på 3,53 % der langtidsfraværet var 2,05 % og korttidsfraværet 1,48 %, mens i Sverige var korttidsfraværet 1,46 % og langtidsfraværet var 0 %.

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



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

Styreansvarsforsikring

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

Forhold inntruffet etter balansedato

WaterCircles har per 31.12.2023 ikke benyttet sin rett til tilbakekjøp av agentselskapene. Retten utløp 10. januar 2024 og opsjonsverdien er således kostnadsført pr 31.12.2023. WaterCircles arbeider løpende med tiltak for å styrke selskapets lønnsomhet og kapitalbase. Tiltakene er blant annet relatert til betydelig premieøkninger, kostnadsreducerende tiltak, optimalisering av skadebehandlingsprosesser og videre arbeid med etablering av svensk forsikringskonsesjon.

Det er fremdeles betydelige geopolitiske spenninger i verden etter Russlands invasjon i Ukraina i februar 2022. Konsekvensen av dette påvirker selskapet gjennom blant annet høyere inflasjon, varemangel og et urolig kapitalmarked.

Det er i forsikringsvilkårene unntak for «tap og skader som direkte eller indirekte er forårsaket av eller står i sammenheng med krig eller krigslignende handlinger, enten krig er erklært eller ikke, opprør e.l. alvorlige forstyrrelser av den offentlige orden». Vi er på tidspunktet for avleggelsen av årsregnskapet ikke kjent hendelser som har konsekvenser knyttet til vår virksomhet, herunder også samarbeidspartnere, som påvirker våre estimater som ligger til grunn for balansen per 31.12.2023.

Datterselskapet Watersafe AB (publ) fikk den 22. januar 2024 ikke medhold på klagen til forvaltningsretten om avslaget på søknad om svensk konsesjon. WaterCircles har besluttet å ikke påanke denne avgjørelsen. Selskapet vil gjennom første halvår 2024 vurdere videre prosess for svensk etablering.

Det er for øvrig ikke inntruffet forhold etter 31.12.2023 som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Fremtidsutsikter

WaterCircles strategi og målgruppe ligger fast, men for selskapet og skadeforsikringsbransjen vil også 2024 være en fase med betydelige pris- og lønnsomhetstiltak for å gjenopprette tilfredsstillende skadeprosent.

I markedet oppleves WaterCircles forretningskonsept som attraktivt og tiltrekker seg kunder med god risikoprofil. EPSI-undersøkelsen 2023 viste at selskapet ligger i bransjetoppen ved måling av kundetilfredshet. Konseptet og kundebasen danner grunnlag for langsiktig god lønnsomhet. Med en klar fokusering på utvalgte kunder sammen med vårt lønnsomhetsprogram er styret av den oppfatning at selskapet står godt rustet å komme tilbake til normalisert nivå for skadeprosent og derigjennom øke lønnsomheten i årene som kommer.

Styret i WaterCircles Forsikring ASA

Åsmund Bjørndal Heen
(Styreleder)

Sten Ljunggren

Anne Ombye

Bente Arnesen

Geir Moe

Bjørn Thømt
(Adm.dir.)

Lysaker, 21.03.2024



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655





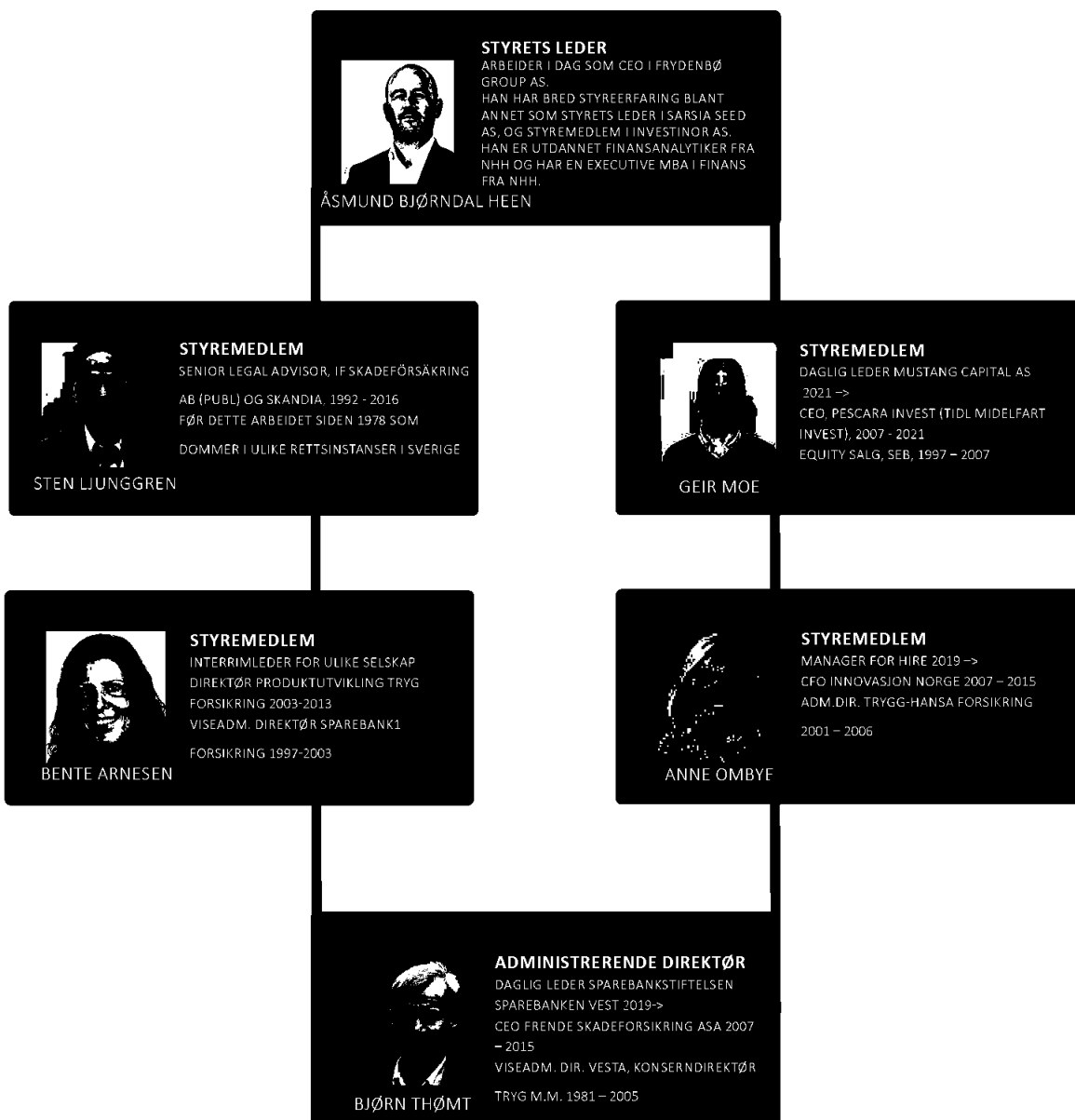
DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

"Forsikring for utvalgte"



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

STYRET I WATERCIRCLES FORSIKRING ASA





DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655





DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NØKKELTALL

NØKKELTALL - 2023 (1.000 NOK)		2023	2022
Brutto forfalte premier		876 046	692 602
Brutto opptjente premier		788 356	630 739
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-441 776	-345 013
Opptjente premier f.e.r.		346 580	285 726
Påløpte erstatninger brutto		-700 424	-487 751
Påløpte erstatninger f.e.r.		-318 947	-236 379
Andre forsikringsrelaterte inntekter		3 598	1 000
Salgskostnader		-156 506	-126 434
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		14 378	6 703
Driftskostnader		-76 449	-75 786
Provisjon fra reassurandør		46 864	71 762
Avskrivninger matrielle eiendeler		0	0
Av- og nedskrivninger av immaterielle eiendeler		-3 655	-3 407
Teknisk resultat		-144 138	-76 766
Resultat før skatt		-157 987	-68 855
Poster i utvidet resultat (OCI)		-94	1 209
Skatt		0	0
Totalresultat		-158 080	-67 646
Skadeprosent f.e.r	Påløpte erstatninger f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	92,0 %	82,7 %
Kostnadsprosent f.e.r	Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	49,6 %	42,6 %
Combined ratio f.e.r	Skadeprosent f.e.r. + Kostnadsprosent f.e.r.	141,6 %	125,3 %
Skadeprosent brutto	Brutto påløpte erstatning (inkl. interne skadebeh.kost) i prosent av brutto opptjent premie	88,8 %	77,3 %
Kostnadsprosent brutto	Brutto forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av brutto opptjent premie	27,7 %	30,7 %
Combined ratio brutto	Skadeprosent brutto + Kostnadsprosent brutto	116,5 %	108,0 %
Egenregningsandel	Opptjent premie f.e.r i prosent av brutto opptjent premie	44,0 %	45,3 %



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

RESULTAT

	Note	WaterCircles Forsikring ASA	
TEKNISK REGNSKAP (NOK)		2023	2022
Premieinntekter mv.			
Opptjente bruttopremier	10	788 355 921	630 739 495
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-441 776 140	-345 013 399
Sum premieinntekter for egen regning		346 579 781	285 726 094
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	1 160 000	1 000 000
Brutto erstatningskostnader	10	700 423 891	487 750 507
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	10	-381 476 795	-251 371 941
Sum erstatningskostnader for egen regning		318 947 096	236 378 566
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	12	156 506 196	126 434 245
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	-14 377 515	-6 703 393
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	3	80 864 297	79 145 330
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-46 864 067	-71 762 385
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		176 128 911	127 113 797
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		-147 336 226	-76 766 268
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	13		4 899 694
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13	10 732 181	2 097 049
Verdiendringer på investeringer	13	-4 761 580	
Realisert gevinst og tap på investeringer		3 801	
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-6 809	
Sum netto inntekter fra investeringer		5 967 593	6 996 743
Andre inntekter	4	2 438 038	4 460 597
Andre kostnader	4	-19 056 068	-3 545 930
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		-10 650 438	7 911 410
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-157 986 663	-68 854 858
Skattekostnad	8	0	0
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		-157 986 663	-68 854 858
Andre inntekter og kostnader			
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-93 523	1 208 985
Skatt på andre inntekter og kostnader			0
TOTALRESULTAT		-158 080 187	-67 645 872



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

BALANSE

EIENDELER (NOK)	Note	WaterCircles Forsikring ASA	
		31.12.2023	31.12.2022
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	5	15 297 834	10 095 965
Sum immaterielle eiendeler		15 297 834	10 095 965
Investeringer			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)	13, 14	490 950	
Rentebærende verdipapirer	13, 14	169 068 438	159 663 353
Utlån og fordringer	13, 14	362 866 466	225 982 893
Finansielle derivater	13		11 418 264
Sum investeringer		532 425 854	397 064 510
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	245 261 325	193 588 912
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	11	168 473 114	99 095 354
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		413 734 440	292 684 267
Fordringer			
Forsikringstakere		198 708 028	147 558 540
Mellommenn		52 281 515	46 391 208
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		120 586 607	145 865 248
Sum fordringer		371 576 151	339 814 996
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	5	198 241	249 288
Kasse, bank	6	41 259 285	28 456 491
Sum andre eiendeler		41 457 526	28 705 778
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	79 141 594	63 854 167
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		65 317 646	34 845 220
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		144 459 240	98 699 387
SUM EIENDELER		1 518 951 044	1 167 064 903



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

	Note	WaterCircles Forsikring ASA	
		31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG GJELD (NOK)			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	352 416 749	185 884 788
Overkurs		214 563 203	181 256 811
Sum innskutt egenkapital		566 979 951	367 141 599
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadekapital			5 344 988
Avsetning til garantiordningen		18 919 003	9 802 454
Annen opptjent egenkapital		-309 048 398	-147 196 650
Sum opptjent egenkapital		-290 129 395	-132 049 208
Sum egenkapital		276 850 557	235 092 391
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	17	65 000 000	35 000 000
Sum ansvarlig lånekapital		65 000 000	35 000 000
Brutto forsikringsforpliktelse			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11	440 317 034	345 737 059
Brutto erstatningsavsetning	11	270 822 644	196 998 192
Sum brutto forsikringsforpliktelse		711 139 678	542 735 251
Avsetninger for forpliktelse			
Forpliktelse ved trafikkskatt og andre offentlige avgifter		46 746 321	38 273 959
Forpliktelse ved periodeskatt		3 139	3 139
Sum avsetninger for forpliktelse		46 749 460	38 277 092
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		20 280 577	22 029 277
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		390 310 624	290 445 519
Andre forpliktelse		-926 875	-4 044 880
Sum forpliktelse		409 664 326	308 429 915
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 547 024	7 530 249
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 547 024	7 530 249
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 518 951 044	1 167 064 903

Styret i WaterCircles Forsikring ASA

Åsmund Bjørndal Heen
(Styreleder)

Sten Ljunggren

Anne Ombye

Bente Arnesen

Geir Moe

Bjørn Thømt
(Adm.dir.)

Lysaker, 21.03.2024



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

EGENKAPITALOPPSTILLING

WATERCIRCLES FORSIKRING ASA	AKSJEKAPITAL	OVERKURS	AVSETNINGER GARANTIFOND	AVSETNINGER NATURSKADEFONDET	ANNEN OPPJENT EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital pr. 01.01.2023	185 884 788	181 256 811	9 802 454	5 344 988	-147 196 650	235 092 391
Avsetninger til garantifond og naturskadefond			9 116 549	-5 344 988	-3 771 561	0
Emisjon Q3	166 531 961	33 306 392				199 838 353
Resultat før andre inntekter og kostnader					-157 986 663	-157 986 663
Omregningsdifferanser utenlandske virksomhet					-93 523	-93 523
Egenkapital pr. 31.12.2023	352 416 749	214 563 203	18 919 003	0	-309 048 398	276 850 557

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

WaterCircles Forsikring ASA		
	31.12.2023	31.12.2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-157 986 663	-68 854 858
Ordinære avskrivninger	51 047	-102 189
Nedskrivninger		
Verdiendring investering	11 418 264	
Salgsgevinst datterselskaper		
Endring i kundefordringer	-147 826 562	-123 842 587
Endring i leverandørgjeld	104 722 007	55 050 224
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	168 404 427	110 304 459
Effekt av valutakursendringer	-93 523	1 208 985
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-43 743 078	-37 757 186
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-65 054 081	-63 993 152
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved utkjøp av varige driftsmidler	-5 201 869	-2 765 855
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	-136 883 573	84 870 755
Kontantvederlag ved salg av datterselskaper		
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i datterforetak	-490 950	
Innbetalinger ved innløsning av pengemarkedsfond, tidsinnskudd, etc		
Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd, etc	-9 405 085	-40 571 969
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-151 981 477	41 532 931
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny ansvarlig lånekapital	30 000 000	
Innbetaling ved emisjon 28.11.2023	199 838 353	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	229 838 353	
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	12 802 794	-22 460 221
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter inngående balanse	28 456 491	50 916 712
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter utgående balanse	41 259 285	28 456 491



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NOTER



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPER

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

PRINSIPER FOR INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGER

Premieinntekter

Premieinntektene består av opptjente bruttopremier og gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier. Opptjente bruttopremier består av forfalte bruttopremier og endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie. Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier består av avgitte gjenforsikringspremier og av endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie. Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalt bruttopremie omfatter alle beløp som selskapet i perioden har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning. Ved periodeslutt foretas tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste periode blir periodisert i posten "endring i avsetning for ikke opptjent premie" som er presentert under regnskapslinjen "opptjente bruttopremier". Premie for avgitt gjenforsikring reduserer forfalt bruttopremie, og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter

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

Erstatningskostnader

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

Forsikringsrelaterte driftskostnader

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

Netto inntekter fra investeringer

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

Forsikringstekniske avsetninger

Omregning av regnskapene skjer ved bruk av dagskurs. Balansen omregnes til balansedagens kurs, og resultatregnskapet omregnes til en gjennomsnittskurs. Eventuelle vesentlige transaksjoner omregnes til transaksjonsdagens kurs. Alle omregningsdifferanser føres direkte mot egenkapitalen. Omregningsdifferansene føres over resultatet under regnskapslinjen valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet.

Forsikringstekniske avsetninger

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

Premieavsetning

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

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (RBNS - reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt (IBNR - incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av skadeoppgjøravdelingen, mens IBNR-avsetningen er basert på erfaringstall, hvor man beregner omfanget av etteranmeldte skader basert på statistiske modeller. I tillegg inkluderes en avsetning for fremtidig skadebehandling knyttet til RBNS- og IBNR-avsetningen. Modellens treffsikkerhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader opp mot det som er estimert av modellen.



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

Avsetning for ikke opptjent brutto premie

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

Eiendeler

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til senere renteendringer.

Finansielle instrumenter

Overgang til IFRS 9

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

Innregning og fraregning:

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

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

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

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

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

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

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

Finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi over resultatet

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

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

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

Førstegangsinnregning

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

Fraregning

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

Fraregning av finansielle forpliktelser

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



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

Virkelig verdi

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

Verdifall på finansielle eiendeler som ikke er målt til virkelig verdi

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

Valuta på finansielle eiendeler

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

Fastsettelse av virkelig verdi på finansielle eiendeler

Virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltagere på måletidspunktet. Finansielle eiendeler og forpliktelser i aktive markeder verdsettes til den prisen som er innenfor kjøpskurs-salgskurs-marginen, og som er mest representativ for virkelig verdi på måletidspunktet. I de fleste tilfeller utgjør kjøps- og salgskurser for disse instrumentene den mest representative prisen for henholdsvis eiendeler og forpliktelser. Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi, verdsettes på daglig basis med unntak av noen finansielle instrumenter som verdsettes på måneds- eller kvartalsbasis. Direkte observerbare priser i markedet brukes i så stor utstrekning som mulig. Verdsettelsene for de ulike typene finansielle instrumenter er basert på anerkjente metoder og modeller. Prisene og inputparametrene som benyttes, kontrolleres og vurderes basert på etablerte rutiner og kontroll prosedyrer. Kontrollmiljøet knyttet til virkelig verdimåling av finansielle instrumenter er en integrert del av selskapets regnskapsrapportering. Ved måneds- og kvartalsslutt blir det utført utvidede kontroller for å sikre at verdsettelsene er i tråd med prinsippene for måling av virkelig verdi inklusive endringsanalyser. Det gis spesiell oppmerksomhet til verdsettelse i nivå 3 i verdsettelseshierarkiet der effektene kan være vesentlige eller særlig utfordrende. For vesentlige eiendeler i denne kategorien utarbeides det i tillegg en beskrivelse av verdsettelsesprinsipper, effekter for kvartalet og eventuelle utfordringer i verdsettelsen. Se note 14 Verdsettelseshieraki.

Valuta på finansielle eiendeler

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

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:
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 en gang i året for verdifall, og det vurderes samtidig om nedskrivning skal foretas.

Varige driftsmidler

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

Leieavtaler

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

Fordringer

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

Pensjoner

Selskapet har ordning for innskuddspensjon hvor kostnadene er lik månedlig innskudd til ansattes pensjonssparing. Konsernet har ingen forpliktelser knyttet til pensjon.



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

Skatter

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

Avsetning til garantiordningen

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

Naturskadefond

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

Bruk av estimat og skjønn

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

Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer, samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyser og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjenforsikring benyttes for å redusere slik risiko. Erstatningsavsetningene er forbundet med risiko knyttet til skadefrekvens

og erstatningsstørrelse. 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.

NOTE 2 - RISIKO OG RISIKOSTYRING

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

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien ikke dekker fremtidige skadeutbetalinger og risikoen for at selskapet ikke har avsatt tilstrekkelige skadereserver for inntrufne skader. Risikoen er knyttet til at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes, og dermed ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene. Selskapet foretar risikovurderinger i forhold til produkter, kundesegmenter og ved forsikringstegning av den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismetode og tariffer. Forsikringsrisiko begrenses også av et reassuransprogram både for excess of loss, fakultative reassurans og "clash of retention".

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er knyttet til risiko for tap som følge av manglende betalingsevne og/eller -vilje hos debitor. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd, fordringer på forsikringskunder og reassurandører. Selskapet har fordelt sine bankinnskudd på flere motparter for å redusere motpartsrisikoen. Motpartsrisiko var totalt MNOK 29,7 som utgjør 18,9 % av det totale solvenskapitalkravet ved utgangen av 2023.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene. Selskapet er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i rentefond. Rentefond er primært utsatt for markedsrisiko knyttet til det norske rentemarkedet. Den totale markedsrisikoen gir et bidrag på MNOK 16,2 på solvenskapitalkravet, totalt 10,3 % av det totale solvenskapitalkravet ved utgangen av 2023.

Likviditetsrisiko

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

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for at våre mål ikke oppnås på grunn av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, rutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser som påvirker oss operasjonelt. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko og juridisk risiko. For å redusere risiko, er det utarbeidet policyer med klare rolle- og ansvarsfordelinger, fullmaktstrukturer og rutinebeskrivelser. Den operasjonelle risikoen var MNOK 24,6 og utgjør 15,6 % av solvenskapitalkravet.

Klimarisiko

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



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NOTE 3 - LØNSKOSTNADER OG GODTGJØRELSE

WaterCircles Forsikring ASA		
LØNSKOSTNADER	31.12.2023	31.12.2022
Lønn	41 148 942	36 521 531
Arbeidsgiveravgift	8 309 294	7 236 801
Finansskatt	2 028 262	1 614 930
Pensjonskostnader	3 762 424	2 769 171
Andre personalkostnader	751 079	500 730
Sum lønnskostnader	56 000 001	48 643 163
Antall årsverk (ved årets slutt)	49,1	46,1

Ytelser til ledende personer i selskapet

Prosjektleder Gaute Herdlevær, har avtale om etterlønn tilsvarende 6 månedslønner ved oppsigelse fra selskapets side. Prinsippene for fastsettelse av godtgjørelse for styret og ledende ansatte i selskapet er fastsatt i henhold til Finansforetaksloven kapittel 15. I 2023 er det ikke utbetalt bonus til ledende ansatte.

Pensjoner:

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

WaterCircles Forsikring ASA		
REVISJONSKOSTNADER	31.12.2023	31.12.2022
Lovpålagt revisjon	1 428 125	1 542 184
Andre tjenester utenfor revisjonen	55 156	1 294 248
Totalt	1 483 281	2 836 431



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

Ytelser til ledende personer i selskapet		Ytelser		
LEDENDE ANSATTE	Lønn	Pensjon	Godtgjørelse	Totale ytelser
Gaute Herdlevær, Adm.dir. t.o.m. 18.02.2024	2 566 250	164 158	138 500	2 868 908
Geir Julsvoll, CFO			2 400 000	2 400 000
Linda Mulehamn, Direktør pris, analyse, fag	1 796 375	164 158	25 375	1 985 908
Petter Berget, IT-direktør	1 488 425	164 158	22 097	1 674 680
Anders Johnsen, Skadedirektør	1 488 425	164 158	33 544	1 686 127
Camilla Aarestad Bredrup, Juridisk direktør	1 976 013	164 158	22 891	2 163 062
Sum ledende ansatte	9 315 488	820 790	3 242 407	12 778 685
STYRET	Lønn	Pensjon	Godtgjørelse	Totale ytelser
Bjørn Thømt, styreleder t.o.m. 18.02.2024			325 000	
Bente Arnesen, styremedlem			200 000	
Anne Ombye, styremedlem			200 000	
Geir Moe, styremedlem			200 000	
Sten Åke Ljunggren, styremedlem			200 000	
Sum styret			1 125 000	

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

NOTE 4 - ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

Andre forsikringsrelaterte inntekter

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

Andre inntekter

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

Andre kostnader

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



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

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

WaterCircles Forsikring ASA		
EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK	Driftsløstørrelse	Sum
Anskaffelseskostnad 01.01	463 691	463 691
Tilgang i året	132 266	132 266
Avgang i året	-	-
Anskaffelseskostnad 31.12	595 957	595 957
Akk. avskrivninger 01.01	-211 257	-211 257
Årets avskrivninger	-186 459	-186 459
Akk. avskrivninger 31.12	-397 716	-397 716
Balanseført verdi 31.12	198 241	198 241
Avskrivningssats / økonomisk levetid	3 år	

WaterCircles Forsikring ASA		
IMMATERIELLE EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK	Forsikrings-system	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	12 987 640	12 987 640
Tilgang i året	8 670 965	8 670 965
Avgang i året	-1 013 892	-1 013 892
Anskaffelseskost 31.12	20 644 713	20 644 713
Akk. avskrivninger 01.01	-2 891 675	-2 891 675
Avskrivninger i år	-3 469 096	-3 469 096
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-6 360 771	-6 360 771
Balanseført verdi 31.12	15 297 834	15 297 834
Avskrivningssats / økonomisk levetid	5 år	

NOTE 6 - BUNDNE BANKMIDLER

WaterCircles Forsikring ASA		
BANKMIDLER	31.12.2023	31.12.2022
Bundne bankmidler	1 484 370	1 413 377

Bundne bankmidler består i all hovedsak av midler på skattetrekkskonto.



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NOTE 7 - ANTALL AKSJER, AKSJEIERE M.V.

Aksjekapitalen ved utgangen av året:

Antall aksjer: 704 833 498, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 352 416 749.
Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

AKSJENE EIES AV	ANTALL AKSJER	EIERANDEL	STEMMEANDEL
SOIA II AS	176 128 550	24,99 %	25,0 %
KLK INVESTMENT AS	66 666 667	9,46 %	9,5 %
SPIRALEN HOLDING AS	66 666 667	9,46 %	9,5 %
PRO AS	60 485 220	8,58 %	8,6 %
SIRENA II AS	58 333 333	8,28 %	8,3 %
PESCARA INVEST AS	32 594 020	4,62 %	4,6 %
HERDLING AS	31 511 542	4,47 %	4,5 %
MUSTANG CAPITAL AS	17 719 007	2,51 %	2,5 %
AREPO AS	15 000 000	2,13 %	2,1 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	1,70 %	1,7 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	1,70 %	1,7 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	1,56 %	1,6 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	1,42 %	1,4 %
MP PENSJON PK	10 000 000	1,42 %	1,4 %
LILJE AS	8 333 333	1,18 %	1,2 %
OPACAD AS	8 163 167	1,16 %	1,2 %
OLLEN AS	8 000 000	1,14 %	1,1 %
LJM AS	7 265 933	1,03 %	1,0 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	7 211 719	1,02 %	1,0 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	0,99 %	1,0 %
STRATEL AS	6 000 000	0,85 %	0,9 %
ANDRE AKSJONERER	72 782 973	10,33 %	10,3 %
Totalt	704 833 498	100,00 %	100,0 %

Daglig leder og følgende styremedlemmer eier aksjer:

AKSJENE EIES AV		Antall	Eierandel	Stemmeandel
Gaute Herdlevær (Herdling AS)	Daglig leder t.o.m. 18.02.2024	31 511 542	4,47 %	4,5 %
Geir Moe (GGG Invest AS)	Styremedlem	1 412 434	0,20 %	0,2 %



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NOTE 8 - SKATT

WaterCircles Forsikring ASA		
Grunnlag for skattekostnad, endring utsatt skatt og betalbar skatt	2023	2022
Resultatet før skattekostnad	-157 986 663	-67 645 872
Permanente forskjeller	5 592 717	-1 456 793
Endring i midlertidige forskjeller	81 144	-2 098 747
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-152 312 802	-71 201 412
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

Watercircles Forsikring ASA	2023		2022	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Anleggsmidler	141 346		60 202	
Underskudd til fremføring	330 885 176		178 572 374	
Sum midlertidige forskjeller	331 026 523		178 632 576	
Utsatt skatt / Skattefordel	82 756 631		44 658 144	

Selskapet har av forsiktighetshensyn unnlatt å balanseføre utsatt skattefordel på kr 82 756 631 pr. 31.12.2023. Selskapet ønsker å vise at det skattemessig fremførbare underskudd kan utnyttes gjennom skattepliktige inntekter før skattefordelen balanseføres.



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NOTE 9 - SOLVENSARGIN

BELØP I KRONER	31.12.2023	31.12.2022
ANSVARLIG KAPITAL		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	276 850 557	235 092 392
- Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	-6 527 592	4 509 689
SUM BASISKAPITAL SOLVENS II	283 378 149	230 582 703
Kapitalgruppe 1	218 378 149	190 237 715
Kapitalgruppe 2	65 000 000	40 344 988
Kapitalgruppe 3		
Supplerende kapital		
Sum basiskapital	283 378 149	230 582 703
TOTAL TILGJENGELIG OG TELLEDE KAPITAL TIL Å DEKKE SCR	283 378 149	230 582 703
SOLVENSKAPITAKRAV (SCR)		
Markedsrisiko	16 204 429	53 569 914
Motpartsrisiko	29 774 556	29 227 509
Helseforsikringsrisiko	18 888 802	13 978 512
Skadeforsikringsrisiko	107 182 286	85 139 389
Diversifisering	-38 899 257	-50 391 507
Operasjonell risiko	24 643 368	18 952 517
Solvenskapitalkrav (SCR)	157 794 183	150 476 333
Solvensmargin	180 %	153 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45 % av SCR)	71 007 382	67 714 350
Minstekapitalkrav nedre grense (25 % av SCR)	39 448 546	37 619 083
Absolutt minstekapitalkrav (3,7 MEUR)	47 494 000	41 211 200
Minstekapitalkrav (MCR)	56 425 689	45 884 498
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	229 663 287	199 414 641

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



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NOTE 10 - SPESIFIKASJONER AV PREMIER OG ERSTATNINGER

2023	Skadeforsikring									Livsforsikring	Total
Tall i tusen kroner (NOK)	Forsikring mot innestøp	Yrre-skade-forsikring	Motornøgn-forsikring -trafikk	Motornøgn-forsikring -øring	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Arbeidsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap	Etikette kiskoprodukter død og uføre	
Forfalte bruttopremier	11 296	2 303	101 258	244 583	808	243 610	1 330	27 459	10 923	2 015	
Endringer brutto ikke opptjente premier	-706	108	-14 021	-34 632	26	-29 612	137	-3 685	-1 747	179	
Opptjente bruttopremier	10 590	2 411	87 238	209 951	834	213 998	1 467	23 774	9 176	2 195	
Avgitte gjenforsikringspremier	-	-	-58 629	-141 614	-468	-141 051	-771	-	-6 331	-	
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-	-	7 050	17 481	-26	14 526	-99	-	1 014	-	
Pålepte gjenforsikringspremier	-	-	-51 579	-124 133	-494	-126 525	-870	-	-5 317	-	
Forfalte bruttopremier	4 862	-	39 477	138 013	-	47 902	-	-	205		
Endringer brutto ikke opptjente premier	137	-	754	-4 677	-	65	-	-	-16		
Opptjente bruttopremier	4 999	-	40 231	133 336	-	47 967	-	-	190		
Avgitte gjenforsikringspremier	-	-	-22 748	-79 528	-	-27 603	-	-	-118		
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-	-	-1 359	-370	-	-1 140	-	-	7		
Pålepte gjenforsikringspremier	-	-	-24 107	-79 898	-	-28 743	-	-	-110		
Brutto erstatninger	3 761	226	72 949	346 037	183	251 327	-241	17 284	6 107	2 791	
Gjenforsikringsandel erstatninger	-466	-22	-40 964	-194 805	-102	-140 186	134	-1 674	-3 393	1	
Sum erstatningskostnader f.e.r	3 295	204	31 985	151 232	81	111 141	-107	15 609	2 714	2 793	



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

2022	Skadeforsikring									Livsforsikring	Total
Tall i tusen kroner (NOK)	Forsikring mot innestøp	Yrasskade-forsikring	Motorvagn-forsikring - trafikk	Motorvagn-forsikring - øring	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendomme	Ansvarsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot elveisø økonomisk tap	Etiske tilleggspoliser død og uføre	
Forfalte bruttopremier	10 101	2 413	74 818	178 666	862	188 172	1 562	20 377	7 520	2 356	
Endringer brutto ikke opptjente premier	-296	35	-7 912	-26 164	43	-18 805	-0	-2 296	-1 095	-	
Opptjente bruttopremier	9 805	2 448	66 906	152 502	905	169 368	1 562	18 081	6 425	2 356	
Avgitte gjenforsikringspremier	-	-	-43 871	-104 764	-505	-110 338	-915	-	-4 404	-	
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-	-	5 042	16 260	-27	12 046	-2	-	778	-26	
Påløpte gjenforsikringspremier	-	-	-38 829	-88 504	-531	-98 291	-917	-	-3 626	-26	
Forfalte bruttopremier	4 883	-	38 438	116 660	-	45 624	-	-	150		
Endringer brutto ikke opptjente premier	-186	-	-21	-5 253	-	141	-	-	-28		
Opptjente bruttopremier	4 697	-	38 417	111 407	-	45 765	-	-	121		
Avgitte gjenforsikringspremier	-	-	-22 966	-69 703	-	-27 260	-	-	-90		
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-	-	527	4 629	-	528	-	-	20		
Påløpte gjenforsikringspremier	-	-	-22 440	-65 074	-	-26 732	-	-	-70		
Brutto erstatninger	2 590	1 025	54 531	246 894	126	166 745	927	10 420	4 405	88	
Gjenforsikringsandel erstatninger	-168	-91	-28 850	-129 182	-69	-89 165	-508	-928	-2 412	-	
Sum erstatningskostnader f.e.r	2 422	933	25 681	117 712	57	77 581	420	9 492	1 993	88	



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NOTE 11 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

2023	Skadeforsikring									Livsforsikring	Total
Forsikringstekniske avsetninger	Forsikring med innretning	Yrkeskade-forsikring	Motorogn-forsikring - trafikk	Motorogn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring med brann og annen skade på eiendom	Ansvarforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring med diverse økonomiske tap	Etårlige risikoprodukter død og uføre	
Ikke opptjente bruttopremier	7 787	875	70 861	192 276	269	146 934	495	14 261	5 821	739	
- Gjenforskringsandel av ikke opptjente bruttopremier	79	9	-41 803	-113 430	-159	-86 681	5	145	-3 434	8	
RBNS	456	1 650	21 867	33 920	100	117 636	400	2 529	432	0	
IBNR, inkl. ULAE	3 686	3 174	28 423	27 251	62	26 103	766	1 079	754	535	
Gjenforskringsandel erstatningsavsetninger	0	0	30 033	37 382	0	101 058	0	0	0	0	

2023	Skadeforsikring									Livsforsikring	Total
Avviklingsresultat for året	Forsikring med innretning	Yrkeskade-forsikring	Motorogn-forsikring - trafikk	Motorogn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring med brann og annen skade på eiendom	Ansvarforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring med diverse økonomiske tap	Etårlige risikoprodukter død og uføre	
Avviklingsresultat	484	803	607	-6 162	238	6 420	621	164	212	-1 556	

2022	Skadeforsikring									Livsforsikring	Total
Forsikringstekniske avsetninger	Forsikring med innretning	Yrkeskade-forsikring	Motorogn-forsikring - trafikk	Motorogn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring med brann og annen skade på eiendom	Ansvarforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring med diverse økonomiske tap	Etårlige risikoprodukter død og uføre	
Ikke opptjente bruttopremier	7 051	980	56 227	149 267	295	115 779	630	10 548	4 043	916	
- Gjenforskringsandel av ikke opptjente bruttopremier	37	5	-33 447	-88 794	-175	-68 873	3	56	-2 405	5	
RBNS	378	1 650	14 128	26 720	180	83 037	730	2 142	194	0	
IBNR, inkl. ULAE	3 003	2 948	22 664	17 302	71	19 205	792	742	517	596	
Gjenforskringsandel erstatningsavsetninger	0	0	17 994	23 059	0	58 042	0	0	0	0	

2022	Skadeforsikring									Livsforsikring	Total
Avviklingsresultat for året	Forsikring med innretning	Yrkeskade-forsikring	Motorogn-forsikring - trafikk	Motorogn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring med brann og annen skade på eiendom	Ansvarforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring med diverse økonomiske tap	Etårlige risikoprodukter død og uføre	
Avviklingsresultat	614	-873	-134	-143	12	5 592	-155	75	90	485	



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NOTE 12 - SALGSKOSTNADER

WaterCircles Forsikring ASA		
SALGSKOSTNADER	2023	2022
Provisjoner til andre foretak	156 506 196	125 798 396
- Forskuddsbetalte provisjoner	-14 377 515	-6 703 393
Sum provisjoner	142 128 681	119 095 002
Totale salgskostnader	142 128 681	119 095 002
- Herav forskuddsbetalte direkte kostnader	79 141 594	63 854 167

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

NOTE 13 - MÅLEKATEGORIER

MÅLEKATEGORIER	FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI	UTLÅN OG FORDRINGER	FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST	BOKFØRTE VERDIER
Rentebærende verdipapirer	169 068 438			169 068 438
Utlån og fordringer		362 866 466		362 866 466
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	490 950			490 950
Sum eiendeler	169 559 388	362 866 466		532 425 854

OPSJON	31.12.2023
Balanseført verdi 31.12.2022	11 418 264
Nedskrivning av ikke utøvd opsjon 31.12.2023	-11 418 264
Balanseført verdi 31.12.2023	0
Opsjonen for tilbakekjøp av agenturene ble ikke utøvd i 2023 og nedskrevet ved årsslutt.	

INVESTERINGSPORTEFØLJE	2023
Forvaltningskapital 31.12.2023	531 934 904
Rentefond	169 068 438
Bankplassering	362 866 466
Utlån	0
Andel i rentefond	31,8 %
Andel i bankplassering	68,2%
Andel i utlån	0 %
Avkastning investeringsportefølje	0 %
Resultat investeringsportefølje	17 378 643
Netto agio	7 214
Renteinntekt og utbytte mv. finansielle eiendeler	17 385 857
Nedskrivning opsjon	-11 418 264
Renteinntekt og utbytte mv. finansielle eiendeler	5 967 593
Avkastning investeringsportefølje er ikke vektet.	



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NOTE 14 - VERDSETTELSESHIERARKI

VERDSETTELSESHIERARKI	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	169 068 438			169 068 438
Utlån og fordringer	362 866 466			362 866 466
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			490 950	490 950
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	531 934 904		490 950	532 425 854

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.

NOTE 15 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Transaksjoner med nærstående, forhåndsgodkjennes av styret. Kostnadsoversikten består av påløpte kostnader i regnskapsåret.

SELSKAP	LEVERANDØR	NÆRSTÅENDE	ROLLE	BELØP
WaterCircles Forsikring ASA	Thømt Consulting (enk)	Bjørn Thømt	Administrerende direktør f.o.m. 19.02.2024	33 750
Sum				33 750

NOTE 16 - GEOGRAFISK FORDELING AV BRUTTO FORFALTE PREMIER

Geografisk fordeling av brutto forfalte premieinntekter (NOK)	2023	2022
Norge	645 586 224	486 848 306
Sverige	230 460 133	205 754 140
Sum	876 046 357	692 602 446

NOTE 17 - ANSVARLIG LÅN

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



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

NOTE 18 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

WaterCircles har per 31.12.2023 ikke benyttet sin rett til tilbakekjøp av agentselskapene. Retten utløp 10. januar 2024 og opsjonsverdien er således kostnadsført pr 31.12.2023. WaterCircles arbeider løpende med tiltak for å styrke selskapets lønnsomhet og kapitalbase. Tiltakene er blant annet relatert til betydelig premieøkninger, kostnadsreducerende tiltak og videre arbeid med etablering av svensk forsikringskonsesjon.

Det er fremdeles betydelige geopolitiske spenninger i verden etter Russlands invasjon i Ukraina i februar 2022. Konsekvensen av dette påvirker selskapet gjennom blant annet høyere inflasjon, varemangel og et urolig kapitalmarked.

Det er i forsikringsvilkårene unntak for «tap og skader som direkte eller indirekte er forårsaket av eller står i sammenheng med krig eller krigslignende handlinger, enten krig er erklært eller ikke, opprør e.l. alvorlige forstyrrelser av den offentlige orden». Vi er på tidspunktet for avleggelsen av årsregnskapet ikke kjent hendelser som har konsekvenser knyttet til vår virksomhet, herunder også samarbeidspartnere, som påvirker våre estimater som ligger til grunn for balansen per 31.12.2023.

Datterselskapet Watersafe AB (publ) fikk den 22. januar 2024 ikke medhold på klagen til forvaltningsretten om avslaget på søknad om svensk konsesjon. WaterCircles har besluttet å ikke påanke denne avgjørelsen. Selskapet vil gjennom første halvår 2024 vurdere videre prosess for svensk etablering.

Det er for øvrig ikke inntruffet forhold etter 31.12.2023 som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655

REVISJONSBERETNING



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655



DocuSign Envelope ID: B78F060C-984A-4716-B372-0CCB9EAB2655



Deloitte.

Deloitte AS
Lars Hilles gate 30
Postboks 6013 Postterminalen
NO-5892 Bergen
Norway

Tel: +47 55 21 81 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i WaterCircles Forsikring ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert WaterCircles Forsikring ASA sitt årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært WaterCircles Forsikring ASA sin revisor fra valget på ekstraordinær generalforsamling den 7. november 2023 for regnskapsåret 2023.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Pennco Dokumentnøkkel: P17ZE-4AMZ4-DHFMK-7T8EE-GP5VJ-WI78T



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
WaterCircles Forsikring ASA

Måling av erstatningsavsetning

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller

Pennco Dokumentnøkkel: P7ZE-4AMZ4-DHFMK-7T8EE-GP5WJ-WI78T



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
WaterCircles Forsikring ASA

utslåttede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

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

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

Bergen, 21. mars 2024
Deloitte AS

Jon-Osvald Harila
statsautorisert revisor

Pennco Dokumentnøkkel: PJTZE-4AMZ4-DHFMK-7T8EE-GP5VJ-WI78T



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Jon-Osvald Harila

Statsautorisert revisor

Serienummer: UN:NO-9578-5994-4-540381

IP: 163.116.xxx.xxx

2024-03-21 08:32:22 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: P17ZE-4AMZ4-DHFMK-7T8EE-GP5WJ-WI78T

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>