



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA (WaterCircles)

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) per 31. desember 2024

**Godkjent i styremøte
19. mars 2025**

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	7
A.3 Investeringsresultat	7
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	8
A.5 Andre opplysninger	8
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	20

D.5 Andre opplysninger	21
E. Kapitalstyring	21
E.1 Ansvarlig kapital	21
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	21
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 2024, 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 var i første kvartal sterkt drevet av inflasjon, svak norsk kronkurs og svært varierende vær- og klimaforhold. Årets to første måneder kom med mye kulde og nedbør, som medvirket, blant annet til et høyt innslag av motor - og vannskader. Selskapet ser en klar bedring av resultatene i annet halvår 2024 som til dels er markedsbetinget, men i vesentlig grad et resultat av selskapsinterne tiltak. Resultatet for 2. halvår var positivt med ca. MNOK 17. Samlet brutto skadeprosent i 2024 var 75,2 %.

For å sikre tilfredsstillende solvenskapital, gjennomførte selskapet i andre kvartal 2024 en rettet emisjon. Kapitalutvidelsen var på MNOK 15,4.

Det er igjennom året iverksatt en rekke konkrete tiltak gjennom et omfattende og strukturert lønnsomhetsprogram – Varig lønnsomhetsforbedring 2024 (VR24). Tiltakene knytter seg til hele verdikjeden, herunder porteføljekvalitet, premiesetting, skadebehandlingsprosesser, kostnader og reassuranse.

Selskapet skal fortsatt vokse, men veksten skal være balansert og lønnsom. Den prosentvise premieveksten fra 2023 til 2024 var tilfredsstillende, og endte for året som helhet på 12,5 %, fordelt på 16 % vekst i det norske markedet og 3 % vekst i det svenske markedet. Ved årets slutt var bestandspremie på MNOK 985, hvorav MNOK 748 i Norge og MNOK 237 i Sverige.

For WaterCircles Forsikring ASA ga 2024 følgende nøkkeltall (2023 i parentes):

- Totalresultat på MNOK –49,8 (-158,1).
- Brutto skadeprosent på 75,2 (88,8).
- Brutto kostnadsprosent på 27,6 (27,7).
- Brutto combined ratio på 102,8 (116,6).

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

BELØP I KRONER	31.12.2024	31.12.2023
ANSVARLIG KAPITAL		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	242 367 261	276 850 557
- Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	-3 291 822	-6 527 592
SUM BASISKAPITAL SOLVENS II	245 659 083	283 378 149
Kapitalgruppe 1	180 659 083	218 378 149
Kapitalgruppe 2	65 000 000	65 000 000
Kapitalgruppe 3		
Supplerende kapital		
Sum basiskapital	245 659 083	283 378 149
TOTAL TILGJENGELIG OG TELLENDE KAPITAL TIL Å DEKKE SCR	245 659 083	283 378 149
SOLVENS KAPITALKRAV (SCR)		
Markedsrisiko	16 164 570	16 204 429
Motpartsrisiko	27 407 605	29 774 556
Helseforsikringsrisiko	11 791 816	18 888 802
Skadeforsikringsrisiko	108 159 891	107 182 286
Diversifisering	-32 500 695	-38 899 257
Operasjonell risiko	27 794 774	24 643 368
Solvenskapitalkrav (SCR)	158 817 961	157 794 183
Solvensmargin	155%	180 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45 % av SCR)	71 468 082	71 007 382
Minstekapitalkrav nedre grense (25 % av SCR)	39 704 490	39 448 546
Absolutt minstekapitalkrav (3,7 MEUR)	47 494 000	47 494 000
Minstekapitalkrav (MCR)	61 654 594	56 425 689
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	192 990 001	229 663 287

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 2024. 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 2024 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 2024 har WaterCircles 56 ansatte, fordelt med 39 årsverk i Norge og 17 i Sverige. I de samarbeidene agentselskapene er det 69 ansatte fordelt med 45 årsverk i Norge og 24 i Sverige. I tillegg arbeider 81 årsverk eksklusivt for WaterCircles gjennom et nettverk av utvalgte underagenter i Norge.

A.1.1 Kontaktinformasjon

Selskapets registrerte kontoradresse og kontaktdetaljer for Selskapets eksternrevisor 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 2024 følgende aksjonærstruktur:

AKSJENE EIES AV	ANTALL AKSJER	EIERANDEL	STEMMEANDEL
SOIA II AS	182 525 318	24,99 %	25,0 %
SPIRALEN HOLDING AS	72 986 826	9,99 %	10,0 %
PRO AS	72 340 349	9,90 %	9,9 %
KLK INVESTMENT AS	66 666 667	9,13 %	9,1 %
SIRENA II AS	58 333 333	7,99 %	8,0 %
PESCARA INVEST AS	32 594 020	4,46 %	4,5 %
HERDLING AS	31 511 542	4,31 %	4,3 %
MUSTANG CAPITAL AS	17 719 007	2,43 %	2,4 %
FRYDENBØ GROUP AS	16 666 667	2,28 %	2,3 %
AREPO AS	15 000 000	2,05 %	2,1 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	1,64 %	1,6 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	1,64 %	1,6 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	1,50 %	1,5 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	1,37 %	1,4 %
LILJE AS	8 333 333	1,14 %	1,1 %
OLLEN AS	8 000 000	1,10 %	1,1 %
LJM AS	7 265 933	0,99 %	1,0 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	7 211 719	0,99 %	1,0 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	0,96 %	1,0 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	0,82 %	0,8 %
SUNDT AS	5 915 091	0,81 %	0,8 %
ANDRE AKSJONÆRER	69 390 995	9,50 %	9,5 %
Totalt	730 432 167	100,00 %	100,0 %

Figur 2 – Eierstruktur per 31. desember 2024

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

Selskapets største aksjonær, Rieber & Søn AS, har i januar 2025 fremmet tilbud til aksjonærene i WaterCircles om å kjøpe deres aksjer gjennom det svenske forsikringselskapet Accept. Aksjonærer som innehar mer enn 78 % av de samlede aksjene har akseptert tilbudet. På denne bakgrunn har Accept søkt Finanstilsynet om tillatelse til å erverve minimum 78 % og inntil 100 % av aksjene i WaterCircles. En eventuell godkjenning av ervervet vil resultere i etableringen av et morselskap-datterselskapsforhold mellom Accept og WaterCircles. Utover denne endringen er Rieber & Søn AS sin intensjon at organisasjonen til både Accept og WaterCircles vil forbli i det alt vesentlige som de er i dag.

A.2 Resultat- og nøkkeltall

Oppsummering av resultat- og nøkkeltall for 2024:

NØKKELTALL - 2024 (1.000 NOK)	2024	2023	
Brutto forfalte premier	978 161	876 046	
Brutto opptjente premier	925 778	788 356	
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-525 939	-441 776	
Opptjente premier f.e.r.	399 839	346 580	
Påløpte erstatninger brutto	-696 518	-700 424	
Påløpte erstatninger f.e.r.	-327 718	-318 947	
Andre forsikringsrelaterte inntekter	117	3 598	
Salgskostnader	-174 353	-156 506	
Endringer i forsikringsbetalte direkte salgskostnader	12 003	14 378	
Driftskostnader	-94 591	-76 449	
Provisjon fra reassurandør	110 909	46 864	
Avskrivninger matrielle eiendeler	0	0	
Av- og nedskrivninger av immaterielle eiendeler	-5 093	-3 655	
Teknisk resultat	-73 794	-144 138	
Resultat før skatt	-49 789	-157 987	
Poster i utvidet resultat (OCI)	-54	-94	
Skatt	0	0	
Totalresultat	-49 843	-158 080	
Skadeprosent f.e.r.	Påløpte erstatninger f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	82,0 %	92,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	36,1 %	49,6 %
Combined ratio f.e.r.	Skadeprosent f.e.r. + Kostnadsprosent f.e.r.	118,06 %	141,6 %
Skadeprosent brutto	Brutto påløpte erstatning (inkl. interne skadebeh.kost) i prosent av brutto opptjent premie	75,2 %	88,8 %
Kostnadsprosent brutto	Brutto forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av brutto opptjent premie	27,6 %	27,7 %
Combined ratio brutto	Skadeprosent brutto + Kostnadsprosent brutto	102,8 %	116,6 %
Egenregningsandel	Opptjent premie f.e.r i prosent av brutto opptjent premie	43,2 %	44,0 %

Figur 3 – Resultat- og nøkkeltall

Oversikt over Selskapets forsikringstekniske resultat i 2024 og 2023 fordelt på bransjer fremgår av note 10 i årsregnskapet for 2024. Utviklingen i forsikringsteknisk resultat i 2024 er kommentert i styrets årsberetning for 2024.

Geografisk fordeling av brutto forfalte premieinntekter (NOK)	2024	2023
Norge	746 075 077	645 586 224
Sverige	232 086 108	230 460 133
Sum	978 161 185	876 046 357

Figur 4 – Geografisk fordeling av forfalte premieinntekter

A.3 Investeringsresultat

Selskapets investeringsportefølje per 31.12.2024 utgjorde MNOK 556,7, hvorav 32 % var plassert i rentefond og 68 % var bankplasseringer. Netto resultat av investeringene i 2024 var MNOK 30,9.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Alle vesentlige inntekter og utgifter er inkludert i resultattallene ovenfor.

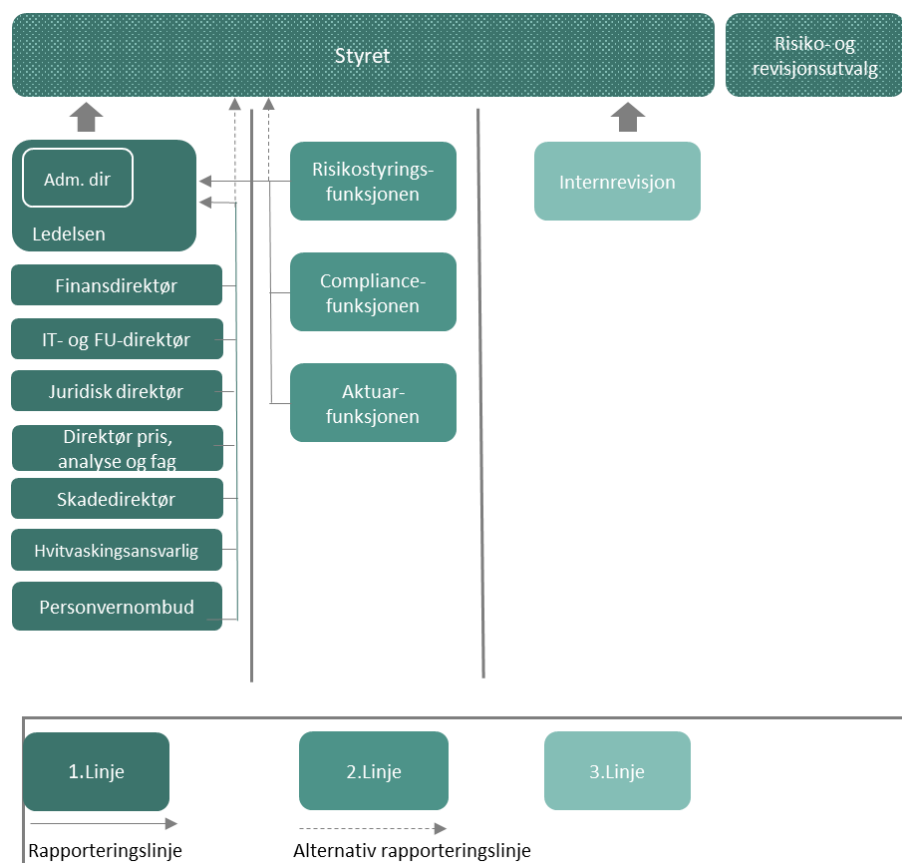
A.5 Andre opplysninger

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. 31.12.2024. 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 31.12.2024 besto styret av fem medlemmer, tre menn og to kvinner. Det ene styremedlemmet er observatør. 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. I løpet av 4. kvartal ble det ansatt en leder for denne funksjonen, som tidligere var utkontraktert.

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. I løpet av 4. kvartal ble det ansatt en leder for denne funksjonen, som tidligere var utkontraktert.

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 forhånds godkjennes av styret.

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 policyer. 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 risikoreducerende 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 reassuranseprogram
- 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 som er kritisk og viktig for Selskapet. 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 2024 meldt følgende utkontrakterte tjenester til Finanstilsynet:

- Aktuarfunksjonen (kontrollerende) til Analytika AS
- Regnskaps- og lønnsfunksjonen til 4sight AS
- Internrevisjonsfunksjonen til PwC
- 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 2024 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 15. 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 15. 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 31.12.2024 var MNOK 120,0, hvorav kapitalkrav for helseforsikring utgjorde MNOK 11,8 og for skadeforsikring MNOK 108,2.

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 31.12.2024 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 31.12.2024. 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.

Selskapets investeringsportefølje per 31.12.2024 utgjorde MNOK 556,7, hvorav 32 % var plassert i rentefond og 68 % var bankplasseringer.

Samlet kapitalkrav for markedsrisiko per 31.12.2024 utgjorde MNOK 16,1.

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 2024 fordelt på fem 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 31.12.2024 var MNOK 27,4.

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.

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.

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. Det utarbeides årlig en bærekraftsrapport som 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 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 31.12.2024 MNOK 27,9. Dette vurderes som tilstrekkelig.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Selskapet har ikke identifisert andre vesentlige kvantifiserbare risikoer i 2024.

C.7 Andre opplysninger

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til Selskapets risikoprofil i 2024.

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 31.12.2024 er:

- a) Forskuddsbetalte kostnader i form av gjenstående periodisert reserve av direkte variable salgskostnader, er i regnskapsmessig balanse vurdert til MNOK 91,4, 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 16,2 i regnskapsmessig balanse og til MNOK 0 i Solvens II-balansen.

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 premiegrunlaget. 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 forsikringsforpliktelser. 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	5 075 474	-956 608	136 477	4 255 342
Yrkeskadeforsikringer	4 010 187	-141 096	131 575	4 000 666
Motorvognforsikring/Trafikk	23 098 863	23 810 482	2 220 643	49 129 987
Motorvognforsikring/Øvrige	27 246 278	91 449 185	5 469 461	124 164 924
Transportforsikringer	48 244	-37 581	0	10 663
Forsikring mot brann og andre skader på eiendom	45 280 443	61 598 145	5 176 016	112 054 604
Ansvarsforsikringer	1 276 030	167 373	49 147	1 492 550
Assistanseforsikringer	6 299 479	6 689 488	436 932	13 425 899
Annet	929 507	1 403 638	79 631	2 412 776
Livsforsikring	525 057	-125 015	18 430	418 472
Totalt	113 789 561	183 858 012	13 718 311	311 365 884

Figur 6 - Netto avsetninger for erstatninger, premie og risiko per bransje per 31.12.2024

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

Forsikringsforpliktelse regnskap brutto	749 040 854
- gjenforsikringsandel SII prinsipper	-115 972 435
- diskontering av forpliktelser	-21 612 302
- verdiforskjell SII og regnskap	-313 808 544
Forsikringsforpliktelse SII	297 647 573
Risikomargin	13 718 311
Totale netto solvensavsetninger	311 365 884

Figur 7 - Forsikringstekniske avsetninger i regnskap sammenlignet med solvensavsetninger per 31.12.2024

D.3 Andre forpliktelser

Garantiaavsetningen 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 25,2 per 31.12.2024.

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 2024.

E. Kapitalstyring

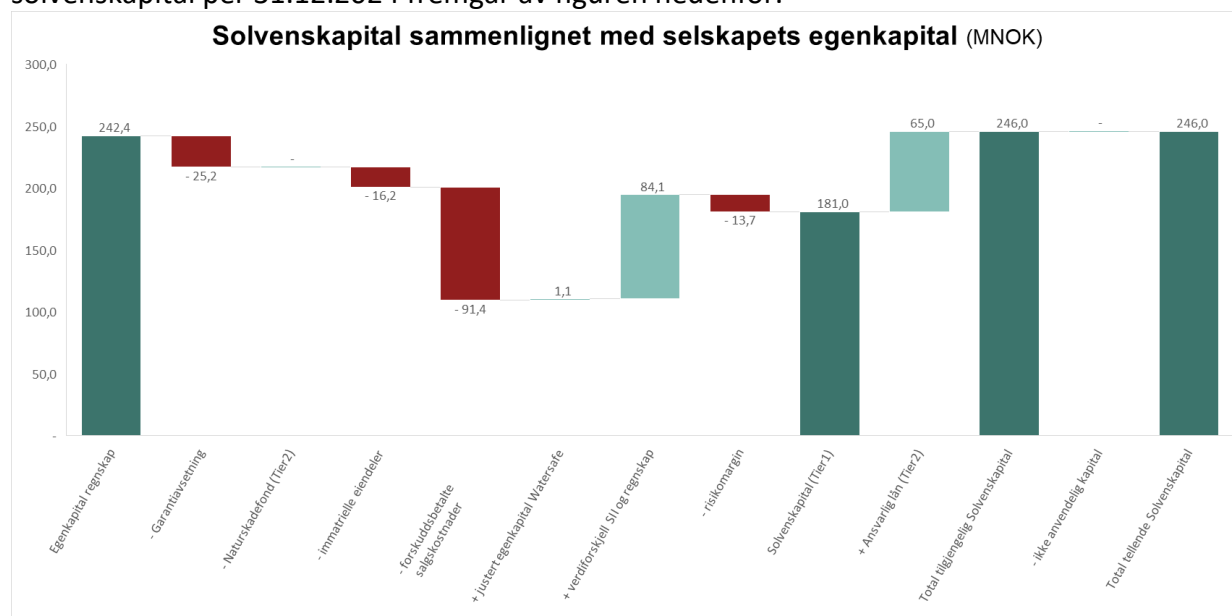
Selskapet har utarbeidet langsiktige kapitalprognoser frem til 2029.

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 2024 er gitt i "Egenkapitaloppstilling" i årsregnskapet for 2024.

En sammenligning mellom Selskapets regnskapsmessige egenkapital og solvenskapital per 31.12.2024 fremgår av figuren nedenfor.



Figur 8 - Sammenligning av regnskapsmessig egenkapital og solvenskapital per 31.12.2024

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Oversikt over Selskapets solvenskapitalkrav og dets sammensetning samt minstekapitalkrav beregnet ved bruk av Solvens II standardmetode per 31.12.2024 og 31.12.2023 fremgår av note 9 til årsregnskapet for 2024.

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 2024 var 155 %. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet overstiges således og er innenfor minimumsnivå for vedtatt mål.

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