



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 28.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 03.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Opptjente bruttopremier	10	630 739 494	539 594 707
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		345 013 399	260 117 619
Sum premieinntekter for egen regning		285 726 095	279 477 088
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	1 000 000	
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	10	487 750 507	377 706 970
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	10	251 371 941	179 205 731
Sum erstatningskostnader for egen regning		236 378 566	198 501 239
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	12	126 434 245	113 522 302
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	-6 703 393	-1 154 241
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for 3 mottatt gjenforsikring		79 145 330	72 530 188
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		71 762 385	60 824 139
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		127 113 797	124 074 110
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
Resultat av teknisk regnskap		-76 766 268	-43 098 261
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	2 097 049	2 286 201
Verdiendringer på investeringer			11 418 264
Realisert gevinst og tap på investeringer			11 857 012
Sum netto inntekter fra investeringer		6 996 743	25 561 477
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter	4	4 460 597	



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Andre kostnader		3 545 930	3 007 230
Resultat av ikke-teknisk regnskap		7 911 410	22 554 247
Resultat før skattekostnad		-68 854 858	-20 544 014
Skattekostnad	8		
Resultat før andre inntekter og kostnader		-68 854 858	-20 544 014
Øvrige andre inntekter og kostnader		1 208 986	2 342 259
Totalresultat		-67 645 872	-18 201 755



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	5	10 095 965	7 330 110
Sum immaterielle eiendeler		10 095 965	7 330 110
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Rentebærende verdipapirer	13,14	159 663 353	119 091 384
Utlån og fordringer	13,14	225 982 893	310 853 648
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		385 646 246	429 945 032
Finansielle derivater	13	11 418 264	11 418 264
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		11 418 264	11 418 264
Sum investeringer		397 064 510	441 363 296
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	193 588 912	146 192 404
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		99 095 355	64 895 585
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		292 684 267	211 087 989
Fordringer			
Forsikringstakere		147 558 540	123 819 487
Mellommenn		46 391 208	67 992 166
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		193 949 748	191 811 653
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		145 865 248	105 757 034
Sum fordringer		339 814 996	297 568 687
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	5	249 288	147 099
Kasse, bank	6	28 456 490	50 916 712
Sum andre eiendeler		28 705 778	51 063 811
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	63 854 167	57 564 898
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		34 845 220	4 808 398



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		98 699 387	62 373 296
SUM EIENDELER		1 167 064 903	1 070 787 189
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond	7	185 884 788	185 884 788
Selskapskapital		185 884 788	185 884 788
Overkurs		181 256 811	181 256 811
Sum innskutt egenkapital		367 141 599	367 141 599
Opptjent egenkapital			
Fond m.v.			
Avsetning til naturskadepital	19	5 344 988	2 173 423
Avsetning til garantiordningen		9 802 454	7 641 712
Annen opptjent egenkapital		-147 196 650	-74 218 470
Sum opptjent egenkapital		-132 049 208	-64 403 335
Sum egenkapital		235 092 391	302 738 264
Annen ansvarlig lånekapital	17	35 000 000	35 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		35 000 000	35 000 000
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11	345 737 059	286 682 917
Avsetning for ikke avløpt risiko	11	196 998 192	145 747 875
Sum brutto forsikringsforpliktelser		542 735 251	432 430 792
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt		3 139	3 139
Andre avsetninger for forpliktelser		38 273 959	31 756 142
Sum avsetninger for forpliktelser		38 277 098	31 759 281
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		22 029 277	40 051 160
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		290 445 518	211 253 116



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Andre forpliktelser		-4 044 880	8 593 232
Sum forpliktelser		308 429 915	259 897 508
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		7 530 248	8 961 344
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		7 530 248	8 961 344
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 167 064 903	1 070 787 189



Forsikring for utvalgte



ÅRSRAPPORT 2022
WATERCIRCLES FORSIKRING ASA



STYRETS ÅRSBERETNING

-

OM WATERCIRCLES

-

ØKONOMI

-

NOTER

-

REVISJONSBERETNING (INNARBEIDES SENERE)



STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2022





STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2022

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 2022

WaterCircles virksomhet i 2022 utviklet seg i tråd med selskapets forventninger med underliggende god vekst, men oppnådde ikke tilfredsstillende skadeprosenter i et år der raskt økende inflasjon og flere store brannskader enn normalt, har påvirket skaderesultatet negativt med ca. MNOK 45.

Gjennom etablering av sterkere distribusjonskraft i Norge, samt styrking av fellesfunksjoner for høyere premievolum og oppfølging av regulatoriske krav, er WaterCircles rustet for større fremtidig vekst. Den sterkere distribusjonskraften økte bestanden med 19 % til MNOK 695. En svekket svensk kronkurs gjennom de seneste 12 måneder har bidratt med ca MNOK 6,3 i vekstreduksjon. Korrigert for valutaendringen er den underliggende veksten siste 12 måneder på 20,4 %. Veksten skjer gjennom nysalg i større deler av Norge, som gir en bedre geografisk spredning og er risikodempende.

For WaterCircles Forsikring ASA ga 2022 følgende nøkkeltall (2021 i parentes):

- Totalresultat på MNOK –67,7 (-18,2).
- Vekst i opptjente bruttopremier på 19,9 % (39,7 %).
- Brutto skadeprosent på 77,3 % (70,0 %).
- Brutto kostnadsprosent på 30,7 % (34,3 %).
- Brutto combined ratio på 108,0 % (104,3 %).

Vekst

WaterCircles har fortsatt for lavt samlet premievolum til å oppnå stabil lønnsomhet, og befinner seg derfor i en fase der veksttakten økes for å oppnå kritisk masse. Den prosentvise premieveksten fra 2021 til 2022 var tilfredsstillende, og endte for året som helhet på 19 %, fordelt på 28 % vekst i det norske markedet og 6 % vekst i det svenske markedet. Den samlede veksten er i samsvar med selskapets planer og langtidsbudsjett. Ved årets slutt var bestandspremie på MNOK 695 hvorav MNOK 491 i Norge og MNOK 204 i Sverige.

Distribusjonskraft og distribusjonsmodell

Selskapets planer om økende vekst fordrer styrking av den samlede distribusjonskraften, bestående av agentselskapene WaterCircles Norge og WaterCircles Sverige, digitale kanaler og utvalgte samarbeidspartnere. Det arbeides derfor kontinuerlig med å øke distribusjonskraft og salgskapasitet. Fremdriften i dette arbeidet har vært i tråd med selskapets forventninger, og selskapet går inn i 2023 med styrket salgskapasitet sammenliknet med året før.

Selskapets distribusjonsmodell innebærer relativt høy grad av personlig salg og rådgivning. Modellen er basert på kundeforhold 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. Forsikringskundene som kommer inn via underagenter viser så langt samme risikoprofil og skadeutvikling som øvrige kunder.

I tillegg har WaterCircles også distribusjonssamarbeid med utvalgte organisasjoner og foreninger som anses å ha en medlemsmasse med attraktiv forsikringsrisiko.



Organisasjon

Ved utgangen av 2022 har WaterCircles 47 ansatte, fordelt med 32 av årsverkene i Norge og 15 i Sverige. I de samarbeidene agentselskapene er det 84 ansatte fordelt med 57 årsverk i Norge og 27 i Sverige. I tillegg arbeider 57 årsverk eksklusivt for WaterCircles gjennom et nettverk av utvalgte underagenter i Norge.

Skaderstatninger

For året som helhet endte brutto skadeprosent på 77,3 % og skadeprosent for egen regning på 82,7 %. Total brutto skadeprosent for Norge var 75,8 % og for Sverige 80,6 %. Årets skadeprosent er forverret imot 2021. Forverringen i skadeprosent skyldes to forhold. For det første har selskapet i 2022 hatt flere store villabranner enn normalt, som medførte at erstatningskostnadene knyttet til storskader var MNOK 30 høyere enn forventet. For det andre har inflasjonen innen eiendomsskader økt raskere enn tilsvarende prisøkninger. Samlet utgjør de to forhold en negativ resultat effekt på MNOK 45 i 2022, som tilsvarer forverringen på 7 prosentpoeng i brutto skadeprosent fra 2021 til 2022. Korrigert for disse forhold er den underliggende skadeutviklingen i samsvar med forventningene.

Grunnet god og målrettet risikoseleksjon har WaterCircles-porteføljen gjennom mange år evnet å levere gode skadeprosenter på tross av et prisnivå som i gjennomsnitt er lavere enn hos konkurrentene. Den underliggende skadeutviklingen er totalt sett tilbake på samme nivå som før pandemien. Dette indikerer at risikoseleksjonen fortsatt er god. Selskapet jobber kontinuerlig med forbedringer i seleksjon og pricing.

Forsikringsporteføljens risikodiversifisering vurderes å være forbedret gjennom 2022, i og med at det økte nysalgsvolumet har en mye bredere geografisk spredning enn selskapets eksisterende forsikringsportefølje. Dette er en ønsket utvikling som skal bidra ytterligere til fortsatt gode skadeprosenter.

Øvrige driftskostnader

Med et vesentlig høyere nysalgsvolum og sterkere veksttakt de seneste 12 måneder er selskapets salgskostnader på tilsvarende relative nivå som i 2021. Salgskostnadene i 2022 utgjorde MNOK 126,4 mot MNOK 113,5 i 2021, som utgjorde 20,0 % av opptjent brutto premie i 2022 mot 21,0 % i 2021.

Administrasjonskostnadene utgjorde 12,6 % av opptjent brutto premie i 2022 mot 13,4 % i 2021. Denne prosentandelen er ventet å falle i årene som kommer som følge av skalaeffekter, men også gjennom automatisering og/eller effektivisering av en rekke prosesser innen underwriting, skadebehandling og økonomi.

Resultat, kapitalforvaltning og risikostyring

Resultat og balanse

Totalresultatet for 2022 endte på MNOK -67,7. For 2022 var opptjente bruttopremier MNOK 630,7 mot MNOK 539,6 i 2021. Ved utgangen av 2022 utgjorde sum eiendeler MNOK 1 167,1 hvorav investeringer MNOK 397,1, fordringer MNOK 339,8, bank MNOK 28,7 og øvrige eiendeler MNOK 401,5. Egenkapital utgjorde MNOK 235,1.

Selskapets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var MNOK - 63,9 (MNOK 19,1), netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK 41,5 (MNOK 8,0) og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 0,0 (0,0). Dette gir en bankbeholdning på MNOK 28,5 (MNOK 50,9).

Selskapets likviditetssituasjon er god.

Resultatdisponering og fortsatt drift

Styret foreslår at underskuddet for 2022 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 153% ved utgangen av 2022 og styret mener at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er satt opp under denne forutsetning.



Kapitalforvaltning

WaterCircles har plassert sine likvide midler i bankinnskudd 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 2022. I ORSA prosessen har selskapet avdekket ulike risiko, risikoenes tilhørende kapitalkrav, selskapets risikoprofil samt vurdert kontrolltiltak.

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

Solvenskapital

Selskapets solvensmargin pr. 4. kvartal 2022 er på 153 %, og overstiger således solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet. Det er planlagt tiltak i første halvår som vil styrke solvensmarginen.

Redegjørelse av samfunnsansvar

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

WaterCircles har vedtatt etiske retningslinjer som skal sikre at blant annet hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold er integrert i den daglige driften. De etiske retningslinjene omfatter også hvordan selskapet og de ansatte skal forholde seg til og bidra til bekjempelse av korrupsjon, antihvitvasking og terrorfinansiering, som forsikringsbransjen er underlagt. Det er ikke avdekket vesentlige brudd på disse retningslinjene i 2022.

WaterCircles har en policy for samfunnsansvar og bærekraft og det er fra 2022 ansatt en bærekraftsansvarlig i selskapet. Det vil utarbeides en egen bærekraftsrapport og en redegjørelse for aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven som vil bli tilgjengelig på selskapets hjemmeside innen 30.06.2023. <https://www.watercircles.com>

Et viktig fokusområde for selskapet er hensynet til det ytre miljø. Det er utarbeidet en temabasert risikoanalyse for klima parallelt med den ordinære risikoanalysen for operasjonell risiko. Som del av ORSA prosessen i 2022 ble det gjennomført en kvantitativ scenarionalyse for klima.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn og hvor det ikke diskrimineres på grunnlag av noen faktorer. Ved årsslutt var det 47 ansatte i WaterCircles hvorav 47 % kvinner og 53 % menn. Ledergruppen består av 4 menn og 2 kvinner. Selskapets styre består av 3 menn og 2 kvinner.

Totalt sykefravær i Norge har vært på 3,48 % der langtidsfraværet var 1,82 % og korttidsfraværet 1,66%, mens samlet sykefravær i Sverige var 3,67 %.

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



Styreansvarsforsikring

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

Forhold inntruffet etter balansedato

WaterCircles har per 31.12.2022 ikke benyttet sin rett til tilbakekjøp av agentselskapene som er forlenget til 10. januar 2024. Regnskapet er avlagt under forutsetning om at det ikke foreligger kontroll over disse selskapene før eventuelt en utøvelse av tilbakekjøpsretten blir benyttet og det utarbeides ikke konsernregnskap i 2022.

WaterCircles har iverksatt tiltak for å styrke selskapets kapitalbase. Tiltakene er blant annet relatert til etablering av svensk forsikringskonsesjon og kapitaltilgang ved ansvarlig lån eller egenkapitalutvidelse som vil bli implementert i løpet av andre og tredje kvartal 2023.

De betydelige geopolitiske spenninger i verden etter Russlands invasjon i Ukraina i februar 2022 har fortsatt inn i 2023. 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 med hendelser som har konsekvenser knyttet til vår virksomhet, herunder også samarbeidspartnere, som påvirker våre estimater som ligger til grunn for balansen per 31.12.2022.

Det er for øvrig ikke inntruffet forhold etter 31.12.2022 som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Fremtidsutsikter

Styret mener at de endringer som har blitt gjennomført i driften og i selskapets eksterne distribusjonskraft, vil øke vekstevne og langsiktige lønnsomhet.

I markedet oppleves WaterCircles forretningskonsept som attraktivt og tiltrekker seg kunder med god risikoprofil. EPSI-undersøkelsen 2022 viste også at selskapet ligger i bransjetoppen ved måling av kundetilfredshet. Konseptet og kundebasen danner grunnlag for langsiktig god lønnsomhet når premiebestand kommer over tilstrekkelig størrelse. Med en klar fokusering på utvalgte kunder er styret av den oppfatning at selskapet står godt rustet til å øke premievolumet, holde lav skadeprosent og øke lønnsomheten i årene som kommer.

Som et ledd i å tilrettelegge både for selskapets geografiske vekstambisjoner og for eventuell tilbakeføring av agentselskapene ved fusjon eller andre strukturelle endringer har WaterCircles levert søknad om svensk forsikringskonsesjon. I forkant informerte WaterCircles Finanstilsynet i Norge om den planlagte flyttingen av hovedkontoret til Sverige med filial i Norge. En slik flytting har minimale konsekvenser for driften i begge landene, men muliggjør strukturelle løsninger som ikke er mulig i dag og vil således i fremtiden forbedre selskapets tilgang på kapital. Å etablere svensk forsikringskonsesjon er i tråd med selskapets strategiske fokus på å styrke selskapets vekst i Sverige.

Styret i WaterCircles Forsikring ASA

Bjørn Thømt
(Styreleder)

Sten Ljunggren

Anne Ombye

Bente Arnesen

Geir Moe

Gaute Herdlevær
(Adm.dir.)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

Lysaker, 28.03.2023



OM WATERCIRCLES

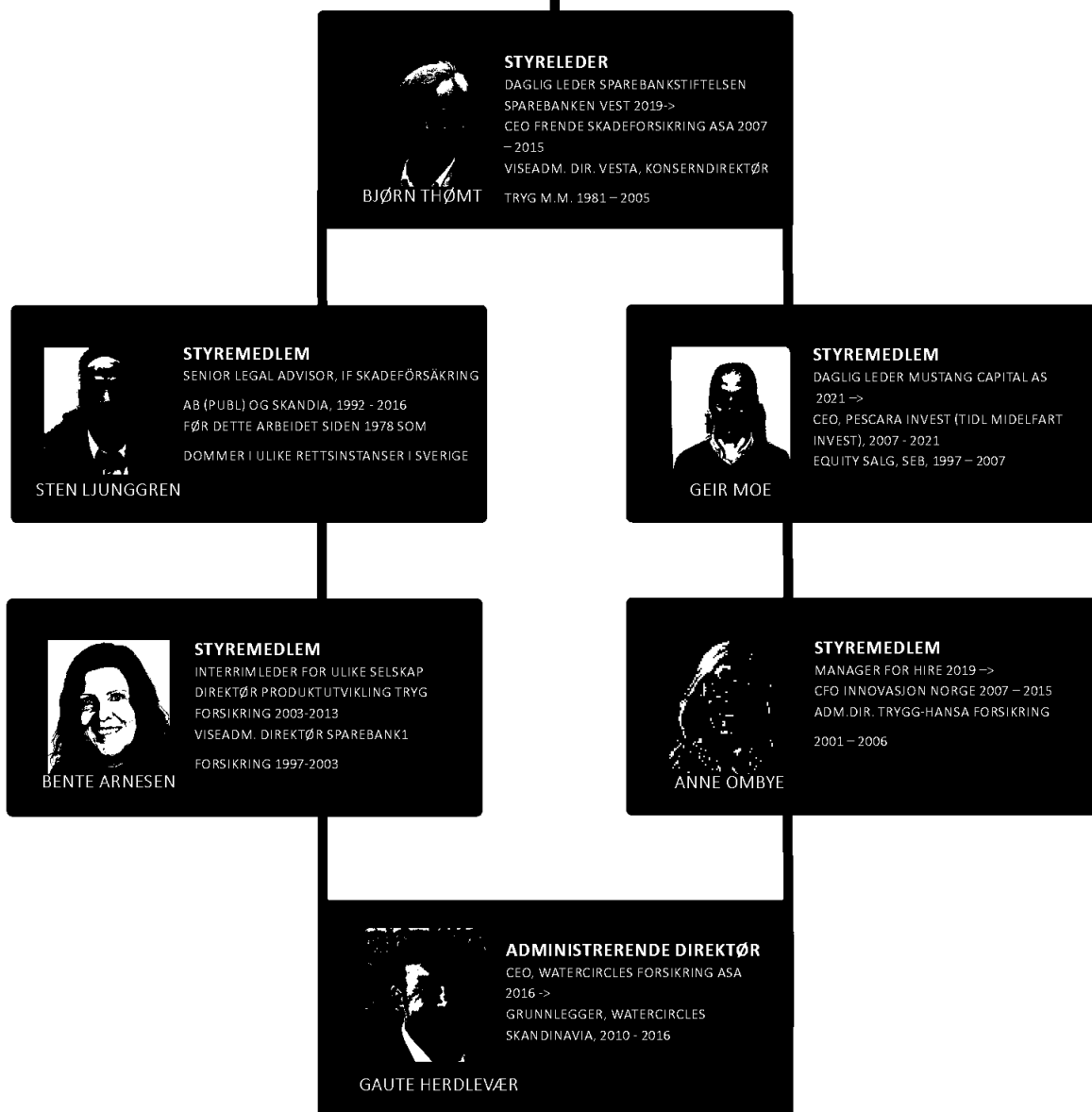




"Forsikring for utvalgte"



STYRET I WATERCIRCLES FORSIKRING ASA







NØKKELTALL

NØKKELTALL - 2022 (1.000 NOK)		2022	2021
Brutto forfalte premier		692 602	586 684
Brutto opptjente premier		630 739	539 595
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-345 013	-260 118
Opptjente premier f.e.r.		285 726	279 477
Påløpte erstatninger brutto		-487 751	-377 707
Påløpte erstatninger f.e.r.		-236 379	-198 501
Andre forsikringsrelaterte inntekter		1 000	0
Salgskostnader		-126 434	-113 522
Endringer i forsukdsbetalte direkte salgskostnader		6 703	1 154
Driftskostnader		-75 786	-70 369
Provisjon fra reassurandør		71 762	60 824
Avskrivninger matrielle eiendeler		0	0
Av- og nedskrivninger av immaterielle eiendeler		-3 407	-2 161
Teknisk resultat		-76 766	-43 098
Resultat av ikke-teknisk regnskap		7 911	22 554
Resultat før skatt		-68 855	-20 544
Poster i utvidet resultat (OCI)		1 209	2 342
Skatt		0	0
Totalresultat		-67 646	-18 202
Skadeprosent f.e.r	Påløpte erstatninger f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	82,7 %	71,0 %
Kostnadsprosent f.e.r	Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	42,6 %	44,4 %
Combined ratio f.e.r	Skadeprosent f.e.r. + Kostnadsprosent f.e.r.	125,31 %	115,4 %
Skadeprosent brutto	Brutto påløpte erstatning (inkl. interne skadebeh.kost) i prosent av brutto opptjent premie	77,3 %	70,0 %
Kostnadsprosent brutto	Brutto forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av brutto opptjent premie	30,7 %	34,3 %
Combined ratio brutto	Skadeprosent brutto + Kostnadsprosent brutto	108,0 %	104,3 %
Egenregningsandel	Opptjent premie f.e.r i prosent av brutto opptjent premie	45,3 %	51,8 %



RESULTAT

	Note	WaterCircles Forsikring ASA	
		2022	2021
TEKNISK REGNSKAP (NOK)			
Premieinntekter mv.			
Opptjente bruttopremier	10	630 739 495	539 594 707
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-345 013 399	-260 117 619
Sum premieinntekter for egen regning		285 726 094	279 477 088
Andre forsikringsrelaterte inntekter			
	4	1 000 000	0
Brutto erstatningskostnader			
	10	487 750 507	377 706 970
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	10	-251 371 941	-179 205 731
Sum erstatningskostnader for egen regning		236 378 566	198 501 239
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	12	126 434 245	113 522 302
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	-6 703 393	-1 154 241
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	3	79 145 330	72 530 187
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-71 762 385	-60 824 139
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		127 113 797	124 074 110
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		-76 766 268	-43 098 261
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	2 097 049	2 286 201
Verdiendringer på investeringer			11 418 264
Realisert gevinst og tap på investeringer			11 857 012
Sum netto inntekter fra investeringer		6 996 743	25 561 477
Andre inntekter	4	4 460 597	
Andre kostnader		-3 545 930	-3 007 229
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		7 911 410	22 554 247
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-68 854 858	-20 544 014
Skattekostnad	8	0	0
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		-68 854 858	-20 544 014
Andre inntekter og kostnader			
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		1 208 985	2 342 259
Skatt på andre inntekter og kostnader		0	0
TOTALRESULTAT		-67 645 872	-18 201 755

**BALANSE**

EIEDELER (NOK)	Note	WaterCircles Forsikring ASA	
		31.12.2022	31.12.2021
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	5	10 095 965	7 330 110
Sum immaterielle eiendeler		10 095 965	7 330 110
Investeringer			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)			
Rentebærende verdipapirer	13, 14	159 663 353	119 091 384
Utlån og fordringer	13, 14	225 982 893	310 853 648
Finansielle derivater	13	11 418 264	11 418 264
Sum investeringer		397 064 510	441 363 296
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	193 588 912	146 192 404
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		99 095 354	64 895 585
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		292 684 267	211 087 989
Fordringer			
Forsikringstakere		147 558 540	123 819 487
Mellommenn		46 391 208	67 992 166
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		145 865 248	105 757 034
Sum fordringer		339 814 996	297 568 687
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	5	249 288	147 099
Kasse, bank	6	28 456 491	50 916 712
Sum andre eiendeler		28 705 778	51 063 811
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	63 854 167	57 564 898
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		34 845 220	4 808 398
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		98 699 387	62 373 296
SUM EIEDELER		1 167 064 903	1 070 787 189



EGENKAPITALOPPSTILLING

WATERCIRCLES FORSIKRING ASA	AKSJEKAPITAL	OVERKURS	AVSETNINGER GARANTIFOND	AVSETNINGER NATURSKADEFONDET	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital pr. 01.01.2022	185 884 788	181 256 811	7 641 712	2 173 426	-74 218 470	302 738 264
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			2 160 742	3 171 565	-5 332 307	
Resultat før andre inntekter og kostnader					-68 854 858	-68 854 858
Omrregningsdifferanser utenlandske virksomhet					1 208 985	1 208 985
Egenkapital pr. 31.12.2022	185 884 788	181 256 811	9 802 454	5 344 988	-147 196 650	235 092 391

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

WaterCircles Forsikring ASA		
	31.12.2022	31.12.2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-68 854 858	-20 544 014
Ordinære avskrivninger	-102 189	34 073
Nedskrivninger		
Verdiendring investering		-11 418 264
Salgsgevinst datterselskaper		-11 857 012
Endring i kundefordringer	-123 842 587	-76 974 305
Endring i leverandørgjeld	55 050 224	47 654 910
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelse	110 304 459	88 880 648
Effekt av valutakursendringer	1 208 985	2 342 259
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-37 757 186	1 027 568
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-63 993 152	19 145 864
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved utkjøp av varige driftsmidler	-2 765 855	-7 330 110
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		
Utlån og fordringer	84 870 755	-73 553 190
Kontantvederlag ved salg av datterselskaper		200 000 000
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		
Innbetalinger ved innløsning av pengemarkedsfond, tidsinnskudd, etc		
Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd, etc	-40 571 969	-111 097 458
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	41 532 931	8 019 242
Inn-/utbetalinger ved red/økn. av langsiktig fordring		
Innbetalinger av egenkapital		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-22 460 221	27 165 106
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter inngående balanse	50 916 712	23 751 606
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter utgående balanse	28 456 491	50 916 712



NOTER



NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

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

PRINSIPPER FOR INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGER**Premieinntekter**

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

Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter

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

Erstatningskostnader

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

Forsikringsrelaterte driftskostnader

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

Netto inntekter fra investeringer

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

Eliminering av interne poster

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

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 gjestående risikoperiode for kontraktene.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort.

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

Avsetning for ikke opptjent brutto premie

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

Eiendeler

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

Finansielle instrumenter

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 på finansielle eiendeler

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

Fastsettelse av virkelig verdi på finansielle eiendeler

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

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

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

Varige driftsmidler

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

Leieavtaler

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

Fordringer

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

Pensjoner

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

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer

mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt skattemessig underskudd ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen.

Avsetning til garantiordningen

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

Naturskadefond

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

Bruk av estimat og skjønn

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i kommende regnskapsår. Estimater og vurderinger er basert på tidligere erfaringer og andre tilgjengelige faktorer, og blir fortløpende evaluert. Vurderingene inkluderer forventninger om fremtidige hendelser som man antar har betydning for selskapet. Estimater og vurderinger er hovedsakelig knyttet til de forsikringstekniske avsetningene. Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer, samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyser og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjenforsikring benyttes for å redusere slik risiko. Erstatningsavsetningene er forbundet med risiko knyttet til skadefrekvens og erstatningsstørrelse. Estimat vedrørende selskapets totale erstatningsansvar er basert på omfanget av inntrufne skader som ikke er endelig oppgjørt 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, prismodell og tariffer. Forsikringsrisiko begrenses også av et reassuranseprogram både for excess of loss, fakultative reassuranse og "clash of retention".

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er knyttet til risiko for tap som følge av manglende betalingsevne og/eller -vilje hos debitor. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd, fordringer på forsikringskunder og reassurandører. Selskapet har fordelt sine bankinnskudd på flere motparter for å redusere motpartsrisikoen. Motpartsrisiko var totalt MNOK 29,2 som utgjør 19,4 % av det totale solvenskapitalkravet ved utgangen av 2022.

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 53,6 på solvenskapitalkravet, totalt 35,6 % av det totale solvenskapitalkravet ved utgangen av 2022.

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 compliance-risiko, 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 18,9 og utgjør 12,6 % av solvenskapitalkravet.



NOTE 3 - LØNSKOSTNADER OG GODTGJØRELSE

WaterCircles Forsikring ASA		
LØNSKOSTNADER	31.12.2022	31.12.2021
Lønn	36 521 531	36 081 142
Arbeidsgiveravgift	7 236 801	6 357 806
Finansskatt	1 614 930	1 346 427
Pensjonskostnader	2 769 171	2 417 952
Andre personalkostnader	500 730	351 423
Sum lønnskostnader	48 643 163	46 554 750
Antall årsverk (ved årets slutt)	46,1	43,3

Ytelser til ledende personer i selskapet

Adm. direktør, 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 2022 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	31.12.2022	31.12.2021
Lovpålagt revisjon	1 542 184	1 117 461
Andre tjenester utenfor revisjonen	1 294 248	1 138 776
Totalt	2 836 431	2 256 237



Ytelser til ledende personer i selskapet		Ytelser		
LEDENDE ANSATTE	Lønn	Pensjon	Godtgjørelse	Totale ytelser
Gaute Herdlevær, Adm.dir.	2 500 000	85 726	251 828	2 837 554
Geir Julsvoll, CFO			3 480 000	3 480 000
Linda Mulehamn, Direktør pris, analyse, fag	875 000	85 726	4 392	965 118
Petter Berget, IT-direktør	1 441 667	85 726	4 392	1 531 785
Anders Johnsen, Skadedirektør	1 450 000	85 726	11 767	1 547 493
Camilla Aarestad Bredrup, Juridisk direktør	1 925 000	85 726	11 512	2 022 238
Sum ledende ansatte	8 191 667	283 890	3 763 890	12 384 188
STYRET	Lønn	Pensjon	Godtgjørelse	Totale ytelser
Bjørn Thømt, styreleder			325 000	
Bente Arnesen, styremedlem			200 000	
Anne Ombye, styremedlem			200 000	
Geir Moe, styremedlem			200 000	
Camilla Aarestad Bredrup, Juridisk direktør *			200 000	
Sten Åke Ljunggren, styremedlem *			0	
Sum styret			1 125 000	

* Camilla Aarestad Bredrup fungerte som styremedlem frem til generalforsamlingen 16. juni 2022 og ble erstattet av Sten Åke Ljunggren. Aksjer tilhørende ledende ansatte og styremedlemmer omfattes i Note 7.

NOTE 4 - ANDRE INNTEKTER

Andre forsikringsrelaterte inntekter

Andre forsikringsrelaterte inntekter er mottatt agentprovisjon.

Andre inntekter

Andre inntekter er knyttet til avviklingen av vår danske virksomhet samt fakturerte administrasjonskostnader.



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

WaterCircles Forsikring ASA		
EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK	Driftsløspøre	Sum
Anskaffelseskostnad 01.01	268 265	268 265
Tilgang i året	189 307	189 307
Avgang i året		
Anskaffelseskostnad 31.12	457 572	457 572
Akk. avskrivninger 01.01	-91 922	-91 922
Årets avskrivninger	-116 363	-116 363
Akk. avskrivninger 31.12	-208 285	-208 285
Balansført verdi 31.12	249 288	249 288
Avskrivningssats / økonomisk levetid	3 år	

WaterCircles Forsikring ASA		
IMMATERIELLE EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK	Forsikrings-system	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	8 877 204	8 877 204
Tilgang i året	6 087 084	6 087 084
Avgang i året	-1 976 648	-1 976 648
Anskaffelseskost 31.12	12 987 640	12 987 640
Akk. avskrivninger 01.01	-1 547 093	-1 547 093
Avskrivninger i år	-3 321 229	-3 321 229
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-4 868 323	-4 868 323
Balansført verdi 31.12	10 095 965	10 095 965
Avskrivningssats / økonomisk levetid	5 år	

NOTE 6 - BUNDNE BANKMIDLER

WaterCircles Forsikring ASA		
BANKMIDLER	31.12.2022	31.12.2021
Bundne bankmidler	1 413 377	1 192 043

Bundne bankmidler består i all hovedsak av midler på skattetrekkskonto.



NOTE 7 - ANTALL AKSJER, AKSJEIERE M.V.

Aksjekapitalen ved utgangen av året:

Antall aksjer: 371 769 577, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 185 884 788.
Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

AKSJENE EIES AV	ANTALL AKSJER	EIERANDEL	STEMMEANDEL
SOIA II AS	92 900 290	24,99 %	25,0 %
PESCARA INVEST AS	32 594 020	8,77 %	8,8 %
PRO AS	31 903 371	8,58 %	8,6 %
HERDLING AS	31 511 542	8,48 %	8,5 %
AREPO AS	15 000 000	4,03 %	4,0 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,23 %	3,2 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,23 %	3,2 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	2,95 %	3,0 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	2,69 %	2,7 %
MP PENSJON PK	10 000 000	2,69 %	2,7 %
OPACAD AS	8 163 167	2,20 %	2,2 %
OLLEN AS	8 000 000	2,15 %	2,2 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	7 211 719	1,94 %	1,9 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	1,88 %	1,9 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,61 %	1,6 %
STRATEL AS	6 000 000	1,61 %	1,6 %
SUNDT AS	5 915 091	1,59 %	1,6 %
PARRA AS	5 419 121	1,46 %	1,5 %
VICAMA AS	4 511 719	1,21 %	1,2 %
LJM AS	4 265 933	1,15 %	1,1 %
RO INVEST AS	3 500 000	0,94 %	0,9 %
Andre aksjonærer	46 902 237	12,62 %	12,6 %
Totalt	371 769 577	100,00 %	100,0 %

Daglig leder og følgende styremedlemmer eier aksjer:

AKSJENE EIES AV		Antall	Eierandel	Stemmeandel
Gaute Herdlevær (Herdling AS)	Daglig leder	31 511 542	8,48 %	8,5 %
Geir Moe (GGG Invest AS)	Styremedlem	1 412 434	0,37 %	0,4 %



NOTE 8 - SKATT

WaterCircles Forsikring ASA		
Grunnlag for skattekostnad, endring utsatt skatt og betalbar skatt	2022	2021
Resultatet før skattekostnad	-68 854 858	-18 201 755
Permanente forskjeller	3 327 373	-22 834 868
Endring i midlertidige forskjeller	110 665	2 361 113
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-65 416 820	-38 675 510
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

Watercircles Forsikring ASA	2022		2021	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Anleggsmidler	-60 202		2 336 474	
Underskudd til fremføring	176 378 924		106 413 566	
Sum midlertidige forskjeller	176 318 722		108 750 040	
Utsatt skatt / Skattefordel	38 790 118		23 625 009	

Selskapet har av forsiktighetshensyn unnlatt å balanseføre utsatt skattefordel på kr 38 790 118 pr. 31.12.2022. Selskapet ønsker å vise at det skattemessig fremførbare underskudd kan utnyttes gjennom skattepliktige inntekter før skattefordelen balanseføres.



NOTE 9 - SOLVENSARGIN

BELØP I KRONER	31.12.2022	31.12.2021
ANSVARLIG KAPITAL		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	235 092 392	302 738 264
- Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	4 509 689	-2 914 900
SUM BASISKAPITAL SOLVENS II	230 582 703	305 653 164
Kapitalgruppe 1	190 237 715	268 479 741
Kapitalgruppe 2	40 344 988	37 173 423
Kapitalgruppe 3		
Supplerende kapital		
Sum basiskapital	230 582 703	305 653 164
TOTAL TILGJENGELIG OG TELLENDE KAPITAL TIL Å DEKKE SCR	230 582 703	305 653 164
SOLVENSKAPITAKRAV (SCR)		
Markedsrisiko	53 569 914	85 204 398
Motpartsrisiko	29 227 509	27 417 814
Helseforsikringsrisiko	13 978 512	13 434 023
Skadeforsikringsrisiko	85 139 389	78 310 756
Diversifisering	-50 391 507	-56 947 734
Operasjonell risiko	18 952 517	18 444 373
Solvenskapitalkrav (SCR)	150 476 333	165 863 631
Solvensmargin	153,2 %	184,3 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45 % av SCR)	67 714 350	74 638 634
Minstekapitalkrav nedre grense (25 % av SCR)	37 619 083	41 465 908
Absolutt minstekapitalkrav (3,7 MEUR)	41 211 200	36 073 150
Minstekapitalkrav (MCR)	45 884 498	50 926 136
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	199 414 614	278 664 968

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



NOTE 10 - SPESIFIKASJONER AV PREMIER OG ERSTATNINGER

2022	Skadeforsikring									Livsforsikring	Total
Tall i tusen kroner (NOK)	Forsikring mot innestap	Yrresskade-forsikring	Motorogn-forsikring -trafikk	Motorogn-forsikring -øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap	Etikette risikoprodukter opp og uføre	
Premieinntekter Norge											
Forfalte bruttopremier	10 101	2 413	74 818	178 666	862	188 172	1 562	20 377	7 520	2 356	486 848
Endringer brutto ikke opptjente premier	-296	35	-7 912	-26 164	43	-18 805	-0	-2 296	-1 095	-	-56 490
Opptjente bruttopremier	9 805	2 448	66 906	152 502	905	169 368	1 562	18 081	6 425	2 356	430 358
Avgitte gjenforsikringspremier	-	-	-43 871	-104 764	-505	-110 338	-915	-	-4 404	-	-264 796
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-	-	5 042	16 260	-27	12 046	-2	-	778	-26	34 072
Påløpte gjenforsikringspremier	-	-	-38 829	-88 504	-531	-98 291	-917	-	-3 626	-26	-230 724
Sum premieinntekter f.e.r Norge	9 805	2 448	28 078	63 999	374	71 076	645	18 081	2 799	2 330	199 634
Premieinntekter Sverige											
Forfalte bruttopremier	4 883	-	38 438	116 660	-	45 624	-	-	150	-	205 754
Endringer brutto ikke opptjente premier	-186	-	-21	-5 253	-	141	-	-	-28	-	-5 347
Opptjente bruttopremier	4 697	-	38 417	111 407	-	45 765	-	-	121	-	200 407
Avgitte gjenforsikringspremier	-	-	-22 966	-69 703	-	-27 260	-	-	-90	-	-120 019
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-	-	527	4 629	-	528	-	-	20	-	5 704
Påløpte gjenforsikringspremier	-	-	-22 440	-65 074	-	-26 732	-	-	-70	-	-114 315
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	4 697	-	15 977	46 333	-	19 033	-	-	51	-	86 092
Sum premieinntekter f.e.r totalt	14 502	2 448	44 055	110 332	374	90 110	645	18 081	2 851	2 330	285 726
Erstatningskostnader											
Bruttoerstatninger	2 590	1 025	54 531	246 894	126	166 745	927	10 420	4 405	88	487 751
Gjenforsikringsandel erstatninger	-168	-91	-28 850	-129 182	-69	-89 165	-508	-928	-2 412	-	-251 372
Sum erstatningskostnader f.e.r	2 422	933	25 681	117 712	57	77 581	420	9 492	1 993	88	236 379
Skaderesultat f.e.r pr bransje	12 080	1 515	18 374	-7 380	317	12 529	225	8 589	858	2 242	49 348
Skadeprosent brutto	17,9 %	41,9 %	51,8 %	93,6 %	13,9 %	77,5 %	59,4 %	57,6 %	67,3 %	3,7 %	77,3 %
Skadeprosent f.e.r	16,7 %	38,1 %	58,3 %	106,7 %	15,3 %	86,1 %	65,1 %	52,5 %	69,9 %	3,8 %	82,7 %



2021	Skadeforsikring									Livsforsikring	Total
Tall i tusen kroner (NOK)	Forsikring mot innestap	Yrre-skade-forsikring	Motovogn-forsikring, trafikk	Motovogn-forsikring, enveg	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot bliing og annen skade på eiendele	Arbeidsforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot direkte økonomisk tap	Etikette risikoprodukter opp og lifere	
Premieinntekter Norge											
Forfalte bruttopremier	9 394	2 388	59 929	131 181	816	153 729	1 484	15 932	5 323	2 131	382 308
Endringer brutto ikke opptjente premier	-699	67	-6 137	-16 982	95	-14 666	-18	-1 787	-963	-335	-41 425
Opptjente bruttopremier	8 695	2 455	53 792	114 200	910	139 064	1 466	14 145	4 361	1 795	340 883
Avgitte gjenforsikringspremier	-	-	-32 781	-71 757	-446	-84 090	-812	-	-	-	-189 886
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-	-	5 629	14 112	-24	13 895	55	-	-2 251	-	31 416
Påløpte gjenforsikringspremier	-	-	-27 153	-57 645	-470	-70 195	-757	-	-2 251	-	-158 470
Sum premieinntekter f.e.r Norge	8 695	2 455	26 639	56 555	440	68 868	709	14 145	2 110	1 795	182 413
Premieinntekter Sverige											
Forfalte bruttopremier	4 451	-	38 886	112 588	-	48 349	-	-	101	-	204 376
Endringer brutto ikke opptjente premier	-237	-	-1 435	-4 077	-	97	-	-	-13	-	-5 664
Opptjente bruttopremier	4 214	-	37 452	108 511	-	48 446	-	-	89	-	198 712
Avgitte gjenforsikringspremier	-	-	-21 397	-61 950	-	-26 603	-	-	-56	-	-110 006
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-	-	1 823	5 240	-	1 284	-	-	11	-	8 358
Påløpte gjenforsikringspremier	-	-	-19 573	-56 711	-	-25 319	-	-	-45	-	-101 648
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	4 214	-	17 878	51 800	-	23 127	-	-	44	-	97 064
Sum premieinntekter f.e.r totalt	12 910	2 455	44 518	108 355	440	91 995	709	14 145	2 154	1 795	279 477
Erstatningskostnader											
Brutto erstatninger	2 274	-249	47 483	206 575	116	116 912	48	1 636	2 768	144	377 707
Gjenforsikringsandel erstatninger	-205	15	-22 712	-98 776	-56	-56 024	-23	-96	-1 329	-	-179 206
Sum erstatningskostnader f.e.r	2 069	-234	24 771	107 800	60	60 889	25	1 540	1 439	144	198 501
Skaderesultat f.e.r pr bransje	10 841	2 689	19 747	556	380	31 106	684	12 605	715	1 652	80 976
Skadeprosent brutto	17,6 %	-10,1 %	52,0 %	92,8 %	12,8 %	62,4 %	3,3 %	11,6 %	62,2 %	8,0 %	70,0 %
Skadeprosent f.e.r	16,0 %	-9,5 %	55,6 %	99,5 %	13,7 %	66,2 %	3,5 %	10,9 %	66,8 %	8,0 %	71,0 %



NOTE 11 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

2022	Skadeforsikring										Livsforsikring	
Forsikringstekniske avsetninger	Forsikring med innmeldt tap	Yrlesskade-forsikring	Motovegn-forsikring - trafikk	Motovegn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot direkte økonomiske tap	Etårlige risikoprodukter død og uføre	Total	
Premieavsetninger												
Ikke opptjente bruttopremier	7 051 229	980 371	56 226 750	149 267 309	294 516	115 779 077	630 260	10 548 434	4 042 889	916 223	345 737 059	
- Gjensikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	37 203	5 172	-33 447 458	-88 794 246	-175 198	-68 873 229	3 325	55 654	-2 404 970	4 834	-193 588 912	
Ikke opptjente premier f.e.r.	7 088 432	985 543	22 779 292	60 473 063	119 318	46 905 848	633 586	10 604 088	1 637 919	921 057	152 148 146	
Erstatningsavsetninger												
RBNS	378 493	1 650 000	14 127 711	26 719 805	180 000	83 036 599	730 001	2 141 988	193 938	0	129 158 536	
IBNR, inkl. ULAE	3 003 245	2 947 896	22 663 655	17 302 240	70 526	19 204 587	792 437	742 263	517 127	595 681	67 839 656	
Sum brutto erstatningsavsetninger	3 381 737	4 597 896	36 791 366	44 022 046	250 526	102 241 187	1 522 438	2 884 251	711 065	595 681	196 998 192	

2022	Skadeforsikring										Livsforsikring	
Avviklingsresultat for året	Forsikring med innmeldt tap	Yrlesskade-forsikring	Motovegn-forsikring - trafikk	Motovegn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot direkte økonomiske tap	Etårlige risikoprodukter død og uføre	Total	
Avviklingsresultat	614 480	-873 029	-133 537	-143 440	12 107	5 591 514	-154 871	75 103	89 867	484 545	5 562 739	

2021	Skadeforsikring										Livsforsikring	
Forsikringstekniske avsetninger	Forsikring med innmeldt tap	Yrlesskade-forsikring	Motovegn-forsikring - trafikk	Motovegn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot direkte økonomiske tap	Etårlige risikoprodukter død og uføre	Total	
Premieavsetninger												
Ikke opptjente bruttopremier	6 645 982	1 017 884	48 958 018	119 101 473	338 818	97 888 751	631 861	8 276 621	2 930 070	893 437	286 682 917	
- Gjensikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	44 505	6 816	-26 606 838	-64 727 162	-184 135	-53 198 847	4 231	55 425	-1 592 383	5 983	-146 192 404	
Ikke opptjente premier f.e.r.	6 690 487	1 024 700	22 351 180	54 374 311	154 683	44 689 904	636 092	8 332 046	1 337 687	899 420	140 490 510	
Erstatningsavsetninger												
RBNS	503 812	105 000	10 874 215	22 080 209	50 000	56 548 204	0	993 265	93 980	0	91 248 684	
IBNR, inkl. ULAE	2 384 816	2 586 612	16 928 038	13 166 110	69 489	17 431 075	710 132	363 143	355 568	504 206	54 499 190	
Sum brutto erstatningsavsetninger	2 888 628	2 691 612	27 802 253	35 246 318	119 489	73 979 279	710 132	1 356 407	449 548	504 206	145 747 874	

2021	Skadeforsikring										Livsforsikring	
Avviklingsresultat for året	Forsikring med innmeldt tap	Yrlesskade-forsikring	Motovegn-forsikring - trafikk	Motovegn-forsikring - øvrig	Sjø-, transport- og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarforsikring	Assistanseforsikring	Forsikring mot direkte økonomiske tap	Etårlige risikoprodukter død og uføre	Total	
Avviklingsresultat	670 835	1 302 568	2 161 180	4 496 054	-65 403	12 095 212	433 101	615 456	153 913	340 695	22 203 611	



NOTE 12 - SALGSKOSTNADER

WaterCircles Forsikring ASA		
SALGSKOSTNADER	2022	2021
Lønn / salgskostnader	635 850	670 640
Provisjonslønn		
Sum lønn og provisjonslønn	635 850	670 640
Provisjoner til andre foretak	125 798 396	112 851 662
- Forskuddsbetalte provisjoner	-6 703 393	-1 154 241
Sum provisjoner	119 095 002	111 697 421
Totale salgskostnader	119 730 852	112 368 421
- Herav forskuddsbetalte direkte kostnader	63 854 167	57 564 898

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	159 663 353			159 663 353
Utlån og fordringer		225 982 893		225 982 893
Finansielle derivater	11 418 264			11 418 264
Sum eiendeler	171 081 617	225 982 893		397 064 510

OPSJON	31.12.2022
Underliggende aksjeverdi	219 017 429
Utøvelsespris	247 500 000
Gjenværende tid (i år) (t)	1,08
Risiko-fri rente * - Nibor 6mnd	0,0252
Volatilitet (σ)	22,0 %
Beregnet opsjonsverdi 31.12.2022	11 816 946
Balanseført verdi 31.12.2022	11 418 264

Ved verdsettelsen av opsjonen benyttes IAS 39. Opsjon er et finansielt instrument som skal regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultat. Det innebærer en verdsettelse ved hver regnskapsavleggelse. Black & Scholes er lagt til grunn for verdiestimeringen og volatilitet (σ) er estimert til 22%.

Ved transaksjonen i 2021 ble prisen for selskapene fastsatt på et nivået som medførte en implisitt multiplikator på 0,578 av bestandspremien. Siden den gang er porteføljen økt som tilsier en økt verdi. De faktiske resultatene siden transaksjonen har dog vært svakere enn forventet, og inntil effekten av tiltaken som er satt i gang får full effekt, vurderer vi at markedsverdi på porteføljen tilsier en lavere implisitt multiplikator pr 31.12.2022.

INVESTERINGSPORTEFØLJE	2022
Forvaltningskapital 31.12.2022	386 167 410
Rentefond	159 663 353
Bankplassering	160 404 056
Utlån	66 100 000
Andel i rentefond	39,8 %
Andel i bankplassering	40,0 %
Andel i utlån	16,5 %
Avkastning investeringsportefølje	0,1 %
Resultat investeringsportefølje	6 962 191
Netto agio	34 553
Renteinntekt og utbytte mv. finansielle eiendeler	6 996 744

Avkastning investeringsportefølje er ikke vektet.



NOTE 14 - VERDSETTELSESHIERARKI

VERDSETTELSESHIERARKI	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	159 663 353			159 663 353
Utlån og fordringer	159 882 893		66 100 000	225 982 893
Finansielle derivater			11 418 264	11 418 264
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	319 546 246		77 518 264	397 064 510

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

Nivå 1: Instrumenter hvor virkelig verdi er hentet fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser, for eksempel børsnoterte priser.

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

Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger), for eksempel unoterte aksjer.

NOTE 15 - 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	Thørmt Consulting (enk)	Bjørn Thørmt	Styreleder	164 375
WaterCircles Forsikring ASA	Norse Forsikring AS*	Jack Skallerud Bråthen	Aksjonær	330 000
WaterCircles Forsikring ASA	Citius Property AS**	Jack Skallerud Bråthen	Aksjonær	190 109
Sum				684 484

*Gjelder viderefakturering av forsikringspremie for selskapenes ansvarsforsikringer i Lloyds-markedet.

** Gjelder markedsmessig leie av kontorlokaler på Lysaker

NOTE 16 - GEOGRAFISK FORDELING AV BRUTTO FORFALTE PREMIER

Geografisk fordeling av brutto forfalte premieinntekter (NOK)	2022	2021
Norge	486 848 306	382 307 940
Sverige	205 754 140	204 375 596
Sum	692 602 446	586 683 536

NOTE 17 - ANSVARLIG LÅN

Ansvarlig lånekapital	Saldo	Valuta	Rentesats	Opptak	Forfall
Ansvarlig lån	35 000 000	NOK	9,15 %	09.05.2019	09.05.2029

NOTE 18 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

WaterCircles har per 31.12.2022 ikke benyttet sin rett til tilbakekjøp av agentselskapene som er forlenget til forlenget til 10. januar 2024. Regnskapet er avlagt under forutsetning om at det ikke foreligger kontroll over disse selskapene før eventuelt en utøvelse av tilbakekjøpsretten blir benyttet og det utarbeides ikke konsernregnskap i 2022.

WaterCircles har iverksatt tiltak for å styrke selskapets kapitalbase. Tiltakene er blant annet relatert til etablering av svensk forsikringskonsesjon og kapitaltilgang ved ansvarlig lån eller egenkapitalutvidelse som vil bli gjennomført i løpet av andre og tredje kvartal 2023.

De betydelige geopolitiske spenninger i verden etter Russlands invasjon i Ukraina i februar 2022 har fortsatt inn i 2023. 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 31.12.2022.

Det er for øvrig ikke inntruffet forhold etter 31.12.2022 som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

NOTE 19 - NATURSKADEORDNINGEN

Vi er av den oppfatning at det kan være grunnlag for å kreve dekning av administrasjonskostnader knyttet til naturskadeordningen for de siste 10 år samt for 2022. Dette kan medføre en retting av tidligere praksis. En slik feilretting vil ikke ha resultatmessige- eller skattemessige konsekvenser men vil medføre en omklassifisering fra avsetning til naturskadekapital til annen opptjent egenkapital. En slik endring har ingen påvirkning på solvensberegningen. Saken ligger til behandling i justisdepartementets lovavdeling og WaterCircles avventer endelig saksbehandling før en omklassifisering i regnskapet vil bli gjennomført.



REVISJONSBERETNING



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Watercircles Forsikring ASA

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Watercircles Forsikring ASA som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjon

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

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

Vi har vært Watercircles Forsikring ASAs revisor sammenhengende i 7 år fra valget på generalforsamlingen i 2016 for regnskapsåret 2016.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Vår beskrivelse av hvordan vi revisjonsmessig håndterte hvert forhold omtalt nedenfor, er gitt på den bakgrunnen.

Vi har også oppfylt våre forpliktelser beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet* når det gjelder disse forholdene. Vår revisjon omfattet følgende handlinger utformet for å håndtere vår vurdering av risiko for vesentlige feil i årsregnskapet. Resultatet av våre revisjonshandlinger, inkludert handlingene rettet mot forholdene omtalt nedenfor, utgjør grunnlaget for vår konklusjon på revisjonen av årsregnskapet.

Brutto erstatningsavsetning

Grunnlag for det sentrale forholdet

Brutto erstatningsavsetninger er regnskapsført til NOK 196,9 millioner. Erstatningsavsetninger er et

Våre revisjonshandlinger

Vi vurderte selskapets prosesser og modeller for beregning av skadereserver. Videre vurderte vi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pennco Dokumentnøkkel: LIZO2_EYSS_T_7TCZY_EYX52_CKR311_G2E1/



**Building a better
working world**

estimat for fremtidige erstatningskrav for hendelser som er inntruffet, men som ikke er ferdig oppgjort på rapporteringstidspunktet (IBNS). Posten består av avsetninger for skader som er inntruffet og meldt til selskapet (RBNS), skader som er inntruffet, men ikke rapportert (IBNR) og et estimat for indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE). Bruk av modeller, estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger krever at ledelsen utøver skjønn. Beregningsmodellene, estimatene og forutsetningene er avgjørende for måling av erstatningsavsetningene og vi har vurdert dette som et sentralt forhold i revisjonen. Erstatningsavsetningene er omtalt i note 1 og 11.

estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger. Vi sammenlignet også modeller, estimater og forutsetninger benyttet av selskapet mot bransjestandarder og regulatoriske krav. For et utvalg av forsikringssegmenter foretok vi egne beregninger av erstatningsreservene og sammenlignet dette med selskapets estimater. Vi involverte egne aktuarer for å bistå i vurderingene av modeller, estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen og redegjørelsen om samfunnsansvar inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen er vesentlig inkonsistent med årsregnskapet, inneholder vesentlig feilinformasjon eller at årsberetningen eller redegjørelsen om samfunnsansvar ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen og redegjørelsen om samfunnsansvar er konsistente 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 regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 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

Uavhengig revisors beretning - Watercircles Forsikring ASA 2022

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Peritoo Dokumentnøkkel: LIZO2-EFSS1-7TCZY-EHNS2-CKK3H-GZEI/



utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

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

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

Oslo, 19. april 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Watercircles Forsikring ASA 2022

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pennneo Dokumentnøkkel: LZ02-ET55 T-/TCZY-ET/INS2-CKK314G2E1/



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."

Kjetil Rimstad

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1044102

IP: 83.241.xxx.xxx

2023-04-19 16:15:17 UTC

 bankID

Penneo DokumentID: L70D-F55T-77C7Y-FHX52-CKK3H-G2F7

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>