



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA (WaterCircles)

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) per 31. desember 2023

**Godkjent i styremøte
21. mars 2024**

Innledning og sammendrag	3
Innledning	3
Sammendrag.....	3
A. Virksomhet og resultater	5
A.1 Virksomhet	5
A.1.1 Kontaktinformasjon.....	5
A.1.2 Eierstruktur	6
A.2 Resultat- og nøkkeltall.....	6
A.3 Investeringsresultat	7
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....	7
A.5 Andre opplysninger	7
B. System for risikostyring og internkontroll.....	8
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	8
B.2 Krav til egnethet.....	10
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	11
B.4 Internkontrollsystemet.....	12
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	12
B.6 Aktuarfunksjonen	12
B.7 Utkontraktering	12
B.8 Andre opplysninger	13
C. Risikoprofil	13
Risikorammeverk og risikoappetitt	14
C.1 Forsikringsrisiko	14
C.2 Markedsrisiko	16
C.3 Kreditt- og motpartsrisiko	17
C.4 Klimarisiko	17
C.5 Likviditetsrisiko	18
C.6 Operasjonell risiko	18
C.6 Andre vesentlige risikoer.....	18
C.7 Andre opplysninger	18
D. Verdsettelse for solvensformål	18
D.1 Eiendeler	19
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	19
D.3 Andre forpliktelser.....	20
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	21

D.5 Andre opplysninger	21
E. Kapitalstyring.....	21
E.1 Ansvarlig kapital	21
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	22
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	22
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	22
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	22
E.6 Andre opplysninger	22
Vedlegg – QRTer	23
S.02.01 Balance sheet	23
S.05.01 Premiums, claims and expenses by line of business	23
S.12.01 Life and health SLT Technical Provisions	23
S.17.01 Non-life Technical Provisions	23
S.19.01 Non-life Insurance Claims Information	23
S.23.01 Own funds	23
S.25.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula.....	23
S.28.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity.....	23

Innledning og sammendrag

Innledning

Formålet med dette dokumentet er å oppfylle kravene i Solvens II-direktivet til offentliggjøring av solvens og finansiell stilling (pilar 3). Alle tall i SFCR-dokumentet er per 31. desember 2023 hvis ikke annet fremgår.

WaterCircles Forsikring ASA (heretter "WaterCircles" eller "Selskapet") benytter standardmetoden for beregning av kapitalkravet under Solvens II. Gjennom ORSA-prosessen foretar Selskapet egenvurdering av kravene beregnet i standardmetoden for å sikre at metoden er hensiktsmessig.

Sammendrag

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. Samlet brutto skadeprosent i 2023 var 88,8 %.

Den utfordrende utviklingen gjennom 2023 forsterket og fremskyndet behovet for å styrke Selskapets solvenskapital. Selskapet gjennomførte derfor i fjerde kvartal 2023 en rettet emisjon. Kapitalutvidelsen var på MNOK 199,8.

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.

WaterCircles' virksomhet har i 2023 utviklet seg i tråd med Selskapets vekstforventninger, 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)
- Vekst i opptjente bruttopremier på 13,8 % (19,9 %)
- Brutto skadeprosent på 88,8 % (77,30 %)
- Brutto kostnadsprosent på 27,7 % (30,7 %)
- Brutto combined ratio på 116,6 % (108,0 %).

Av tabellen nedenfor fremgår elementene som inngår i tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkravet.

Beløp i kroner	31.12.2023	31.12.2022
Ansvarlig kapital		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	276 850 557	235 092 391
-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
Supplerende kapital	-	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	283 378 149	230 582 703
Solvenskapitalkrav (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
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler		
Operasjonell risiko	24 643 368	18 952 517
Tapsobservasjon utsatt skatt		
Solvenskapitalkrav (SCR)	157 794 183	150 476 333
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	179,6 %	153,2 %
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 (Eur 3,7 mill.)	47 494 000	41 211 200
Minstekapitalkrav (MCR)	56 425 689	45 884 498
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	229 663 287	199 414 614
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	407 %	435 %

Figur 1 – Beregning av forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav

Styret har fastsatt policy for samfunnsansvar og bærekraft og det er utarbeidet rapport om bærekraft samtidig med årsregnskapet for 2023. Bærekraftsrapporten er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside. Her vil også redegjørelse for aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven gjøres tilgjengelig.

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.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

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 i Stockholm.

Selskapets samlede distribusjonskraft består av agentselskapene WaterCircles Norge AS og WaterCircles Sverige AB, digitale kanaler og utvalgte samarbeidspartnere. Det arbeides kontinuerlig med å øke samlet salgskapasitet og distribusjonskraft.

Selskapet selger sine forsikringer i privat- og næringslivsmarkedet i Norge og Sverige. Selskapets formål er å tilby forsikringer til utvalgte kunder og Selskapet har som overordnet strategi å tilby et totalkundekonsept til privatkunder som har større forsikringsbehov og tar vare på tingene sine, samt til mindre næringslivskunder i utvalgte bransjer. Ved kun å fokusere på utvalgte og risikobeviste forsikringskunder ønsker Selskapet å tilby personlig rådgivning og høy servicegrad til disse kundegruppene.

Ved utgangen av 2023 hadde WaterCircles 49 ansatte, fordelt med 34 årsverk 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.

Etter avhendelsen av agentselskapene til Urzus Holding AS i 2021 hadde WaterCircles rett til tilbakekjøp henholdsvis 9 og 15 måneder fra dato for gjennomføring av transaksjonen. Retten ble ikke benyttet, men opsjonen ble forlenget frem til 10. januar 2024. WaterCircles har ikke benyttet sin rett til tilbakekjøp av agentselskapene. Opsjonsverdien er derfor kostnadsført per 31.12.2023.

A.1.1 Kontaktinformasjon

Selskapets registrerte kontoradresse og kontaktdetaljer for Selskapets eksterntrevisor og tilsynsmyndighet fremgår nedenfor:

Kontoradresse:

WaterCircles Forsikring ASA
Strandveien 50, 1366 Lysaker
Telefon: +47 67 20 60 50

Tilsynsmyndighet

Navn: Finanstilsynet
Forretningsadresse: Revierstredet 3, 0151 Oslo
Telefon: +47 22 93 98 00

Ekstern revisor

Navn: Deloitte AS

Organisasjonsnummer: 980 211 282

Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 14, 0191 Oslo

Telefon: +47 23 27 90 00.

A.1.2 Eierstruktur

WaterCircles Forsikring ASA hadde per 31. desember 2023 følgende aksjonærstruktur:

Navn	Antall	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 AKSJONÆRER	72 782 973	10,33 %	10,3 %
	704 833 498	100,00 %	100,0 %

Figur 2 – Eierstruktur per 31. desember 2023

SOIA II AS, som er eiet av Rieber og Søn AS, har gjennom sin eierandel på 24,99 % en kvalifisert eierandel i selskapet.

A.2 Resultat- og nøkkeltall

Oppsummering av resultat- og nøkkeltall for 2023:

RESULTAT (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	-3 655	-3 407	
Teknisk resultat	-144 138	-76 766	
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-13 848	7 911	
Resultat før skatt	-157 987	-68 855	
Poster i utvidet resultat (OCI)	-94	1 209	
Skatt	0	0	
Totalresultat	-158 080	-67 646	
NØKKELTALL	2023	2022	
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.	141,59 %	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	116,6 %	108,0 %
Egenregningsandel	Opptjent premie f.e.r i prosent av brutto opptjent premie	44,0 %	45,3 %

Figur 3 – Resultat- og nøkkeltall

Oversikt over Selskapets forsikringstekniske resultat i 2023 og 2022 fordelt på bransjer fremgår av note 10 i årsregnskapet for 2023. Utviklingen i forsikringsteknisk resultat i 2023 er kommentert i styrets årsberetning for 2023.

Geografisk fordeling av forfalte premieinntekter (NOK)	2023	2022
Norge	645 586 224	486 848 306
Sverige	230 460 133	205 743 140
Sum	876 046 357	692 591 446

Figur 4 – Geografisk fordeling av forfalte premieinntekter

A.3 Investeringsresultat

Investeringsporteføljen utgjorde per 31.12.2023 MNOK 547,2. Plasseringer i rentefond utgjorde 31 % og bankplasseringer 69 %. Finansresultatet i 2023 var negativt med MNOK 13,8. Resultatet trekkes ned av høye rentekostnader på ansvarlig lån og kostnadsføring av henholdsvis fordringen på Watersafe AB og opsjonsverdien knyttet til retten til tilbakekjøp av agentselskapene som ikke ble benyttet.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Alle vesentlige inntekter og utgifter er inkludert i resultattallene ovenfor.

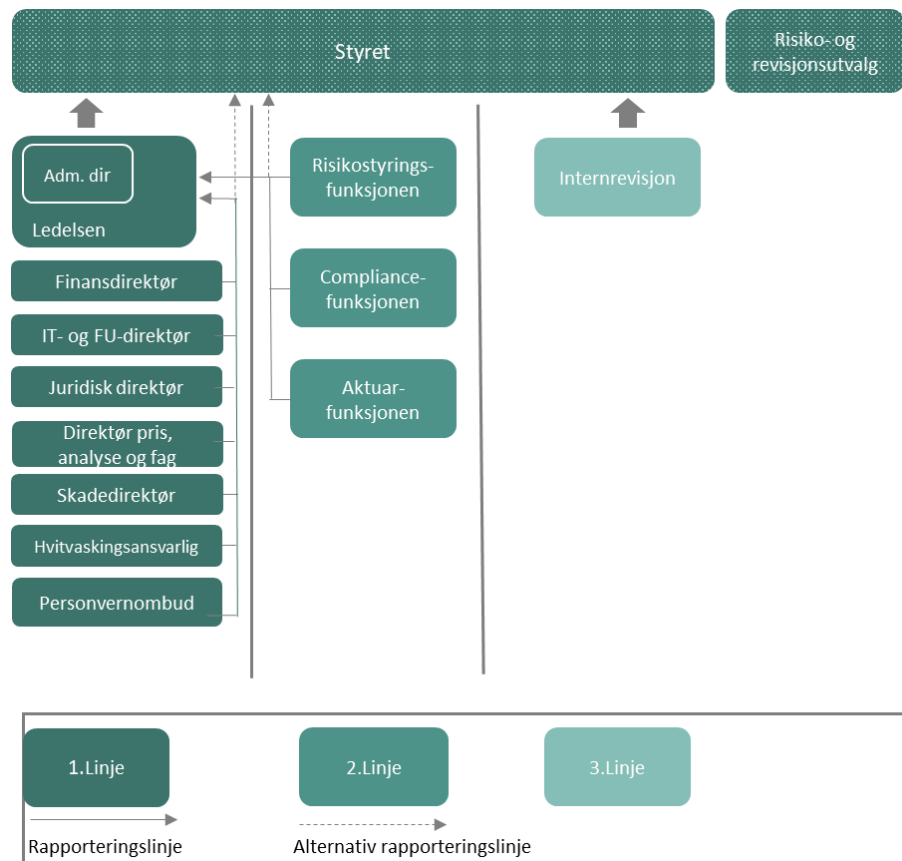
A.5 Andre opplysninger

Alle vesentlige opplysninger er inkludert i ovenstående.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Selskapet har etablert overordnede styrings- og kontrollsystemer som vist i figuren nedenfor.



Figur 5 - Selskapets risikostyrings- og kontrollsystem

Figuren viser Selskapets nøkkelfunksjoner og rapporteringslinjer pr. 31.12.2023. Administrerende direktør og Selskapets øvrige ledelse utgjør sammen med avdelingsledere første linje i Selskapet mens risikostyrings-, compliance- og aktuarfunksjonene utgjør andre linje. Internrevisjon er Selskapets tredje linje. Aktuar-, risikostyrings- og compliancefunksjonene rapporterer til administrerende direktør, men har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret.

Organisering og ansvarsområder

Styret

Styret er ansvarlig for at Selskapet er forsvarlig organisert, at det fastsettes risikorammer, strategi, plan og budsjett for virksomheten, samt for å påse at virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll, herunder at Selskapet drives i henhold til relevant lovgivning. Styret skal også føre

tilsyn med den daglige ledelse og Selskapets virksomhet for øvrig. Styrets arbeid og ansvar er regulert i styreinstruks som revideres årlig.

Styret har etablert et saksforberedende Risiko- og revisjonsutvalg som har to medlemmer.

Per 31.12.2023 besto styret av fem medlemmer, tre menn og to kvinner. Samlet anses styret å inneha nødvendig erfaring og kompetanse.

Administrerende direktør

Administrerende direktør har ansvar for den daglige ledelsen av WaterCircles Forsikring ASA og for å gjennomføre strategier og retningslinjer fastsatt av styret. Administrerende direktør skal sørge for at risikostyringen gjennomføres på forsvarlig måte i henhold til Selskapets strategi og retningslinjer. Administrerende direktørs ansvar er nærmere beskrevet i stillingsinstruks fastsatt av styret.

Selskapets ledere og nøkkelfunksjoner

Selskapets ledere i første linje er ansvarlig for den daglige risikostyring og internkontroll innenfor eget ansvarsområde. De skal til enhver tid påse at risikostyringen og risikoeksponeringen er innenfor de rammer og overordnede styringsprinsipper som er besluttet av styret eller administrerende direktør. Alle ansatte har ansvar for å utføre sine arbeidsoppgaver i tråd med gjeldende lovgivning, fullmakter, retningslinjer og instruks.

Risikostyringsfunksjonen har ansvar for å påse at Selskapet har et hensiktsmessig og effektivt risikostyringssystem. Dette innebærer identifisering, måling og overvåkning av risiko innenfor styrevedtatte og regulatoriske rammer. Risikostyringsfunksjonen skal utføre de oppgaver som er nødvendige for å oppfylle funksjonens formål, herunder oppgaver gitt i styrets fastsatte instruks for risikostyringsfunksjonen.

Risikostyringsfunksjonen er administrativt underlagt administrerende direktør, men rapporterer kvartalsvis til styret og har også ellers rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet. For å sikre risikostyringsfunksjonens uavhengighet er den utkontraktert til ekstern part.

Compliancefunksjonen skal gjennom sin kontroll, veiledning og opplæring bidra til å sikre at WaterCircles etterlever relevante lover, forskrifter og rundskriv, samt interne rammer og retningslinjer. Compliancefunksjonen skal være uavhengig i forhold til de områder den skal kontrollere. Funksjonen skal utføre og dokumentere de oppgaver som er nødvendig for å oppfylle funksjonens formål i henhold til instruks og årsplan vedtatt av styret. For å sikre compliancefunksjonens uavhengighet er den utkontraktert til ekstern part.

Compliancefunksjonen er administrativt underlagt administrerende direktør, men rapporterer kvartalsvis til styret og har også ellers rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet.

Aktuarfunksjonen: Se B.6 nedenfor.

Lederne av nøkkelfunksjonene kan ikke avsettes uten godkjenning fra styret.

Selskapet har tildelt en ansatt rollen som personvernombud for å bidra til å sikre at personopplysninger blir behandlet i tråd med regelverket. Selskapet har også i tråd med Selskapets forpliktelser i hvitvaskingsregelverket tildelt en leder rollen som hvitvaskingsansvarlig.

WaterCircles arbeider kontinuerlig med å styrke selskapets risikostyringssystem.

Godtgjørelse

WaterCircles skal ha konkurransedyktige lønns- og ansettelsesvilkår for sine ansatte på nivå med tilsvarende selskaper i finansnæringen uten å være lønnsledende. Fast lønn skal fastsettes på bakgrunn av den ansattes bakgrunn (alder, utdanning, erfaring), stilling, ansvar og kompetanse.

Ansatte som har arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for Selskapets risikoeksponering eller kontrolloppgaver mottar kun fastlønn. Enkelte utvalgte ansatte kan motta en årlig bonus basert på forhåndsdefinerte nøkkeltall. Prinsippene for fastsettelse av godtgjørelse for styret og ledende ansatte i selskapet er fastsatt i henhold til Finansforetaksloven kapittel 15.

Selskapet tilbyr alle ansatte forsikringer i henhold til den til enhver tid gjeldende forsikringsordning for Selskapet. Alle ansatte er meldt inn i innskuddspensjonsordningen.

Selskapet har etablert godtgjørelsesutvalg. Godtgjørelsesordningen gjennomgås årlig av styret.

Transaksjoner med nærstående

Transaksjoner med nærstående forhåndsgodkjennes av styret. Oversikt over aktuelle transaksjoner i 2023 fremgår av note 15 til Selskapets årsregnskap.

B.2 Krav til egnethet

I henhold til styrefastsatt policy utfører WaterCircles egnethetsvurdering av styremedlemmer, ledende ansatte/nøkkelpersoner og ansatte i kontrollfunksjoner.

Det er utarbeidet en standard egenerklæring for egnethetsvurdering. I tillegg innhentes politiattest og attest fra konkursregisteret.

Egnethetsvurdering og tilhørende dokumentasjon oversendes til Finanstilsynet i henhold til gjeldende regelverk.

Agenter og underagenter som formidler forsikring på vegne av WaterCircles Forsikring ASA egnethetsvurderes i henhold til lov om forsikringsformidling.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

WaterCircles' risikostyringssystem er forankret og integrert i Selskapets strategi med risikostrategier samt styrevedtatte instruksjoner og policier. Systemet skal sikre at Selskapet identifiserer, styrer og følger opp risikoer på alle vesentlige områder. Selskapet har utarbeidet en årsplan for risikostyringsaktiviteter som omfatter alle aktiviteter, ansvarlig for utførelse og frister. Av årsplanen fremgår også oppfølging fra ledelsen og styret.

Identifisering og vurdering av risiko

Identifiserte operasjonelle risikoer blir vurdert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen den eventuelt vil ha for Selskapet. Risikovurderingen gjøres årlig og inngår som en del av strategi- og budsjettprosessen. Oppsummering av risikovurderingen inkluderes hvert år i ORSA.

Oppfølging og rapportering av risiko

Selskapets ledere skal løpende overvåke, rapportere og bekrefte risiko- og kontrolloppfølgingen innenfor sine ansvarsområder i henhold til den årlige risikostyringsprosessen.

Administrerende direktør skal minst årlig rapportere til styret status for de største risikoer som Selskapet er eksponert for og utviklingen i disse.

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Selskapet gjennomfører en årlig egenvurdering av risiko og solvens. Dette innebærer vurdering av:

- Samlet kapitalbehov
- Evne til å etterleve kapitalkravene og kravene til forsikringsmessige avsetninger
- I hvilken utstrekning Selskapets risikoprofil eventuelt avviker fra forutsetningene for standardmetoden for beregning av solvenskapitalkravet.

Resultatene av vurderingene knyttes opp mot Selskapets langtidsbudsjett.

Det er utarbeidet en ORSA-policy som beskriver praktisk gjennomføring av egenvurderingen, blant annet prosess, metodevalg og gjennomføring av stresstester.

Formålet med ORSA-prosessen er å sikre at styret har tilstrekkelig informasjon til å kunne vurdere om Selskapets risikoprofil er innenfor vedtatt risikoappetitt og risikorammer, gitt gjeldende strategiske beslutninger. ORSA-prosessen skal videre dokumentere at Selskapet har nødvendig kapital til å dekke opp virksomhetens risiko, både i et øyeblikksbilde og i den perioden strategiplanen omfatter. ORSA-prosessen er en integrert del av styring og kontroll av virksomheten.

Styret utarbeider årlig en ORSA-rapport som dokumenterer gjennomgangen. Ved større endringer i risiko- eller kapital situasjon skal en ekstraordinær ORSA-prosess

gjennomføres. Behovet for ekstraordinær ORSA-prosess baseres på konkrete vurderinger.

B.4 Internkontrollsystemet

Internkontrollen baseres på en vurdering av sannsynlighet og konsekvens for hendelser innenfor definerte risikoområder.

Selskapet har etablert en struktur og prosess for internkontroll og risikovurdering for virksomhetens prosesser med risikoreduserende tiltak. Prosessen involverer samtlige fagområder og Selskapets ledelse og styre.

En samlet vurdering av risikosituasjonen skal årlig gjennomføres på alle virksomhetsområder før den behandles i ledelsen og fremlegges for styret.

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonen påser at virksomheten er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende lovkrav og gjennomfører sitt arbeid i henhold til årlig revisjonsplan som fastsettes av styret. Styret har vedtatt policy for internrevisjonsfunksjonen.

Utøvelsen av internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til PwC. Utkontraktingen sikrer at funksjonen til enhver tid har tilstrekkelig kompetanse og kapasitet og at den utfører sitt arbeid uavhengig og objektivt i forhold til Selskapet.

B.6 Aktuarfunksjonen

Kontrollerende aktuar har ansvar for følgende hovedområder:

- Prosess for fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger
- Uttale seg om Selskapets retningslinjer for tegning av forsikringer
- Uttale seg om Selskapets reassuransprogram
- Bidra til effektiv risikostyring
- Vurdere datakvaliteten
- Vurdere premienivået.

Styret har fastsatt policy for aktuarfunksjonen. Aktuarfunksjonen har løpende dialog med styret og ledelsen og utarbeider særskilt rapport til styret minimum én gang per år. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS.

B.7 Utkontrakting

Styret har vedtatt policy for utkontrakting og det er etablert rutiner og prosesser for risikovurdering av utkontrakterte tjenester.

Selskapet melder fra til Finanstilsynet ved inngåelse av avtale om utkontrakting av virksomhet med mindre dette gjelder administrative oppgaver. Utkontrakting av IT-funksjoner og/eller -tjenester skal alltid meldes Finanstilsynet. Finanstilsynet skal også ha melding om endringer i utkontrakteringsavtaler eller bytte av oppdragstaker.

Selskapet er ansvarlig for alle funksjoner selv om de er utkontraktert. Ved vurdering av potensielle oppdragstakere skal følgende faktorer blant annet hensyntas:

- Kompetanse og kapasitet til å utføre oppgaven
- Kvalitet i leveranser
- Finansiell stilling
- Integritet
- Kostnadseffektivitet
- Referanser.

Styret godkjenner avtaler om utkontraktering på bakgrunn av risikovurdering utført av administrasjonen. Selskapet hadde ved utgangen av 2023 meldt følgende utkontrakterte tjenester til Finanstilsynet:

- Aktuarfunksjonen (kontrollerende) til Analytika AS
- Regnskaps- og lønnsfunksjonen til Varde Regnskap AS
- Internrevisjonsfunksjonen til PwC
- Risikostyringsfunksjonen til Einar Westby AS
- Compliancefunksjonen til Advokatfirmaet Schjødt AS
- IT support-, vedlikeholds- og utviklingstjenester på Selskapets systemkodeversjon til Contemi Solutions AS
- IT driftsytelser til Advania Norway AS
- Salg av forsikringer i Norge til WaterCircles Norge AS med underagenter
- Salg av forsikringer i Sverige til WaterCircles Sverige AB
- Skadebehandling av båtskader i Sverige til Wesmans AB
- Skadebehandling av personskader i Sverige til Van Ameyde Sweden AB.

B.8 Andre opplysninger

Selskapets vurdering er at systemet for risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig utfra Selskapets livssyklus samt arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene som er knyttet til Selskapets virksomhet.

C. Risikoprofil

WaterCircles er eksponert for følgende risikoer:

- Forsikringsrisiko
- Markedsrisiko
- Kreditt- og motpartsrisiko
- Klimarisiko
- Likviditetsrisiko
- Operasjonell risiko.

Risikoene overvåkes fortløpende. Som en integrert del av ORSA-prosessen gjennomfører Selskapet årlig analyse av risikofølsomhet i form av stresstesting av ulike risikoscenarier.

Risikorammeverk og risikoappetitt

Risikoappetitt definerer på overordnet nivå Selskapets vilje til å bære risiko. Styret definerer en risikoappetitt som blir oppdatert minst årlig og vurderes i tilknytning til strategigjennomgang og de vurderinger som gjøres gjennom i ORSA-prosessen.

Selskapets risikoprofil reflekterer en vurdering av faktisk eksponering mot de ulike risikotypene. Fortrinnsvis benyttes anerkjente standardmodeller så langt det lar seg gjøre. For de risikoer som eventuelt ikke dekkes godt nok i disse modellene, vurderes risikoprofilen ved hjelp av kvalitative vurderinger og der det er mulig supplert med kvantifisering av effekter.

I henhold til styrets definerte risikorammer og risikoappetitt skal Selskapet tilpasse forretningsrisikoen slik at risikoen for å komme i brudd med gjeldende kapitaldekningsregelverk er lav. Solvensmarginen skal over tid fortrinnsvis ligge på et nivå over 150 %. Det styrefastsatte minimumskravet utgjør 140 %. Regulatorisk minimumskrav er 100 %.

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter og består av:

- Premierisiko: Risiko for uventede tap som følge av at premienivået for forsikringskontrakter som er inngått, men ikke opptjent, ikke er tilstrekkelig til å dekke skader og relaterte kostnader.
- Reserverisiko: Risiko for uventede tap som følge av at Selskapets forsikringstekniske avsetninger ikke er tilstrekkelige til å dekke skader og relaterte kostnader.
- Katastroferisiko: Risiko for store tap på forsikringskontrakter, som naturkatastrofe eller menneskeskapt katastrofe.
- Avgangsrisiko: Risiko for redusert lønnsomhet på forsikringskontrakter som følge av at kundeavgang blir høyere enn forventet.

WaterCircles beregner hele kapitalkravet for forsikringsrisiko etter standardmodellen i solvensregelverket.

Forsikringsrisiko monitoreres løpende av Selskapets 1. linje, aktuarfunksjonen og risikostyringsfunksjonen. Dette gjøres gjennom:

- Daglig, ukentlig og månedlig oppfølging av frekvens, snitt-skader, skadeprosenter, storskader og rabatt- og premienivå
- Kvartalsvis oppfølging på lønnsomhet, skade-trender og avløpsresultater
- Kvartalsvis full beregning av kapitalkrav via standardmodellen for solvens
- Kvartalsvise reserve- og storskadeanalyser
- Kvartalsvise finans- og risikostyringsrapporter til styret
- Årlig rapport fra aktuarfunksjonen til styret.

Selskapets mest vesentlige forsikringsrisikoelementer er knyttet til:

- Feilprising og antiseleksjon
- Katastroferisiko knyttet til brann, personskader og naturskade

- Skadereserveringer (IBNR og RBNS).

For motor og eiendom har Selskapet proporsjonale gjenforsikringsavtaler hvor Selskapet avgir en andel av premieinntektene til gjenforsikringsselskapene, mot å få tilbakebetalt tilsvarende andel av erstatningskostnadene i tillegg til provisjon for avgitt gjenforsikring. Proporsjonal gjenforsikring kjøpes hovedsakelig som et kapitalavlastende alternativ for å redusere Selskapets kapitalkrav, ettersom Selskapet er inne i en periode med planlagt høy vekst.

For 2023 har Selskapet avgitt 60 % av risikoen for motor og eiendom. WaterCircles har en årlig prosess der gjenforsikringsprogrammet revideres for å sikre at det er best mulig tilpasset Selskapets behov knyttet til vekst og risikoreduksjon. Programmet blir vedtatt av styret.

WaterCircles kjøper ikke-proporsjonal gjenforsikring for å redusere forsikringsrisiko og beskytte Selskapets lønnsomhet og kapital mot store skader og hendelser. Egenregning på gjenforsikringsprogrammet for de enkelte bransjer er på MNOK 10. I tillegg kommer reinstatement-premie og glideskala-provisjon.

Premierisiko:

Premierisiko består av risiko for:

- Feilprising og antiseleksjon
- At skadefrekvens blir høyere enn forventet
- At gjennomsnittskade blir høyere enn forventet
- At skadeutbetalinger blir utbetalt på et annet tidspunkt enn hva som er forventet
- At forsikringsrelaterte kostnader blir høyere enn forventet.

WaterCircles' kapitalkrav for premierisiko beregnes etter markedsstandard for usikkerhetsparametere som del av solvens-regelverket. Selskapet fokuserer på kunder med fordelaktig risikoprofil og legger stor vekt på individuell vurdering av kunder i tegningsprosessen, der anbefalinger fra andre kunder, samt individuell skadehistorikk, teller med i tillegg til tradisjonelle vurderingskriterier.

Reserverisiko:

Reserverisiko består av risiko for at:

- Erstatningskostnader for rapporterte skader (RBNS) blir høyere enn forventet
- Erstatningskostnader for skader som er inntruffet, men ikke rapportert (IBNR), blir høyere enn forventet
- Skadeutbetalinger blir utbetalt på et annet tidspunkt enn forventet.

Selskapet benytter anerkjente aktuar-modeller, hovedsakelig Chain-Ladder og Bornhuetter-Ferguson, til å beregne de forsikringstekniske avsetningene. Aktuarfunksjonen monitorer og kontrollerer hvert kvartal beregningene og nivåene for å sikre at avsetningene er tilstrekkelige.

Katastroferisiko:

Her inngår både risiko for naturskader og risiko for menneskeskapte katastrofer. Vurdering av katastroferisiko er en viktig del av Selskapets risikostyring. Selskapets storskadeeksponering evalueres løpende opp mot det til enhver tid gjeldende reassuranseprogram. Selskapet er eksponert for naturskadehendelser i Norge i henhold til Selskapets markedsandel for brannforsikring, og deltar for slike hendelser i Naturskadepoolens reassuranseprogram. Geografisk konsentrasjon i Norge har derfor mindre betydning for Selskapets naturskaderisiko. For Sverige vurderes og modelleres naturskaderisiko basert på Selskapets geografiske porteføljeprofil som del av standardmodellen for solvens. Selskapets gjenforsikringsprogram dekker både menneskeskapte storskader og naturskadehendelser, slik at erstatningskostnad for egen regning for en enkelt skade/hendelse maksimalt kan bli MNOK 10. I tillegg kommer reinstatement-premie og glideskala-provisjon.

Avgangsrisiko:

Avgangsrisiko beregnes etter standardmodellen i solvensregelverket. Porteføljens årlige fornyelsesgrader har ligget på over 90 % i Norge og rundt 85 % i Sverige.

WaterCircles har kun risiko innenfor forsikringsbransjer som er markedsstandard.

Det totale solvenskapitalkravet for forsikringsrisiko per 31.12.2023 var MNOK 126,1, hvorav kapitalkrav for helseforsikring utgjorde MNOK 18,9 og for skadeforsikring MNOK 107,2.

C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap i markedsverdier for finansielle instrumenter som følge av svingninger i kurser for egenkapital- og renteinstrumenter, kredittspenn, valutakurser, eiendomspriser og konsentrasjonsrisiko. Av disse var Selskapet per 31.12.2023 eksponert for renterisiko, egenkapitalrisiko, kredittspennrisiko og valutarisiko.

Selskapets investeringer er i form av bankinnskudd og plasseringer i obligasjons- og rentefond. Selskapet vurderer den samlede renterisiko som lav. Selskapets investeringsstrategi åpner også for plassering i aksjefond, men hadde ingen slike investeringer per 31.12.2023. WaterCircles har heller ingen investeringer i eiendom.

Kredittspennrisiko er knyttet til plasseringer i obligasjons- og rentefond.

Valutaeksponeringen utgjør en mindre andel av forpliktelsene, og risikoen er ansett som liten.

Ved utgangen av 2023 utgjorde investeringsporteføljen MNOK 547,2, hvorav bankplasseringer utgjorde MNOK 378,1 og obligasjons- og rentefond MNOK 169,1.

Samlet kapitalkrav for markedsrisiko per 31.12.2023 utgjorde MNOK 16,2.

C.3 Kreditt- og motpartsrisiko

Kreditt- og motpartsrisiko er risiko for tap som følge av at en motpart ikke overholder sine forpliktelser og omfatter eksponeringer som ikke er dekket av kredittspennmodulen innenfor markedsrisiko. WaterCircles er i hovedsak eksponert mot kreditt- og motpartsrisiko i forbindelse med reassuranseprogram, motparter i Norsk Naturskadepool, bankinnskudd og kundefordringer.

Selskapets reassurandører har solid rating fra flere anerkjente ratingbyråer. Selskapets bankplasseringer er ved utgangen av 2023 fordelt på tre banker. Bankplasseringenes fordeling og bankenes rating overvåkes fortløpende.

Historisk har WaterCircles' kundeportefølje hatt svært høy betalingsgrad. Standardmodellen som benyttes for beregning av kapitalkrav knyttet til kundefordringer vurderes av Selskapet å være konservativ.

Kapitalkravet for motpartsrisiko per 31.12.2023 var MNOK 29,8.

C.4 Klimarisiko

Skadeforsikringsselskapene er utsatt for fysisk risiko som følge av klimaendringer. Foruten direkte påvirkning på skadeutbetalingene, vil klimarisiko også kunne påvirke prisene selskapene må betale for gjenforsikring i det globale reassuransemarkedet. Klimarisiko vil videre kunne påvirke selskapenes rolle som kapitalforvalter.

Selskapets kapitalforvaltning har frem til nå ikke vært eksponert for klimarisiko i aksjemarkedet. Klimarisikoen knytter seg derfor hovedsakelig til Selskapets forsikringsrisiko. Så langt vurderer WaterCircles at klimarisikoen har liten betydning for Selskapets gjenforsikring.

Klimaendringer over tid forventes å øke risikoen for skader. Det kan blant annet se ut til å bli mer sterk vind og mer nedbør som vil forårsake skader som forsikringsselskapene må erstatte. Dette har materialisert seg i 2023 ved værphenomenene Hans og kraftig styrtregn.

Varmere klima som gir tidligere og hurtigere snøsmelting om våren kan resultere i økt flomrisiko. Hyppigheten av slike værphenomen forventes å øke. Omfanget og styrken forventes å bli større, slik at store områder kan bli berørt. Dette kan medføre katastrofehendelser der mange forsikrede blir rammet i samme hendelse og hvor flere forsikringsprodukter blir involvert. Ved vedvarende økning i erstatningskostnadene over tid som følge av klimaendringer, vil WaterCircles kunne justere forsikringspremiene. Med dagens Naturskadepool og gjenforsikringsprogram vurderer WaterCircles at det p.t. ikke er behov for å avsette ekstra kapital tilknyttet klimarisiko.

Selskapet skal i henhold til retningslinjer for produktutvikling vurdere særskilte klima- og/eller miljøforhold ved utvikling av nye produkter og endringer i eksisterende produkter. Styret arbeider videre med vurdering av konsekvenser av klimarisikoene som Selskapet står overfor også i et lengre perspektiv.

Styret i WaterCircles har fastsatt policy for samfunnsansvar og bærekraft og det er ansatt en bærekraftsansvarlig i Selskapet. Bærekraftsrapport utarbeides samtidig med avleggelse av årsregnskapet. Denne er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

C.5 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen innen skadeforsikring anses som lav da forsikringspremier kreves inn fra kunder på forskudd, og kapitalen plasseres i likvide bankplasseringer eller verdipapirer som dekker løpende forpliktelser til skadeutbetaling og driftskostnader. I 2024-budsjettet er det i WaterCircles lagt opp til resultatmessig underskudd, men dette vurderes ikke å ville utfordre vurderingen av likviditetsrisiko.

I forbindelse med en eventuell storskade vil Selskapet kunne få innbetalt dekning fra gjenforsikringselskap samtidig som utbetalingene skjer til skadelidte.

Likviditetsrisiko kvantifiseres ikke i Solvens II-beregning av kapitalkravet, og Selskapets vurdering er at likviditetsrisiko ikke medfører ytterligere kapitalbehov.

C.6 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for at Selskapets mål ikke oppnås på grunn av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, rutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser som påvirker Selskapet operasjonelt.

WaterCircles har etablert rutiner for å identifisere, overvåke og treffe tiltak som reduserer risiko for uønskede hendelser og sikrer effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av operasjonell risiko. Dette omfatter blant annet årlig internkontrollvurdering av Selskapets virksomhetsområder og jevnlig rapportering og anbefalinger fra internrevisor, compliance- og risikostyringsfunksjonene. Videre vurderer styret årlig Selskapets utkontrakterte virksomhet.

Solvenskapitalkravet for operasjonell risiko er beregnet etter Solvens II standardmodellen og utgjorde per 31.12.2023 MNOK 24,6. Dette vurderes som tilstrekkelig.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Selskapet har ikke identifisert andre vesentlige kvantifiserbare risikoer i 2023.

C.7 Andre opplysninger

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til Selskapets risikoprofil i 2023.

D. Verdsettelse for solvensformål

Solvens II-balansen skal i h.t. Solvens II-direktivet verdsettes til markedsverdi. Det er Selskapets vurdering at regnskapsmessig balanse som hovedregel består av eiendeler og forpliktelser bokført til markedsverdi. Oversikt over forskjellene mellom regnskapsmessig egenkapital og solvenskapital er gitt i avsnitt E.1 Ansvarlig kapital.

Ved hver rapportering vurderes behov for endring av verdsettelsesmetodikk.

D.1 Eiendeler

De vesentligste forskjeller mellom eiendeler i Selskapets Solvens II-balanse og eiendeler i regnskapsmessig balanse per 31.12.2023 er:

- a) Forskuddsbetalte kostnader i form av gjenstående periodisert reserve av direkte variable salgskostnader, er i regnskapsmessig balanse vurdert til MNOK 79,1, mens disse i Solvens II-balansen er vurdert til MNOK 0 da direkte salgskostnader ikke kan periodiseres i Solvens II-balansen.
- b) Verdien av immaterielle eiendeler er vurdert til MNOK 15,3 i regnskapsmessig balanse og til MNOK 0 i Solvens II-balansen.
- c) Verdien av innbetalte midler til Trafikkforsikringsavgift (TFA) er balanseført til MNOK 33,0 i regnskapsmessig balanse. TFA-midler inngår ikke i solvensbalansen.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

I forbindelse med Solvens II-verdsettelse av erstatningsavsetningene foretas neddiskontering av avsetningene på bakgrunn av forventede utbetalingsprofiler og aktuell rentekurve for aktuelle land/valutaer.

For erstatningsavsetningene antas det at regnskapsmessige avsetninger inkludert ULAE, vil være tilstrekkelig for å dekke forpliktelsene knyttet til skadeutbetalinger og skadebehandlingskostnader for skader som har inntruffet før beregningstidspunktet. Det antas også at rentekurvene er hensiktsmessige og gir et riktig bilde av fremtidig risikofri avkastning. I neddiskonteringen benyttes bransjespesifikke utbetalingsmønstre ved beregningen av erstatningsavsetningene.

Usikkerhet knyttet til erstatningsavsetninger består i hovedsak av forutsetninger om fremtidige utbetalingsprofiler. De samme bransjespesifikke utbetalingsprofilene benyttes både ved verdsettelse i finansregnskapet og for neddiskontering for solvensformål. Selskapet har ikke tilstrekkelig lang historikk til å kunne anslå forventet fremtidige utbetalingsprofiler utelukkende basert på eget erfaringsmateriale. Antatte utbetalingsprofiler er derfor, i varierende grad mellom de ulike bransjer, også basert på tilsvarende erfarte utbetalingsprofiler i markedet i Norge og Sverige, innhentet via Selskapets aktuar.

Premieavsetningene ved Solvens II-verdsettelse er basert på beste estimat av alle fremtidige kontantstrømmer knyttet til den delen av forsikringskontraktene som ikke er opptjent. Dette inkluderer alle fremtidige premier, skader og kostnader knyttet til premiegrunnlaget. Premieavsetningene blir derfor vesentlig lavere ved Solvens II-verdsettelse enn ved regnskapsmessig verdsettelse, der premieavsetningene settes lik uopptjent premie.

For premieavsetningene antas det at Selskapets anslag for skader og kostnader danner et riktig bilde av fremtiden. Usikkerheten knyttet til premieavsetningene består i hovedsak av forutsetningene om fremtidig forventet lønnsomhet.

Risikomarginen under Solvens II representerer nåverdien av den fremtidige kapitalkostnaden et tenkt referanseforetak vil ha ved å overta Selskapets forsikringsforpliktelse. Risikomarginen beregnes ved å beregne fremtidig SCR ved et tenkt avviklings-scenario, for hvert år frem til all forretning er forventet å være fullstendig avviklet, og kapitalkostnaden ved å ha et kapitalkrav knyttet til Selskapet under avvikling, gitt en kapitalkostnad på 6 %. Selskapet anvender EIOPA metode 2, hvor kapitalkravet fremskrives proporsjonalt med avvikling av beste estimat.

Usikkerhet knyttet til risikomarginen består i hvordan kapitalkravet vil utvikle seg i et tenkt avviklingsscenario, og derved både av forutsetningene om fremtidig avviklingsmønster og selve kapitalkravet.

Risikomarginen beregnes for solvensformål og eksisterer ikke i finansregnskapet.

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens II. Oversikt over avsetninger for erstatninger, premie og risikomargin per bransje fremgår av tabellen nedenfor:

Bransje	Erstatningsavsetning	Premieavsetning	Risikomargin	Total avsetning
Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	0	0	0	0
Forsikring mot inntektstap	3 726 813	-1 596 428	66 076	2 196 461
Yrkesskadeforsikringer	4 048 194	-182 670	126 818	3 992 343
Motorvognforsikring/Trafikk	17 766 706	22 251 650	1 779 579	41 797 935
Motorvognforsikring/Øvrige	21 804 341	88 837 514	5 105 632	115 747 487
Transportforsikringer	155 258	-43 939	3 177	114 497
Forsikring mot brann og andre skader på eiendom	42 115 059	59 435 052	6 218 429	107 768 540
Ansvarsforsikringer	1 049 502	239 614	42 349	1 331 465
Assistanseforsikringer	3 384 521	5 210 675	277 710	8 872 906
Annet	1 136 734	1 609 527	90 506	2 836 766
Livsforsikring	513 773	-128 295	19 495	404 973
Totalt	95 700 901	175 632 700	13 729 772	285 063 373

Figur 6 - Netto avsetninger for erstatninger, premie og risiko per bransje per 31.12.2023

Sammenhengen mellom forsikringstekniske avsetninger i finansregnskapet og i Solvens II-balansen fremgår av følgende tabell:

Forsikringsforpliktelse regnskap brutto	711 139 678
- gjenforsikringsandel SII prinsipper	-157 116 012
- diskontering av forpliktelser	-17 743 598
- verdiforskjell SII og regnskap	-264 946 467
Forsikringsforpliktelse SII	271 333 601
Risikomargin	13 729 772
Totale netto solvensavsetninger	285 063 373

Figur 7 - Forsikringstekniske avsetninger i regnskap sammenlignet med solvensavsetninger per 31.12.2023

D.3 Andre forpliktelser

Garantiavsetningen inngår i regnskapsbalansen som egenkapital, mens den i Solvens II-balansen inngår som en forpliktelse. Dette er en avsetning øremerket til garantiordningen for skadeforsikring dersom andre forsikringsselskaper går konkurs og ikke kan oppfylle sine forpliktelser. Avsetningen utgjorde MNOK 18,9 per 31.12.2023.

TFA-forpliktelser inngår ikke i Solvens II-balansen. Beløpet tilsvarer innbetalte midler omtalt ovenfor under D.1 på MNOK 33,0.

Utover forsikringstekniske avsetninger omtalt i avsnitt D.2 og avsetninger til naturskadefondet, som fremkommer i avsnitt E.1, har Selskapet ikke andre forpliktelser der verdi i Solvens II-balansen avviker vesentlig fra verdi i regnskapsmessig balanse.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Selskapet bruker ikke alternative verdsettelsesmetoder.

D.5 Andre opplysninger

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til Selskapets verdsettelse for solvensformål i 2023.

E. Kapitalstyring

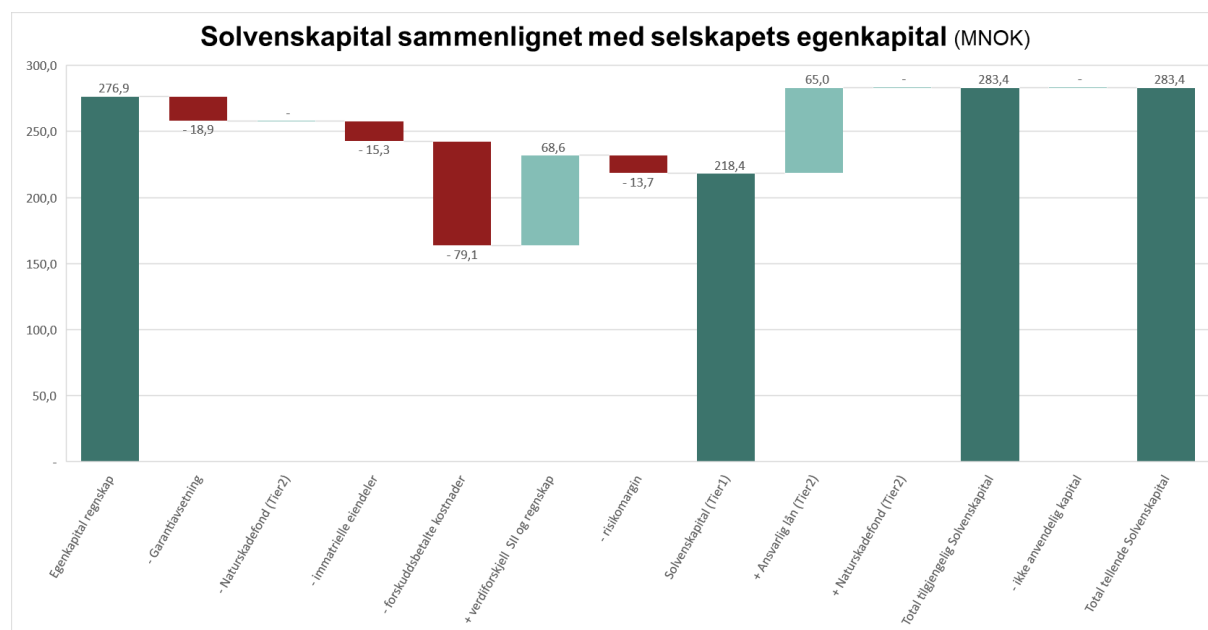
Selskapet har utarbeidet langsiktige kapitalprognoser frem til 2028.

Selskapet utarbeider budsjett og resultatprognoser på årlig basis i desember hvert år. Basert på budsjett og resultatprognose oppdateres de langsiktige prognosene for kapitalbehov. Prognosene og budsjettene avstemmes med de relevante kontrollfunksjonene før de godkjennes av styret.

E.1 Ansvarlig kapital

Oversikt over endringer i Selskapets regnskapsmessige egenkapital i 2023 er gitt i "Egenkapitaloppstilling" i årsregnskapet for 2023.

En sammenligning mellom Selskapets regnskapsmessige egenkapital og solvenskapital per 31.12.2023 fremgår av figuren nedenfor.



Figur 8 - Sammenligning av regnskapsmessig egenkapital og solvenskapital per 31.12.2023

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Oversikt over Selskapets solvenskapitalkrav og dets sammensetning samt minstekapitalkrav beregnet ved bruk av Solvens II standardmetode per 31.12.2023 og 31.12.2022 fremgår av note 9 til årsregnskapet for 2023.

WaterCircles Forsikring bruker ingen forenklede beregninger og ingen foretaksspesifikke parametere for beregning av solvenskapitalkravet.

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

Selskapet bruker ikke durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet bruker ikke interne metoder.

E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Selskapets solvensmargin ved utgangen av 2023 er på 179,6 %. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet overstiges således med betryggende margin.

E.6 Andre opplysninger

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til Selskapets kapitalisering.

Vedlegg – QRTER

Vedleggene fremkommer av egen Excel-fil, og inneholder følgende QRTER:

S.02.01 Balance sheet

S.05.01 Premiums, claims and expenses by line of business

S.12.01 Life and health SLT Technical Provisions

S.17.01 Non-life Technical Provisions

S.19.01 Non-life Insurance Claims Information

S.23.01 Own funds

S.25.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.28.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity