



Årlig offentlig rapport om solvens og finansiell stilling

SFCR: Solvency and Financial Condition Report

WaterCircles Forsikring ASA

1. Innhold

1	Sammendrag	3
2	Virksomhet og nøkkeltall	4
2.1	Om virksomheten	4
2.2	Resultater fra forsikringsporteføljen	6
2.3	Resultater fra investeringer	6
2.4	Resultater fra andre områder av virksomheten	6
3	Risikostyringssystemet («System of Governance»)	7
3.1	Generelt	7
3.2	Prosess for egnethetsvurdering.....	7
3.3	Risikostyringssystemet	8
3.4	Internkontrollsystemet.....	10
3.5	Internrevisjonsfunksjonen	10
3.6	Aktuarfunksjonen	10
3.7	Utkontraktering	11
3.8	Vurdering av risikostyringssystemets tilstrekkelighet	12
4	Risikoprofil	13
5	Solvens II – balansen	15
5.1	Eiendeler.....	15
5.2	Forsikringstekniske avsetninger	16
6	Kapitalstyring	16
6.1	Egenkapital (Own Funds).....	16
6.2	SCR og MCR	17
7	Vedlegg.....	19

1 Sammendrag

WaterCircles Forsikring ASA (org.nr 915 495 486) ble stiftet i 2015 og startet sin virksomhet september 2016. Finanstilsynet ga den 12. oktober 2016 WaterCircles Forsikring ASA tillatelse til oppstart av skadeforsikringsvirksomhet. Selskapet leverer skadeforsikringer til privat- og næringsmarkedet i Skandinavia. WaterCircles har heleide datterselskap i Norge, Sverige og Danmark som er generalagenter som formidler forsikringer og gjør opp skader på vegne av forsikringsgivere.

WaterCircles er bygget på forretningsideen om god seleksjon, nyskapende distribusjon, gode kundeopplevelser og miljøsmarte skadeoppgjør.

WaterCircles Forsikring ASA leverer forsikringer gjennom tre egne varemerker, WaterCircles, Winterbergh og Safetown, samt utvalgte whitelabelpartnere.

Selskapet vil fremover, gradvis over de neste årene, ta over som forsikringsgiver for selskapets egneide agenturer. Selskapet har et godt fundament for å oppnå ønsket vekst og lønnsomhet i det skandinaviske forsikringsmarkedet.

Foruten investeringer i datterselskap har selskapet plassert sine midler i bankinnskudd og rentefond basert på styrets vedtatte kapitalforvaltningspolicy. Risikoprofilen skal være lav. Selskapet er eksponert for markedsrisiko og kredittrisiko gjennom investeringer i datterselskap og i rentefond. Selskapet er eksponert for motpartsrisiko gjennom bankinnskudd, fordringer mot forsikringskunder og reassurandører. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid, samtidig som volumet i 2016 har vært lavt.

Da selskapet er i oppstartsfase er det foreløpig en lav skadeforsikringsrisiko og den største enkeltrisiko er markedsrisiko. Solvenskapitalkravet er beregnet til MNOK 52. Etter hvert som vi får flere forsikringskunder vil skadeforsikringsrisikoen øke. Total tilgjengelig tellende ansvarlig kapital er MNOK 309 som gir en dekningsprosent for solvenskapitalkravet på 596 %.

Selskapet har etablert retningslinjer og rutiner for risikostyring. Styret har det overordnede ansvaret for at selskapet har et hensiktsmessig system og prosess for risikostyring og internkontroll. Administrerende direktør har et ansvar for at styrets retningslinjer for risikostyring og internkontroll blir gjennomført.

2 Virksomhet og nøkkeltall

2.1 Om virksomheten

WaterCircles Forsikring ASA (org.nr 915 495 486) ble stiftet i 2015 og startet sin virksomhet september 2016. Finanstilsynet ga den 12. oktober 2016 WaterCircles Forsikring ASA tillatelse til oppstart av skadeforsikringsvirksomhet. Selskapet leverer skadeforsikringer til privat- og næringsmarkedet i Skandinavia. Virksomhetens adresse er Godthaab, Strandveien 50, 1366 Lysaker i Bærum kommune.

Selskapet hentet inn MNOK 322 i en emisjon i juni 2016 og kjøpte i august opp Urzus Group AS og WaterCircles Skandinavia AS med datterselskaper for totalt MNOK 189. Datterselskapene er agentforetak som formidler forsikringer og gjør opp skader på vegne av forsikringsgiver.

Selskapet ble omdannet til allmenaksjeselskap 30. august 2016.

Eierstrukturen er som følger:

Aksjekapitalen i selskapet er ved utgangen av året:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	321 769 577	0,5	160 884 789

Aksjene eies av:

	Antall	Eierandel	Stemmeandel
SOIA II AS	64 078 000	19,91 %	19,91 %
FONDSFINANS TERMINHANDEL (MEG)	33 491 598	10,41 %	10,41 %
MIDELFART INVEST AS	29 000 000	9,01 %	9,01 %
AREPO AS	15 000 000	4,66 %	4,66 %
SILJAN INDUSTRIER AS	15 000 000	4,66 %	4,66 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,73 %	3,73 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,73 %	3,73 %
CITIUS INVEST AS	10 943 683	3,40 %	3,40 %
MP PENSJON PK	10 000 000	3,11 %	3,11 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	3,11 %	3,11 %
OPA CAD AS	9 730 099	3,02 %	3,02 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	2,18 %	2,18 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,86 %	1,86 %
SUNDT AS	5 115 091	1,59 %	1,59 %
STRATEL AS	5 000 000	1,55 %	1,55 %
OLLEN AS	5 000 000	1,55 %	1,55 %
HERDLING AS	4 933 401	1,53 %	1,53 %
PARRA AS	4 511 719	1,40 %	1,40 %
VICAMA AS	4 511 719	1,40 %	1,40 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	4 511 719	1,40 %	1,40 %
ØVRIGE AKSJONÆRER	53 942 548	16,76 %	16,76 %
	321 769 577	100,00 %	100,00 %

Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet. 'Fondsfinans terminhandel (MEG)' er terminhandelkonto og ingen poster er over 10 %.

SOIA II AS, som er eid av Atlantis Vest AS, innehar gjennom eierandel på 19,91% en kvalifisert eierandel.

Selskapets eksterne revisor er Ernst & Young (org.nr 976 389 387) med adresse Dronning Eufemias gate 6, 0191 OSLO. Ansvarlig revisor er Kjetil Rimstad.

Tilsynsorgan er Finanstilsynet med adresse Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum, 0107 Oslo.

Selskapet har konsesjon som skadeforsikringsforetak (Lov 10. april 2015 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern § 3-2 jf. § 2-14) for følgende bransjer:

1. Ulykke
 2. Sykdom
 3. Landkjøretøy
 8. Brann- og naturskader
 9. Eiendom og eiendeler
 10. Ansvar, landkjøretøy
 13. Alminnelig ansvar
 16. Div. økonomiske tap
 17. Rettshjelpsforsikring
 18. Assistanse
- I.a) (1) Kapitalforsikring til utbetaling ved død
I.c) Uføreforsikring

Det er meldt grensekryssende virksomhet ut av Norge på konsesjonen Skadeforsikringsforetak, til følgende land:

Danmark

1. Ulykke
2. Sykdom
3. Landkjøretøy
8. Brann- og naturskader
9. Eiendom og eiendeler
10. Ansvar, landkjøretøy
13. Alminnelig ansvar
16. Div. økonomiske tap
17. Rettshjelpsforsikring
18. Assistanse

Sverige

1. Ulykke
2. Sykdom
3. Landkjøretøy
8. Brann- og naturskader
9. Eiendom og eiendeler
10. Ansvar, landkjøretøy
13. Alminnelig ansvar
16. Div. økonomiske tap
17. Rettshjelpsforsikring
18. Assistanse

De første forsikringsavtalene ble i november 2016 inngått gjennom agenturet i Danmark. For året 2016 ble det kun tegnet premie i Danmark.

Datterselskapene (WaterCircles Norge AS, WaterCircles Sverige AB og WaterCircles Danmark A/S) har siden 2010 vært agent for If Skadeforsikring i henholdsvis Sverige og Finland.

Selskapene har vært drevet som General-agenturer (MGA: Managing General Agent), hvilket betyr at selskapene har utviklet sine egne produkter, tariffer og underwriting-rutiner, hatt egne IT-systemer og regulert skader. Selskapene har eierskapet til porteføljen.

En viktig del av strategien har vært at man selv har ønsket å ha kontroll på underwriting og skadebehandling da man vurderer dette til å være 'kjernen' av skadeforsikring og en av styrkene ved forretningsmodellen ved å kunne tilby god service til kundene.

Man har etablert to egne varemerker, WaterCircles og Winterbergh, som begge har en grunnleggende ide om at ansvarlige og fornøyde kunder anbefaler andre ansvarlige kunder. WaterCircles henvender seg til massemarkedet, og Winterbergh henvender seg til de som har litt mer enn gjennomsnittet å forsikre og som ønsker personlig betjening. I tillegg er det etablert et varemerke, Safetown mot digitale kunder.

WaterCircles Norge AS har oppnådd en portefølje på MNOK175 i forfalt premie med skaderesultater under gjennomsnittet i markedet, og en fornyelsesgrad langt over gjennomsnittet i markedet.

WaterCircles Danmark A/S har en liten portefølje på MNOK 3 i forfalt premie med skaderesultater under gjennomsnittet i markedet.

WaterCircles Sverige AB har en portefølje på MNOK130 som tidligere har hatt dårlige skaderesultater og lave fornyelsesgrader, men har vist en betydelig bedring siste årene, og i 2016 leverte porteføljen skaderesultat på linje med markedet.

2.2 Resultater fra forsikringsporteføljen

Selskapet er nyetablert og premievolumet i 2016 er meget begrenset. Det er kun tegnet premie i Danmark. Kostnadene for 2016 er primært kostnader knyttet til oppstart av forsikringsvirksomheten.

	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Motorvogn- forsikring – trafikk	Motorvogn- forsikring – øvrige	Forsikring mot inntektstap	Total
Premieinntekter					
Forfalte bruttopremier	15 838	2 230	5 591	3 381	27 040
Avgitte premier	-	-	-	-	-
Endring i premiereserve	14 211	2 041	5 117	3 094	24 462
Opptjent premie f.e.r	1 627	189	475	287	2 578
Erstatningskostnader					
Betalte erstatninger	-	-	-	-	-
Endring i erstatningsavsetninger	472	43	107	121	743
Brutto erstatninger	472	43	107	121	743
Forsikringsrelaterte driftskostnader	881 331	124 100	311 134	188 119	1 504 684
Forsikringsteknisk resultat	-880 175	-123 954	-310 766	-187 954	-1 502 849
Påløpne erstatninger, brutto					
Inntruffet i år	472	43	107	121	743
Inntruffet tidligere år	-	-	-	-	-
Totalt regnskapsår	472	43	107	121	743

	Norge	Danmark	Sverige	Total
Forfalte premieinntekter	0	27 040	0	27 040

2.3 Resultater fra investeringer

Selskapet hentet inn ny kapital i august 2016 ved omstruktureringen. Kapitalen er investert i datterselskap og plassering i rentemarkedet.

Avkastningen i 2016 var på totalt MNOK 1 som er ført mot egenkapital.

Selskapet har hatt investeringskostnader på 58.000 kroner i løpet av året.

2.4 Resultater fra andre områder av virksomheten

Virksomheten har ingen andre vesentlige inntekter og kostnader fra aktiviteter utenom forsikring og investeringer.

3 Risikostyringsystemet («System of Governance»)

Selskapet har etablert retningslinjer og rutiner for risikostyring. Styret har overordnet ansvar for at selskapet har et hensiktsmessig system og prosess for risikostyring og internkontroll. Administrerende direktør har ansvar for at styrets retningslinjer for risikostyring og internkontroll blir gjennomført.

Risk manager, Compliancefunksjonen og aktuar rapporterer jevnlig til styret. Selskapet har outsourcet internrevisjonen som danner selskapets tredjelinjefunksjon.

3.1 Generelt

WaterCircles Forsikring ASA startet opp sin virksomhet høsten 2016 og har en ledergruppe bestående av 3 ansatte:

- Administrerende direktør / Ansvarlig Underwriting
- Skadedirektør
- Økonomidirektør

WaterCircles Forsikring ASA har datterselskap i Norge, Sverige og Danmark som er generalagenter som formidler forsikringer og gjør opp skader på vegne av forsikringsgivere. Ledergruppen i WaterCircles Forsikring ASA har ansvaret for å følge opp og kontrollere sine områder i datterselskapene. Fullmakter og mandater i datterselskap er delegert gjennom avtaler, og ledergruppen har ansvaret for å kontrollere at fullmaktene blir overholdt.

Styret avholder normalt styremøter 6 ganger i året.

Godtgjørelse

WaterCircles har som mål å ha konkurransedyktige lønns- og ansettelsesvilkår, det vil si på nivå med finansnæringen, men uten å være lønnsledende. Fast lønn til ansatte baseres på den enkeltes bakgrunn (alder, utdanning, erfaring), stilling, ansvar, kompetanse, dyktighet og anvendelighet.

Ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering samt ansatte med kontrolloppgaver har fastlønn. Det er for tiden ingen ansatte i denne gruppen som har en bonusordning. Ansatte i salg kan ha en andel provisjonsbasert lønn og utvalgte øvrige ansatte kan ha en årlig bonus basert på forhåndsdefinerte nøkkeltall.

Godtgjørelsesordningen gjennomgås årlig av styret.

Transaksjoner med nærstående

Selskapet har investert NOK 28 982 800 i Obligasjon NO0010741176 – 10,5 % WATERCIRCLES SKANDINAVIA AS 15/17 som forfalt og ble innløst 24.3.2017 (etter balansedagen).

Selskapet har kjøpt IT og administrative tjenester, herunder daglig leder, fra WaterCircles Skandinavia AS på totalt NOK 910 844. Fra 2017 er daglig leder ansatt i selskapet.

Selskapet kjøper IT-tjenester fra Contemi Solutions AS. Daglig leder er styremedlem og eier ca. 20 % av aksjene i Contemi Solutions AS. Totalt er det kjøpt inn tjenester for NOK 7 445 273 i 2016.

3.2 Prosess for egnethetsvurdering

Det er etablert en policy for egnethetsvurdering som er vedtatt av styret.

Det foreligger krav om egnethet for hvert enkelt styremedlem, varamedlem og observatør i styret, daglig leder, andre personer som skal inngå i den faktiske ledelsen av virksomheten eller deler av denne. Dette inkluderer at nevnte personer skal ha kvalifikasjoner, kunnskap og relevant erfaring slik at selskapet styres på et profesjonelt sett.

Til sammen skal styrets medlemmer ha tilfredsstillende kvalifisering, erfaring og kunnskap om:

- Forsikring og finansmarkeder
- Forretningsstrategi og -modell
- Styringssystem
- Finansiell- og aktuaranalyser
- Regulatoriske rammeverk og krav

Det stilles i tillegg krav til at selskapet må vurdere personenes redelighet og personlig finansielle orden.

Selskapet vurderer egnetheten til følgende personer i selskapet:

- Styremedlemmer
- Varemedlemmer
- Daglig leder
- Risiko- og kontrollfunksjonen
- Compliancefunksjonen
- Aktuar
- Internrevisjonen
- Fagansvarlig skade
- Fagansvarlig UW
- Fagansvarlig økonomi

Personer som skal egnethetsvurderes, må fremlegge kopi av politiattest. CFO er ansvarlig for å utarbeide dokumentasjon til bruk ved søknad om attest.

Vurderingen skal gjøres på bakgrunn av innhentet politiattest.

Daglig leder er ansvarlig for å gjennomføre vurderingen.

Styret skal årlig gjøre en egenvurdering av kvalifikasjoner og erfaring.

CVer for styremedlemmene skal oppbevares og styresekretær er ansvarlig for å påse at samtlige medlemmer har fremlagt CV. Politiattester skal innhentes for nye styremedlemmer og hvert 5 år for eksisterende styremedlemmer.

Personer i kundefront som er ansatt datterselskapene (foretak regulert ved lov om forsikringsformidling) skal egnethetsvurderes. Det gjøres en vurdering om hederlig vandel og at de ikke er under konkursbehandling, konkursskarantene eller gjeldsforhandling. I tillegg gjøres det en vurdering om kvalifikasjon og om selger har kunnskap og kompetanse som er nødvendig.

Der hvor salgfunksjonen er utkontraktert er det daglig leder i det utkontrakterte selskapet som har ansvar for egnethetsvurdering.

Det er ingen registrerte avvik.

3.3 Risikostyringssystemet

Selskapet har etablert fire nøkkelfunksjoner basert på kravene i I Solvens II Direktivet, Pilar II:

A. Risk management ivaretas av CEO.

I de tilfellene denne personen utfører operative oppgaver som skal kontrolleres og vurderes, oppnevner selskapets styre stedfortreder.

B. Compliance ivaretas av CFO.

I de tilfellene denne personen utfører operative oppgaver som skal kontrolleres og vurderes, oppnevner selskapets ledelse stedfortreder.

C. Aktuarfunksjonen er utkontraktert med ansvarlig internt CEO.

Selskapet har inngått avtale med et eksternt aktuarfirma ift rollen som aktuarfunksjon i Solvens II.

D. Internrevisjon er utkontraktert og forholder seg i det daglige til CEO.

Selskapet har inngått avtale med et eksternt revisjonsfirma ift rollen som internrevisjon i Solvens II.

De fire nøkkelfunksjonene styrker prinsippet om tre forsvarslinjer:

- Frontlinjen er operasjonelle enheter og er ansvarlig for den initielle aksept eller avslag på en risiko.
- Risk Management, aktuar og compliance funksjonene utgjør andre linjen som med jevne mellomrom ser gjennom risikoene på aggregert nivå og kontrollerer underwriting guidelines for de operative enhetene.
- Internrevisjonen er den tredje linjen. Den gjennomgår hele systemet for risikostyring samt selskapets øvrige aktiviteter.

WaterCircles Forsikring AS har valgt følgende organisering av risikostyringssystemet:

Prosesser og ansvarsdeling

Ansvarsdeling mellom styret og daglig ledelse er fastsatt gjennom instruksjer.

I hyppige styremøter presenterer administrasjonen status for drift, risiki og handlingsplaner. Risikovurderingsprosessen er løpende og koordineres med plan- og budsjettprosessen som skjer hver høst.

Styret informeres i tillegg gjennom månedlige managementrapporter fra administrasjonen. Det er etablert en ORSA-policy for ORSA-prosessen i selskapet, som skjer i forkant av plan- og budsjettprosessen.

Planprosessen er en årlig prosess der man gjør en fullstendig gjennomgang av virksomheten. Daglig leder utarbeider for styret også en samlet vurdering av risikosituasjonen. Tiltak og handlingsplan vedtas på det påfølgende styremøtet. Administrerende direktør har overordnet ansvar for implementering av rammer og kontrollrutiner.

Om egenvurdering av risiko og solvens (ORSA):

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

- Vurdere samlet kapitalbehov
- Vurdere evne til å etterleve kapitalkravene og kravene til forsikringsmessige avsetninger
- Vurdere i hvilken utstrekning selskapets risikoprofil avviker fra forutsetningene for standardmetoden for beregning av solvenskapitalkravet.
- Resultatene knyttes opp mot selskapets 3-årsbudsjett

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

Egenvurderingen av risiko- og kapital situasjonen (ORSA-prosessen) omfatter helheten av prosesser og prosedyrer som virksomheten benytter for å identifisere, vurdere, overvåke, styre og rapportere risikoer på kort og lang sikt, som virksomheten er eller kan være eksponert for, og til å fastsette tilhørende kapitalbehov.

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.

Det utarbeides en ORSA-rapport som dokumenterer gjennomgangen. Hver ORSA-gjennomgang skal behandles av styret.

Ved større endringer i risiko- eller kapital situasjon skal en ekstraordinær ORSA-prosess gjennomføres. Dette må baseres på konkrete vurderinger fra ledelse og styret.

ORSA utarbeides av daglig leder som ansvarlig utførende i samarbeid med nøkkelpersoner. I vurderingen av markeds- og forsikringsrisiko vil daglig leder ha dialog med aktuar.

3.4 Internkontrollsystemet

Siden selskap er nystartet arbeides det løpende med å etablere og operasjonalisere et internkontrollsystem.

Som del av internkontrollen er det etablert en Compliancefunksjon. Formålet med compliancefunksjonen er å sikre at WaterCircles Forsikring ASA har et effektivt, hensiktsmessig og forsvarlig opplegg for å sikre etterlevelse av relevante lover, forskrifter og rundskriv, samt interne rammer og retningslinjer. Compliancefunksjonen er administrativt underlagt forsikringsselskapets adm. dir., men har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet.

3.5 Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonen er utkontraktert til BDO. En egen internrevisjonsinstruks er utarbeidet. Gjennom at internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert sikrer vi uavhengighet og objektivitet knyttet til aktivitetene den vurderer.

Internrevisjonen rapporterer til styret, som er internrevisjonens oppdragsgiver. Det innebærer at styret:

- Godkjenner internrevisjonsinstruksen.
- Godkjenner internrevisjonens budsjett og årsplan, inkludert vesentlig endringer i planen gjennom året.
- Tilsetter og avskjediger leder av internrevisjonen, samt fastsetter internrevisjonslederens betingelser.
- Mottar rapporter på internrevisjonens utførelse i forhold til planen og eventuelt andre forhold.
- Minst årlig, mottar rapport om status på risikostyring og kontroll i selskapet.

Administrativt forholder internrevisjonen seg til daglig leder.

Internrevisjonen skal følge opp hvordan organisasjonen håndterer de anbefalinger som gis fra internrevisjonen. Dersom internrevisjonsleder konkluderer med at ledelsen har godtatt et risikonivå som kan være uakseptabelt for organisasjonen, kan internrevisjonsleder ta opp forholdene med styret.

3.6 Aktuarfunksjonen

WaterCircles Forsikring ASA har valgt å utkontraktere aktuarfunksjonen. Gjennom at aktuarfunksjonen er utkontraktert sikrer vi at funksjonen er objektiv og upåvirket av andre funksjoner og selskapets administrasjon. Det er Administrerende Direktør som har ansvaret for å overvåke aktuarfunksjonen.

Rollen er definert gjennom en egen policy for aktuarfunksjonen som er vedtatt av styret. Innholdet i oppgavene til aktuar er videre spesifisert i «Årshjul for aktuarfunksjonen». For beregningen av de forsikringstekniske avsetningene er det også utarbeidet et eget policydokument med tilhørende instruks.

Aktuarfunksjonen sine viktigste ansvarsoppgaver er:

- Koordinere beregningene av forsikringstekniske avsetninger
- Vurdere av datakvaliteten
- Vurdere av underwriting og reassuranse
- Bidra til effektiv risikostyring

Aktuarfunksjonen skal ha et tett samarbeid med risikostyringsfunksjonen og compliance - funksjonen, spesielt i forbindelse med beregning av SCR og i ORSA-prosessen.

For å sikre god informasjonsflyt mellom andrelinjefunksjonene deltar aktuarfunksjonen også på regelmessige møter hvor blant annet selskapets risikoprofil, endring i risikobilde, datakvalitet etc. diskuteres.

Resultater fra aktuarfunksjonens beregninger rapporteres i både den kvantitative og den kvalitative Pilar 3 rapporteringen. I den grad medlemmer av aktuarfunksjonen utfører førstelinjeoppgaver er det viktig at de samme personene ikke utfører kontrolloppgaver tilknyttet de samme analysene. Aktuarfunksjonen er gjenstand for internrevisjon.

Aktuarfunksjonen rapporterer resultater av sine oppgaver løpende til Administrerende Direktør.

Resultatet av alle vesentlige oppgaver utført av aktuarfunksjonen er dokumentert i en årlig rapport til selskapets styre. Leder for aktuarfunksjonen har også mulighet til å gå direkte til styret ved behov.

Under er utklipp fra aktuarrapport 2016:

Konklusjoner og anbefalinger

Det er Aktuarfunksjonens vurdering at de forsikringstekniske avsetningene som her er lagt fram som et forslag til Styret er tilstrekkelige og at graden av pålitelighet er slik at Styret kan akseptere dette som beslutningsunderlag. Vi anbefaler at Styret legger de fremlagte forsikringstekniske avsetningene til grunn for selskapets regnskap.

Aktuarfunksjonens vurdering av selskapets «underwriting policy»

Vi observerer at selskapet overtar risiko etter retningslinjer og prosedyrer som har gitt gode forsikringstekniske resultater for tidligere risikobærere. Vi har drøftet vilkår og tariffer med representanter for selskapet uten å finne forhold som vi mener ikke er forsvarlige.

Konklusjoner og anbefalinger

Vi har ikke avdekket forhold som indikerer vesentlige svakheter i selskapets «underwriting policy». Da det ikke er gjort en mer konkret vurdering av selskapets «underwriting policy» enn gjengitt ovenfor anbefales det å foreta en gjennomgang av denne i løpet av 2017.

Aktuarfunksjonens vurdering av selskapets gjenforsikringsløsning

Vi har mottatt en overordnet orientering om selskapets gjenforsikringsløsning. Selskapets gjenforsikringsprogram gjelder i utgangspunktet 2017, men dekker også de få polisene som er tegnet i slutten av 2016. Idet tegningsvolumet i 2016 er helt minimalt har selskapet ikke periodisert gjenforsikringskostnader til 2016.

Konklusjoner og anbefalinger

Vi har ikke avdekket forhold som indikerer vesentlige svakheter i gjenforsikringsløsningen. De gjennomførte kontrollene i 2016 er på et så overordnet nivå at det anbefales å foreta en grundig(ere) vurdering av gjenforsikringsløsningen i løpet av 2017.

3.7 Utkontraktering

Selskapet har vedtatt en egen policy for utkontraktering. En tjeneste defineres som utkontraktert når tjenestene er av en art som ellers ville vært utført av WaterCircles Forsikring ASA. Leverandøren kan være eksternt eller innen konsernet.

Selskapet skiller mellom kritiske og ikke-kritiske tjenester eller aktiviteter. Kriteriet for å bli definert som kritisk er at tjenesten eller aktiviteten er å karakterisere som vesentlig og er avgjørende for at selskapet skal kunne betjene sine forpliktelser mot forsikringskundene.

Følgende er vurdert som kritiske tjenester:

- Kundebetjening
- Skadebehandling
- IT infrastruktur
- IT drift
- Økonomi
- UW
- Aktuar

WaterCircles Forsikring ASA forblir ansvarlig for alle funksjoner selv om de er utkontraktert.

I vurdering av utkontrakteringsleverandør skal følgende faktorer hensyntas:

- Kompetanse til å utføre oppgaven
- Kvalitet i leveranser
- Kapasitet
- Finansiell stilling
- Integritet
- Kostnadseffektivitet
- Referanser

Hel eller delvis outsourcing av funksjonen skal ikke stå i veien for at Finanstilsynet kan føre tilsyn.

Kundebetjening, salg og skadebehandling utføres internt i gruppen av heleide datterselskap i hvert land selskapet opererer, men er formelt en utkontraktert tjeneste fra WaterCircles Forsikring ASA.

IT er utkontraktert til henholdsvis TeleComputing AS og Contemi Solutions AS som drifter infrastruktur og fagsystemer.

Økonomifunksjonen er intern, men selve regnskapsføringen er utkontraktert til Palm Regnskap AS.

Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analysetjenester AS.

Internevisjon er utkontraktert til BDO.

3.8 Vurdering av risikostyringssystemets tilstrekkelighet

Selskapet er nyetablert og har et begrenset premievolum. Samtidig har datterselskapene gode etablerte og utprøvde rutiner. Gitt det begrensede premievolum anses risikostyringssystemet å være tilfredsstillende. Fra 2018 vil premievolumet øke betydelig og selskapet vil derfor benytte 2017 til å forbedre risikostyringssystemet til å håndtere en økt størrelse og kompleksitet fra dette tidspunkt.

4 Risikoprofil

Forsikringsrisiko

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

Premievolumet i 2016 har vært meget lav og risikoen også lav.

Solvenskravet for forsikringsrisiko gitt ved standardformelen er estimert til MNOK 17.

Selskapet kjøper reassuranse for å beskytte egenkapitalen og har non-proporsjonal reassuranse. For gruppeliv har selskapet valgt Arch Re som leverandør og for øvrige klasser har selskapet valgt Munich Re som leverandør. Selskapet har valgt Munich Re som leverandør grunnet deres ledende posisjon og gode rating.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene. Selskapet er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i datterselskap og i rentefond.

Selskapet gjør jevnlig nedskrivingsvurderinger for å vurdere verdi av investering i datterselskap. Selskapet har valgt at risikoprofil for markeds-, kreditt og likviditetsrisiko skal være lav. Dette reguleres av egen kapitalforvaltningspolicy, fastsatt av styret.

Solvenskravet for markedsrisiko gitt ved standardformelen er estimert til MNOK 41. Dette kravet stammer hovedsakelig fra investeringene i datterselskap.

Rentefond er primært utsatt for markedsrisiko knyttet til det norske rentemarkedet. Nøytralposisjonen for fondet er en gjennomsnittlig rentebinding på tre måneder. Selskapet mottar månedlige avkastningsrapporter fra kapitalforvalter.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er knyttet til risiko for tap som følge av manglende betalingsevne og/eller -vilje hos debitor. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd og fordringer på forsikringskunder og reassurandører.

Solvenskravet for motpartsrisiko gitt ved standardformelen er estimert til MNOK 6.

Selskapet har fordelt sine bankinnskudd på fire motparter med god rating som definert i kapitalforvaltningspolicy.

Volumet for fordringer på kunder har i 2016 vært lav.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid. Volumet i 2016 har vært meget lavt sammenliknet med investerte midler. Selskapets overskuddslikviditet er plassert som bankinnskudd eller investert i fond med lav risiko og høy omsettelighet.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko og juridisk risiko.

Selskapet er i en oppstartsfasen der nye oppgaver er kommet til. Det er risiko for at vi gjør oppgaver kan gjøres feil, eller at man ikke vet at en oppgave skal gjøres, eller at vi tror at noen andre gjør oppgaven. For å redusere operasjonell risiko har selskapet organisert virksomheten med klare retningslinjer og ansvarsforhold, og det jobbes fortløpende med å etablere og dokumentere gode rutiner.

5 Solvens II – balansen

5.1 Eiendeler

Under er en tabell over eiendelene i Solvens II-balansen.

Assets	Solvency II value
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	224 683 709
Participations	217 172 653
Investment funds	7 511 056
Loans & mortgages	83 305 820
Other loans & mortgages	83 305 820
Deposits to cedants	28 387
Cash and cash equivalents	1 805 863
Any other assets, not elsew here show n	108 711
Total assets	309 932 490

Aksjer i datterselskap:

For aksjer i datterselskap ble det i forbindelse med transaksjonen 24.8.2016 gjennomført en verdsettelse av WaterCircles Skandinavia med datterselskap. Det ble også utført en nedskrivningsvurdering pr 31.12.16 og det er selskapets vurdering at de virkelige verdier av datterselskapene tilsvarer solvens II-verdiene.

Rentefond:

Verdsettes i markedet og klassifiseres som nivå 1.

Obligasjon:

Siste transaksjon var i oktober 2016. Obligasjonen innløst 24. mars 2017

Bankinnskudd:

Verdsettes til innestående på konto inkludert opptjente renter.

5.2 Forsikringstekniske avsetninger

Det har ikke blitt meldt noen skader til selskapet i 2016. Under er en oversikt over de forsikringstekniske avsetninger fordelt på bransjer.

Solo yearly (b) 06.03.2017 (Utkast) Rapportering 2016 Solo Yearly	Direct business and accepted proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
	Forsikring vedrørende inntektssikring	Motoransvarsforsikring	Annen motorforsikring	Brann og andre skader på eiendom	
Net Best Estimate of Premium Provisions	3 094	2 041	5 117	14 211	24 462
Net Best Estimate of Claims Provisions	121	43	107	472	743
Risk margin	319 323	210 658	528 092	1 466 670	2 524 742
Technical provisions - total	322 538	212 741	533 316	1 481 353	2 549 947

Arbeidsprosessene som leder til forslag til forsikringstekniske avsetninger har omfattet bla følgende steg:

- Gjennomgang av foreslått profil i drøfting med aktuar
- Førstelinje har sammenholdt profiler med eksterne referansedata og dokumentert vurdering
- Andrelinje (aktuar) har ettergått førstelinjes sammenligninger og vurderinger
- IBNR-profiler er anvendt av selskapet til å fastsette IBNR på NOK 743
- Andrelinjen (aktuar) har kontrollert beregning av IBNR
- Andrelinje (aktuar) har rimelighetsvurdert selskapets beregning av ikke opptjent premie
- Andrelinje (aktuar) har dokumentert i egen rapport.

Risikomarginen skal tilsvare et påslag på beste estimat som gjør at et uavhengig forsikringsselskap vil kunne overta forpliktelsene i porteføljen for verdien av de totale forsikringstekniske avsetningene.

Siden sammenlignbare forsikringsporteføljer ikke systematisk omsettes er risikomarginen tilnærmet ved en beregning. Risikomarginen beregnes som kostnaden ved å holde kapital tilsvarende SCR kravet for porteføljen til den er ferdig avløpt. En årlig kapitalkostnad på 6 % som definert i Solvens II – regelverket er benyttet i beregningene.

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens 2. Forskjellen mellom balansen i Solvens II og regnskapsbalansen er diskontering (faktor 0,98) av de forsikringstekniske avsetningene, samt risikomargin beregnet i Solvens II. For egen regning utgjør differansen 2,5 MNOK.

6 Kapitalstyring

Selskapet utarbeidet ved etableringen langsiktige kapitalprognoser frem til 2025.

Selskapet utarbeider budsjett og prognoser på årlig basis i desember hvert år. Basert på budsjett og prognose oppdateres de langsiktige prognosene for kapitalbehov. Prognosene og budsjettene avstemmes mot andrelinjefunksjonene før det godkjennes av styret.

6.1 Egenkapital (Own Funds)

Selskapet ønsker å bygge egenkapital for å håndtere fremtidig vekst i forsikringsporteføljen fremfor å betale ut utbytte.

Under er en oversikt over egenkapitalen inndelt i kapitalkvalitetsgrupper. Det er ingen supplerende egenkapital.

Basic own funds	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Ordinary share capital (gross of own shares)	160 884 788	160 884 788		0	
Share premium account related to ordinary share capital	149 200 437	149 200 437		0	

Endringen i egenkapital gjennom året er som følger:

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.	100 000		-5 621	94 379
Kapitalforhøyelse	160 784 788	149 200 437	0	309 985 225
Totalresultat	0	0	-357 223	-357 223
Egenkapital pr. 31.12.	160 884 788	149 200 437	-362 844	309 722 381

6.2 SCR og MCR

Her er oversikt over selskapets beregnede solvenskapitalkrav.

Beløp i kroner	31.12.2016
Ansvarlig kapital	
<i>Basiskapital</i>	
-Kapitalgruppe 1	309 677 947
-Kapitalgruppe 2	-
-Kapitalgruppe 3	-
Sum basiskapital	309 677 947
Supplerende kapital	-
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	309 677 947
Solvenskapitalkrav (SCR)	
Markedsrisiko	41 402 024
Motpartsrisiko	6 330 047
Helseforsikringsrisiko	391 754
Skadeforsikringsrisiko	17 912 051
Diversifisering	- 14 076 644
Operasjonell risiko	756
Solvenskapitalkrav (SCR)	51 959 989
Dekningsprosent SCR	596 %
Minstekapitalkrav (MCR)	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	23 381 389
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	12 989 660
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 2,5 mill.)	33 427 650
Minstekapitalkrav (MCR)	33 427 650
Dekningsprosent MCR	926 %

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens II. Dette er første solvensrapportering etter tildelt konsesjon.

WaterCircles Forsikring ASA's SFCR-rapport og vedlagte rapporteringsskjemaer er godkjent av styret dato 22.05.2017.

Følgende QRTs er vedlagt for SFCR-rapporten:

S.01.02.01 - Basic Information - General

S.02.01.01 - Balance sheet

S.05.01.01 - Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.02.01 - Premiums, claims and expenses by country

S.17.01.01 - Non-Life Technical Provisions

S.23.01.01 - Own funds

S.25.01.01 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Malene er inkludert i pkt 7. vedlegg.

7 Vedlegg

Basic information

S.01.02

Annual Solvency II reporting Solo (ARS) 06.03.2017 (Publisert) Rapportering 2016 Solo Yearly	
General information	
Undertaking name	WaterCircles forsikring ASA
Identification code	915495486
Type of code	2: Specific code
Type of undertaking	3: Non life insurance undertaking
Country of authorisation	NO: Norge
Language of reporting	en: English
Submission date	06.03.2017
Reference date	31.12.2016
Regular/Ad-hoc submission	1: Regular reporting
Currency used for reporting	NOK
Accounting standard	2: The undertaking is using local generally accepted accounting principles ('GAAP') (other than IFRS)
Method of calculation of the SCR	1: Standard formula
Use of undertaking specific parameters	2: Don't use undertaking specific parameters
Ring-fenced funds	2: Not reporting activity by RFF
Matching adjustment	2: No use of matching adjustment
Volatility adjustment	2: No use of volatility adjustment
Transitional measure on the risk-free interest rate	2: No use of transitional measure on the risk-free interest rate
Transitional measure on technical provisions	2: No use of transitional measure on technical provisions
Initial submission or re-submission	1: Initial submission

Balance sheet

S.02.01

Annual Solvency II reporting Solo (ARS) 06.03.2017 (Publisert) Rapportering 2016 Solo

Fund number		
Assets	Solvency II value	Statutory accounts value
Goodwill		0
Deferred acquisition costs		0
Intangible assets	0	0
Deferred tax assets	0	0
Pension benefit surplus	0	0
Property, plant & equipment held for own use	0	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	224 683 709	224 683 709
Property (other than for own use)	0	0
Participations	217 172 653	217 172 653
Equities	0	0
Equities - listed	0	0
Equities - unlisted	0	0
Bonds	0	0
Government Bonds	0	0
Corporate Bonds	0	0
Structured notes	0	0
Collateralised securities	0	0
Investment funds	7 511 056	7 511 056
Derivatives	0	0
Deposits other than cash equivalents	0	0
Other investments	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	0	0
Loans & mortgages	83 305 820	83 305 820
Loans on policies	0	0
Loans & mortgages to individuals	0	0
Other loans & mortgages	83 305 820	83 305 820
Reinsurance recoverables from:	0	0
Non-life and health similar to non-life	0	0
Non-life excluding health	0	0
Health similar to non-life	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Health similar to life	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Life index-linked and unit-linked	0	0
Deposits to cedants	28 387	28 387
Insurance & intermediaries receivables	0	0
Reinsurance receivables	0	0
Receivables (trade, not insurance)	0	0
Own shares	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0	0
Cash and cash equivalents	1 805 863	1 805 863
Any other assets, not elsewhere shown	108 711	108 711
Total assets	309 932 490	309 932 490

Liabilities	Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	1 779 461	25 205
Technical provisions – non-life (excluding health)	1 554 372	21 991
TP calculated as a w hole	0	
Best Estimate	21 991	
Risk margin	1 532 382	
Technical provisions - health (similar to non-life)	225 089	3 215
TP calculated as a w hole	0	
Best Estimate	3 215	
Risk margin	221 874	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	0	0
TP calculated as a w hole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	0	0
TP calculated as a w hole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	0	0
TP calculated as a w hole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Other technical provisions		0
Contingent liabilities	0	
Provisions other than technical provisions	0	0
Pension benefit obligations	0	0
Deposits from reinsurers	0	0
Deferred tax liabilities	1 347	1 347
Derivatives	0	0
Debts owed to credit institutions	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0	0
Insurance & intermediaries payables	8 653	8 653
Reinsurance payables	0	0
Payables (trade, not insurance)	217 070	217 070
Subordinated liabilities	0	0
Subordinated liabilities not in BOF	0	0
Subordinated liabilities in BOF	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	0	0
Total liabilities	2 006 531	252 275
	Solvency II value	Statutory accounts value
Excess of assets over liabilities	307 925 960	309 680 215

Premiums, claims and expenses by line of business

\$ 05.01

Annual Solvency II reporting Solo (ARS) 06.03.2017 (Publiscan) Reporting 2016 Solo Yearly

	Forsikring vedrørende udløst til iglybehandling			Forsikring vedrørende inntæktstakning			Arbeidsledelse			Arbeidsledelse			Arbeidsledelse			Arbeidsledelse			Arbeidsledelse			Arbeidsledelse		
	0	3 381	0	0	2 230	5 591	0	0	15 838	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Premiums written																								
Gross - Direct business	0	3 381	0	0	2 230	5 591	0	0	15 838	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	3 381	0	0	2 230	5 591	0	0	15 838	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Premiums earned																								
Gross - Direct business	0	287	0	0	189	475	0	0	1 627	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	287	0	0	189	475	0	0	1 627	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Claims incurred																								
Gross - Direct business	0	121	0	0	43	107	0	0	472	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	121	0	0	43	107	0	0	472	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Changes in other technical provisions																								
Gross - Direct business	0	3 094	0	0	2 041	5 117	0	0	14 211	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	3 094	0	0	2 041	5 117	0	0	14 211	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Expenses incurred																								
Gross - Direct business	0	193 288	0	0	127 510	319 882	0	0	905 544	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	193 288	0	0	127 510	319 882	0	0	905 544	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Administrative expenses																								
Gross - Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Investment management expenses																								
Gross - Direct business	0	6 712	0	0	4 428	11 101	0	0	31 444	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	6 712	0	0	4 428	11 101	0	0	31 444	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Claims in management expenses																								
Gross - Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Acquisition expenses																								
Gross - Direct business	0	103	0	0	68	171	0	0	484	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	103	0	0	68	171	0	0	484	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Overhead expenses																								
Gross - Direct business	0	186 473	0	0	123 014	308 410	0	0	873 615	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	186 473	0	0	123 014	308 410	0	0	873 615	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Other expenses																								
Gross - Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total expenses																								

Premiums, claims and expenses by country

S.05.02

Annual Solvency II reporting Solo (ARS) 06.03.2017 (Publisert) Rapportering 2016			
Non-life obligations	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written)	Total Top 5 and home country
		DK	
Premiums written			
Gross - Direct Business	0	27 040	27 040
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0
Net	0	27 040	27 040
Premiums earned			
Gross - Direct Business	0	2 578	2 578
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0
Net	0	2 578	2 578
Claims incurred			
Gross - Direct Business	0	743	743
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0
Net	0	743	743
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	0	24 462	24 462
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0
Net	0	24 462	24 462
Expenses incurred	0	1 546 023	1 546 023
Other expenses			0
Total expenses			1 546 023

Own funds

S.23.01

Annual Solvency II reporting Solo (ARS) 06.03.2017 (Publisert)

Rapportering 2016 Solo Yearly

Basic own funds	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Ordinary share capital (gross of own shares)	160 884 788	160 884 788		0	
Share premium account related to ordinary share capital	149 200 437	149 200 437		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Surplus funds	0	0			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	-2 159 265	-2 159 265			
Subordinated liabilities	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0
---	---

Deductions	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0

Total basic own funds after deductions	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Total basic own funds after deductions	307 925 960	307 925 960	0	0	0

Ancillary own funds	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Framework Directive	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Framework Directive	0			0	0
Supplementary members calls under Article 96(3) of the Framework Directive	0			0	
Supplementary members calls - other than under Article 96(3) of the Framework Directive	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0

Total available own funds to meet the SCR (solo)	307 925 960	307 925 960	0	0	0
---	-------------	-------------	---	---	---

Total available own funds to meet the MCR (solo)	307 925 960	307 925 960	0	0	
---	-------------	-------------	---	---	--

Total eligible own funds to meet the SCR	307 925 960	307 925 960	0	0	0
---	-------------	-------------	---	---	---

Total eligible own funds to meet the MCR	307 925 960	307 925 960	0	0	
---	-------------	-------------	---	---	--

SCR	51 958 642
------------	------------

MCR	33 427 650
------------	------------

Ratio of Eligible own funds to SCR	592,637%
---	----------

Ratio of Eligible own funds to MCR	921,171%
---	----------

Reconciliation reserve	Total
Excess of assets over liabilities	307 925 960
Own shares (included as assets on the balance sheet)	0
Forseeable dividends and distributions	0
Other basic own fund items	310 085 225
Restricted own fund items due to ring fencing	0
Reconciliation reserve	-2 159 265
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	0
Total EPIFP	0

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula or Partial Internal Models

S.25.01

Annual Solvency II reporting Solo (ARS) 06.03.2017 (Publisert) Rapportering 2016 Solo Yearly

Article 112		2: Regular reporting		
Ring Fenced Fund/Matching adjustment portfolio or remaining part				
Fund/Portfolio number				
Solvency Capital Requirement calculated using standard formula	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	
Market risk	41 402 024	41 402 024		0
Counterparty default risk	6 330 047	6 330 047		0
Life underwriting risk	0	0		0
Health underwriting risk	391 754	391 754		0
Non-life underwriting risk	17 912 051	17 912 051		0
Diversification	-14 076 644	-14 076 644		
Intangible asset risk	0	0		
Basic Solvency Capital Requirement	51 959 232	51 959 232		
Calculation of Solvency Capital Requirement				
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation				0
Operational risk				756
Loss-absorbing capacity of technical provisions				0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes				-1 347
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC				0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	51 958 642			
Capital add-on already set				0
Solvency capital requirement	51 958 642			
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module				0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part				0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds				0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios				0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304				0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation				
Net future discretionary benefits				0

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

S.28.01

Annual Solvency II reporting Solo (ARS) 06.03.2017 (Publisert) Rapporterings 2016 Solo Yearly

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	MCR components		
MCR non-life result	4 474		
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling		0	0
Forsikring vedrørende inntektsikring		3 215	3 381
Arbeidsskadeforsikring		0	0
Motoransvarsforsikring		2 084	2 230
Annen motorforsikring		5 224	5 591
Sjø-, luftfarts- og transportforsikring		0	0
Brann og andre skader på eiendom		14 683	15 838
Alminnelig ansvarsforsikring		0	0
Kreditt- og kausjonsforsikring		0	0
Rettskjøpsforsikring		0	0
Assistanse		0	0
Diverse økonomiske tap		0	0
Ikkeproporsjonal helsegjensforsikring		0	0
Ikkeproporsjonal ulykkesgjensforsikring		0	0
Ikkeproporsjonal luftfarts-, sjø- og transportgjensforsikring		0	0
Ikkeproporsjonal eiendomsgjensforsikring		0	0
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	MCR components		
MCR life result	0		
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits		0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits		0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations		0	
Other life (re)insurance and health obligations		0	
Capital at risk for all life (re)insurance obligations			0
Overall MCR calculation	MCR components		
Linear MCR	4 474		
SCR	51 958 642		
MCR cap	23 381 389		
MCR floor	12 989 660		
Combined MCR	12 989 660		
Absolute floor of the MCR	33 427 650		
Minimum Capital Requirement	33 427 650		