



**WATERCIRCLES FORSIKRING ASA
(WaterCircles)**

**RAPPORT OM SOLVENS OG
FINANSIELL STILLING
2018**

SAMMENDRAG.....	3
A. Virksomhet og resultater	3
A.1 Virksomhet.....	3
A.1.1 Kontaktinformasjon	3
A.1.2 Konsernorganisering.....	3
A.2 Forsikringsresultat	5
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	13
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	13
B.6 Aktuarfunksjonen	14
B.7 Utkontraktering	14
B.8 Andre opplysninger.....	15
C. Risikoprofil	15
Risikorammeverk og risikoappetitt.....	15
C.1 Forsikringsrisiko	16
C.2 Markedsrisiko.....	17
C.3 Kredittrisiko.....	18
C.4 Likviditetsrisiko	18
C.5 Operasjonell risiko	18
C.6 Andre vesentlige risikoer	19
C.7 Andre opplysninger.....	19
D. Verdsetting for solvensformål	19
D.1 Eiendeler.....	20
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	20
D.3 Andre forpliktelser.....	21
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	22
D.5 Andre opplysninger	22
E. Kapitalforvaltning.....	23
E.1 Ansvarlig kapital	23

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	24
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	24
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	25
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	25
E.6 Andre opplysninger	25
Vedlegg – QRter	26
S.02.01 Balance sheet	26
S.05.01 Premiums, claims and expenses by line of business	26
S.12.01 Life and health SLT Technical Provisions.....	26
S.17.01 Non-life Technical Provisions	26
S.19.01 Non-life Insurance Claims Information	26
S.23.01 Own funds	26
S.25.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula	26
S.28.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity.....	26

SAMMENDRAG

WaterCircles Forsikring ASA arbeider kontinuerlig med et helhetlig risikostyringssystem for virksomheten. Etablerte prosesser og rapporteringssystemer sikrer at selskapets risikostyring er organisert på en tilfredsstillende måte og at selskapets risikoprofil er innenfor godkjente risikorammer.

Selskapets solvenssituasjon vurderes som tilstrekkelig med en solvenskapitaldekningsratio beregnet etter Solvens II standardmetode på 145,1 % per 31.12.2018.

Vesentlige endringer i rapporteringsperioden:

Selskapets styrings- og kontrollsystem er i løpet av 2018 utvidet med en egen rolle, betegnet «Data Protection Officer», med ansvar for vern av personopplysninger.

I løpet av 2018 har selskapet etablert filial i Sverige.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

WaterCircles Forsikring ASA (heretter kalt WaterCircles), org.nr 915 495 486, med forretningsadresse Strandveien 50, 1366 Lysaker, er et konsesjonsbelagt skadeforsikringselskap organisert som et allmennaksjeselskap. Selskapet har flere datterselskaper som driver med forsikringsformidling. WaterCircles har virksomheter i Norge, Sverige og Danmark.

A.1.1 Kontaktinformasjon

Under fremgår kontaktopplysninger om eksterne parter som har en nøkkelrolle i oppfølging av selskapets regulatoriske krav:

Navn og kontaktopplysninger av selskapets tilsynsmyndighet

Navn: Finanstilsynet

Forretningsadresse: Revierstredet 3, 0151 Oslo, Norge

Telefon: 22 93 98 00

Selskapets ekstern revisor per 31.12.2018

Navn: Ernst & Young AS

Organisasjonsnummer: 976 389 387

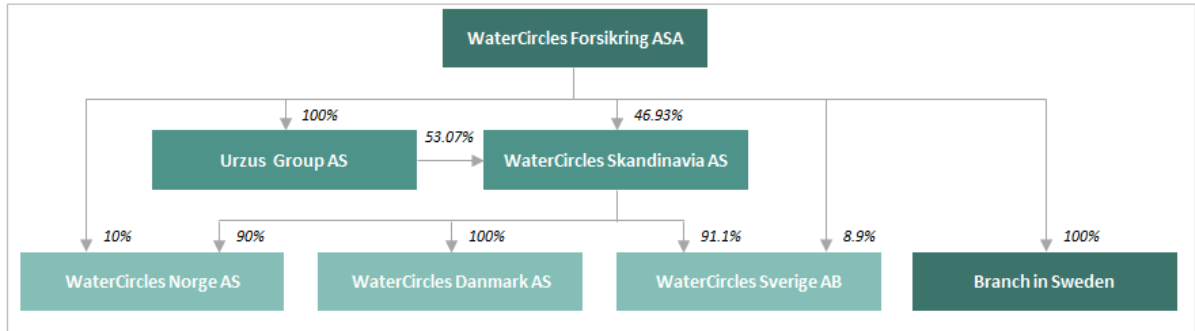
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo

Telefon: 917 97 638

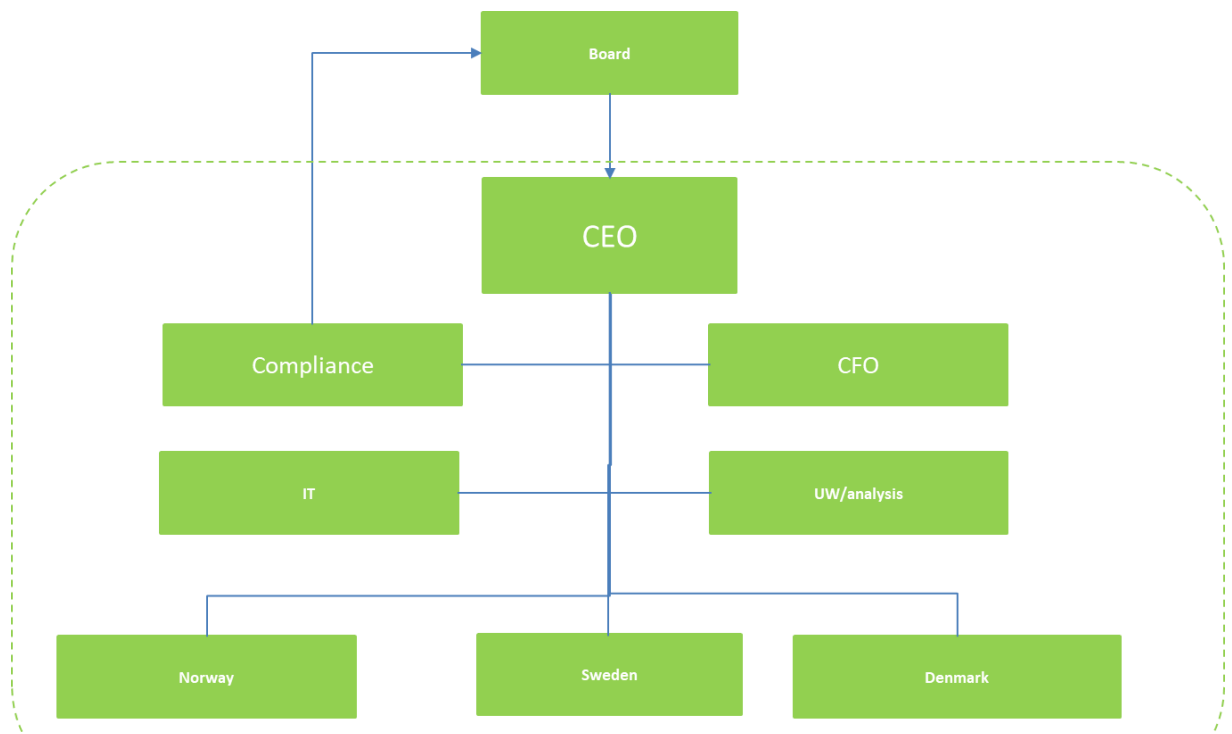
A.1.2 Konsernorganisering

Selskapet er morselskap i et konsern hvor enkelte datterselskaper driver med forsikringsformidling.

Selskapsstruktur



Konsernet er organisert med en sentral konsernledelse, og har nasjonale ledergrupper i forsikringsformidlingsselskapene. En mer detaljert beskrivelse av roller og kontrollfunksjoner gis i avsnitt B.1



Eierstrukturen er som følger per 31.12.2018:

AKSJENE EIES AV	ANTALL AKSJER	EIERANDEL	STEMMEANDEL
SOIA II AS	64 078 000	19,91 %	19,91 %
HERDLING AS	31 698 934	9,85 %	9,85 %
PESCARA INVEST AS	29 000 000	9,01 %	9,01 %
SILJAN INDUSTRIER AS	15 000 000	4,66 %	4,66 %
AREPO AS	15 000 000	4,66 %	4,66 %
VERDIPAPIRFONDET ALFFRED BERG GAMBAK	12 000 000	3,73 %	3,73 %
VERDIPAPIRFONDET ALFFRED BERG NORGE	12 000 000	3,73 %	3,73 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	3,41 %	3,41 %
OPACAD AS	10 253 167	3,19 %	3,19 %
MP PENSJON PK	10 000 000	3,11 %	3,11 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	3,11 %	3,11 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	2,18 %	2,18 %
VERDIPAPIRFONDET ALFFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,86 %	1,86 %
SUNDT AS	5 115 091	1,59 %	1,59 %
OLLEN AS	5 000 000	1,55 %	1,55 %
STRATEL AS	5 000 000	1,55 %	1,55 %
VICAMA AS	4 511 719	1,40 %	1,40 %
PARRA AS	4 511 719	1,40 %	1,40 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	4 511 719	1,40 %	1,40 %
LJM AS	3 886 719	1,21 %	1,21 %
ANDRE AKSJONÆRER	56 231 142	17,48 %	17,48 %
Total	321 769 577	100,00 %	100,00 %

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

A.2 Forsikringsresultat

Oversikt over selskapets samlede resultat og nøkkeltall vises i Figur 1.

Selskapets brutto forfalte premier i 2018 på MNOK 241,3 fordeler seg med 82,3 % i Norge, 16 % i Sverige og 1,7 % i Danmark. Andelen av forfalt premie i Sverige har dermed per 31.12.2018 passert vesentlighetsgrensen, og selskapet vil derfor for det påfølgende år, 2019, vise resultater fordelt på geografisk område i henhold til solvensforskriftens artikkel 293 (2) og i henhold til Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak § 5-11.

WaterCircles Forsikring ASA - Nøkkeltall (1.000NOK)		2 018
Brutto forfalt premie		241 277
Brutto opptjent premie		139 742
Gjenforsikringsandel av opptjent bruttopremie		-4 683
Opptjent premie f.e.r.		135 058
Påløpt erstatninger brutto		-95 866
Påløpt erstatninger f.e.r.		-95 866
Andre forsikringsrelaterte inntekter		
Salgskostnader		-64 158
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		26 987
Driftskostnader		-28 626
EBITDA		-26 605
Avskrivninger		
Avskrivninger immaterielle eiendeler		
EBIT		-26 605
Finans		10 733
EBT		-15 872
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-421
Profit		-16 293
Skadeprosent f.e.r	(1)	71,0 %
Kostnadsprosent f.e.r	(2)	48,7 %
Combined ratio, f.e.r	(3)	119,7 %
Skadeprosent brutto	(4)	68,6 %
Kostnadsprosent brutto	(5)	47,1 %
Combined ratio brutto	(6)	115,7 %
Egenregningsandel	(7)	96,6 %

Figur 1: Samlet resultat og nøkkeltall

Oversikt over selskapets forsikringsresultat i 2018 fordelt på de vesentlige bransjer vises i Figur 2. Tilsvarende tall for året 2017 vises i Figur 3.

Premieinntekter	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Forfalte bruttopremier	4 315 693	10 026 081	1 374 459	3 307 947	126 555 778	9 831 034	64 953 976	6 002 138	8 001 462	6 705 151	241 073 719
Avgitte premier	-83 840	-194 774	-26 701	-64 263	-2 458 569	-190 985	-1 261 845	-116 602	-155 442	-130 259	-4 683 282
Endring i premiereserve	-1 677 168	-3 147 599	-540 307	-1 288 199	-50 910 290	-4 720 252	-31 231 289	-2 150 375	-3 702 162	-2 480 104	-101 847 744
Opptjent premie f.e.r	2 554 685	6 683 708	807 451	1 955 485	73 186 919	4 919 797	32 460 842	3 735 161	4 143 858	4 094 787	134 542 693
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	-973 058	-780 374	-	-18 459	-44 823 217	-2 587 076	-8 583 900	-1 266 284	-1 577 687	-249 614	-60 859 669
Endring i erst.avsetninger	-895 078	-2 729 343	-19 661	-111 974	-15 935 017	-3 649 168	-10 310 273	-317 538	-474 697	-563 621	-35 006 370
Brutto erstatninger	-1 868 136	-3 509 717	-19 661	-130 433	-60 758 234	-6 236 244	-18 894 173	-1 583 822	-2 052 384	-813 235	-95 866 039
Påløpne erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	-1 868 136	-3 509 718	-19 661	-130 433	-52 816 039	-6 236 243	-18 845 707	-1 564 685	-2 052 384	-804 476	-87 847 482
Inntruffet tidligere år					-7 942 195		-48 466	-19 137		-8 759	-8 018 557
Totalt regnskapsår	-1 868 136	-3 509 718	-19 661	-130 433	-60 758 234	-6 236 243	-18 894 173	-1 583 822	-2 052 384	-813 235	-95 866 039

Figur 2: Selskapets forsikringsresultat 2018 fordelt per bransje.

Forfalt bruttopremie 2018 (NOK) fordelt seg som følger per land:

Norge:	198 402 371
Sverige:	38 656 173
Danmark:	4 015 175
Totalt:	241 073 719

Premieinntekter	Næringsliv				Privat					Total
	Motor	Brann/ komb.	Ansvar	Person	Motor	Bygning	Imbo	Reise	Person	
Forfalte bruttopremier	6 342 206	-	1 443	17 862	12 355 265	1 634 395	819 074	148 021	1 467 205	22 785 471
Avgitte premier	188 229	-	43	530	366 690	48 507	24 309	4 393	43 545	676 246
Endring i premiereserve	3 998 399	-	-	2 366	7 898 283	426 969	492 794	75 285	548 054	13 442 150
Opptjent premie f.e.r	2 155 578	-	1 400	14 966	4 090 293	1 158 920	301 970	68 343	875 606	8 667 075
Erstatningskostnader										
Betalte erstatninger	192 332	-	-	-	2 774 901	47 737	69 631	-	16 250	3 100 852
Endring i erstatningsavsetninger	1 237 568	-	550	12 479	1 278 828	191 244	217 794	367	305 898	3 244 727
Brutto erstatninger	1 429 900	-	550	12 479	4 053 729	238 981	287 425	367	322 148	6 345 579
Forsikringsrelaterte driftskostnader	4 468 031	-	1 017	12 584	8 704 180	1 151 418	577 031	104 279	1 033 633	16 052 173
Forsikringsteknisk resultat	-3 742 353	-	-166	-10 097	-8 667 617	-231 479	-562 485	-36 304	-480 175	-13 730 676
Påløpne erstatninger, brutto										
Inntruffet i år	1 429 900	-	550	12 479	4 053 729	238 981	287 425	367	322 148	6 345 579
Inntruffet tidligere år	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt regnskapsår	1 429 900	-	550	12 479	4 053 729	238 981	287 425	367	322 148	6 345 579

Figur 3: Selskapets forsikringsresultat 2017 fordelt per bransje.

A.3 Investeringsresultat

Oversikt over selskapets netto investeringsresultat og fordeling etter aktivaklasse vises i Figur 4. Selskapets investeringer utgjøres primært (90 %) av bankplasseringer med tillegg av en mindre andel (10 %) plassert i obligasjoner / obligasjonsfond. Totalt investeringsresultat i 2018 var NOK 836 932, tilvarende 1,1 %.

Investeringsportefølje	2018
Gj.sn.forvaltet kapital	77 934 381
Obligasjoner / obligasjonsfond	7 692 151
Bankplassering	70 242 230
Andel Obligasjoner / obligasjonsfond	10 %
Andel bankplassering	90 %
Avkastning investeringsporteføljen	1,1 %
Resultat investeringsportefølje	836 932

Figur 4: Investeringsresultat og fordeling per aktivaklasse.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapet hadde ingen vesentlige inntekter eller utgifter fra øvrig virksomhet i 2018.

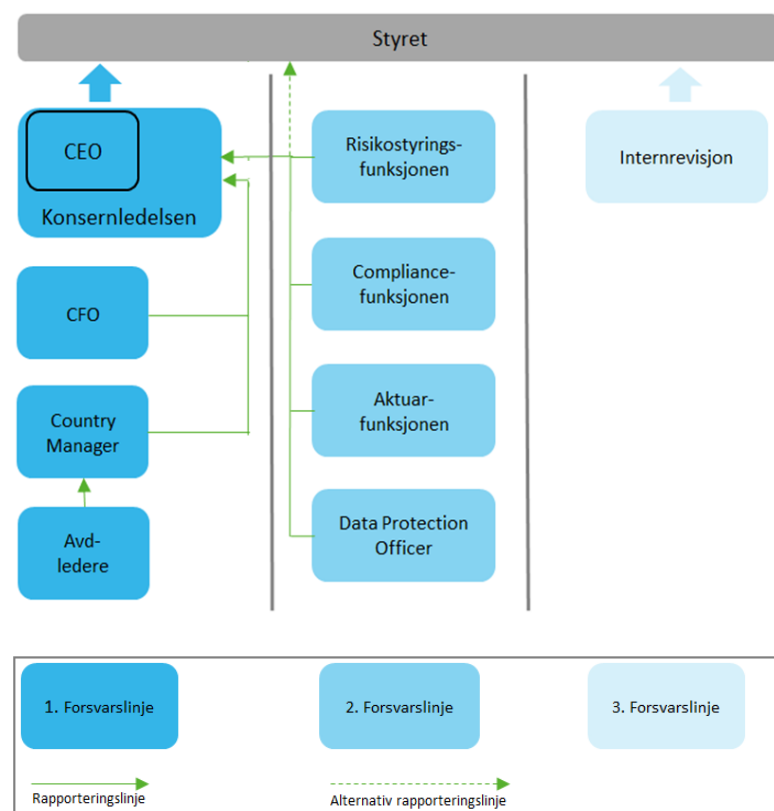
A.5 Andre opplysninger

Ingen øvrige vesentlige forhold knyttet til selskapets virksomhet eller resultater.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Selskapets overordnede styrings- og kontrollsystem fremkommer som vist i Figur 5.



Figur 5: Selskapets risikostyrings- og kontrollsystem

Figuren viser oversikt over nøkkelfunksjoner og rapporteringslinjer i selskapet. Alle risikostyrings- og compliancefunksjoner rapporterer direkte til administrerende direktør, med unntak av internrevisjonen som rapporterer direkte til styret. Risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen har rett og plikt til å rapportere direkte til styret i særlige tilfeller.

Organisering og ansvarsområder

Styret

Styret har det overordnede ansvaret for at selskapets styring og kontroll er forsvarlig og at WaterCircles Forsikring ASA har ansvarlig kapital som er forsvarlig med utgangspunkt i selskapets risikoprofil og regulatoriske krav. Styret i WaterCircles Forsikring ASA har også tilsvarende overordnet ansvar for datterselskapene. Styret innehar den nødvendige erfaring og kompetanse innen skadeforsikring for å kunne utøve sitt ansvar. Det er etablert egen styreinstruks.

Administrerende direktør

Administrerende direktør er ansvarlig for å gjennomføre strategier og retningslinjer vedtatt av styret. Administrerende direktør skal sørge for at risikostyring gjennomføres, dokumenteres, overvåkes, og blir fulgt opp på en forsvarlig måte og i henhold til styrets føringer. Administrerende direktør skal fastsette nødvendige instruks og retningslinjer for hvordan WaterCircles sin risikostyring skal gjennomføres i praksis. Styret har fastsatt egen instruks for administrerende direktør.

Ledere

Alle ledere er ansvarlige for at risikostyringen og internkontrollen innenfor eget ansvarsområde er tilfredsstillende. Ledere for vesentlige virksomhetsområder skal gjennomføre og dokumentere en årlig risikovurdering i henhold til selskapets krav, samt følge opp tidligere kontrolltiltak. Den årlige risikovurderingen koordineres av risikostyringsfunksjonen og inngår også som del av selskapets årlige ORSA-prosess.

Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen har som formål å sikre at selskapets risikostyringsopplegg blir gjennomført i henhold til vedtatte retningslinjer, herunder at regulatoriske krav oppfylles. Risikostyringsfunksjonen skal bidra til å sikre at selskapets risikoeksponering er kjent og innenfor den styrevedtatte risikotoleranse, herunder ha oversikt over de risikoer selskapet er eller kan bli eksponert for. Funksjonen skal utføre de oppgaver som er nødvendig for å oppfylle funksjonens formål, herunder oppgaver gitt i styrets fastsatte instruks for risikostyringsfunksjonen.

Risikostyringsfunksjonen rapporterer kvartalsvis til selskapets styre. I WaterCircles tilligger risikostyringsfunksjonen selskapets CFO. Selskapets CEO har derfor en særskilt oppgave i å støtte risikostyringsfunksjonen i vurderinger knyttet til CFOs primæroppgaver for å sikre risikostyringsfunksjonens uavhengighet som kontrollfunksjon også på disse områder.

Informasjon om compliance-funksjonen og Data Protection Officer (personvernombud) gis i kapittel B.4 Internkontrollsystem. Informasjon om

internrevisjons- og aktuarfunksjonene gis i kapitler B.5 Internrevisjonsfunksjonen og B.6 Aktuarfunksjonen.

WaterCircles arbeider kontinuerlig med risikostyringssystemet i selskapet og anser systemet som forbedret gjennom 2018, ikke minst gjennom en forbedret fordeling av roller for å sikre at de ulike kontrollfunksjonenes uavhengighet er tilstrekkelig ivaretatt.

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 eller som har 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. Styret utarbeider også årlig en erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte som fremlegges for selskapets generalforsamling.

Transaksjoner med nærstående

Det har i 2018 vært følgende transaksjoner med nærstående:

Selskap	Leverandør	Nærtstående	Rolle	Påløpt kostnad
WaterCircles Skandinavia AS	Contemi Solutions AS*	Gaute Herdlevær	Adm dir/Konsernsjef/Aksjonær	7 938 614
WaterCircles Skandinavia AS	Opacad AS**	Jørn Allan Pedersen	Salgsdirektør/Aksjonær	841 183
WaterCircles Skandinavia AS	Volante AS	Jesper Krelborg	Aksjonær	27 429
WaterCircles Forsikring ASA	Siljan Industrier AS***	Arne Reinemo	Aksjonær/CFO	2 002 147
WaterCircles Forsikring ASA	Nordcap AS	Bjørn Thømt	Styremedlem	160 625
WaterCircles Forsikring ASA	Citius Insurance AS****	Jack Skallerud Bråthen	Adm. Dir WTC Norge AS/aksjonær	68 939
WaterCircles Norge AS	Citius Insurance AS****	Jack Skallerud Bråthen	Adm. Dir WTC Norge AS/aksjonær	343 019
WaterCircles Norge AS	Citius Invest AS	Jack Skallerud Bråthen	Adm. Dir WTC Norge AS/aksjonær	7 863
WaterCircles Norge AS	Citius Property AS	Jack Skallerud Bråthen	Adm. Dir WTC Norge AS/aksjonær	607 036
Sum transaksjoner med nærstående				11 996 855

*Gaute Herdlevær var minoritetsaksjonær i Contemi Solutions frem til han solgte sine aksjer i november 2018

**Gjelder oppsigelsestid/sluttavtale for Jørn Allan Pedersens tidligere engasjement i WaterCircles Skandinavia AS

***Arne Reinemo var engasjert som midlertidig CFO i WaterCircles Forsikring ASA til og med juni 2018

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

Figur 6: Transaksjoner med nærstående i 2018.

B.2 Krav til egnethet

WaterCircles har etablert rutiner for egnethetsvurdering av styremedlemmer, ledergruppen og uavhengige kontrollfunksjoner i selskapet. Disse personer må ha

hederligandel og de kvalifikasjoner som anses nødvendige for å fylle rollen som skal ivaretas i selskapet. Finanstilsynet foretar egnethetsvurdering av styremedlemmer. Egnethetsvurdering av administrerende direktør gjennomføres av styret i tilknytning til ansettelsesprosessen. Egnethetsvurdering av andre sentrale nøkkelfunksjoner, herunder også personer i salgsfunksjonen, compliancefunksjonen og risikostyringsfunksjonen, gjennomføres i tråd med vedtatte retningslinjer av administrasjonen i selskapet.

Det er utarbeidet egen policy for egnethet i selskapet.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

WaterCircles risikostyringssystem er og vil bli forankret og integrert i selskapets strategi med risikostrategier samt instruksjoner og policies. Systemet skal sikre at selskapet identifiserer, styrer og følger opp risikoer på alle vesentlige nivåer.

Selskapet har etablert egne instruksjoner for;

- Risikostyring og internkontroll
- Risikostyringsfunksjonen
- Styring av operasjonell risiko

Det er videre blant annet utarbeidet egne policies for;

- Kapitalforvaltning
- Reassurans
- ORSA
- Compliancefunksjonen
- UW guidelines
- Claims handling guidelines
- Aktuarfunksjonen
- Fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger
- Etske retningslinjer
- Antihvitvasking
- Utkontraktering
- Internrevisjon
- Personopplysninger

Selskapet har egen årsplan for risikostyringsaktiviteter som på en nødvendig og tilstrekkelig måte inneholder alle aktiviteter hvor ansvarlige utførende og frister fremkommer. I årsplanen vil også fremkomme ledergruppens og styrets behandlinger av de respektive forhold.

Identifisering og vurdering av risiko

Identifiserte operasjonelle risikoer blir vurdert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for selskapet. Risikovurderingen gjøres årlig på høsten som en integrert del av strategi og budsjettprosessen for selskapet. Denne risikovurderingen inkluderes avslutningsvis i ORSA prosessen.

Oppfølging og rapportering av risiko

Alle ledere har løpende ansvar for å overvåke, rapportere og bekrefte risiko – og kontrolloppfølgingen innenfor egne områder. Dette gjøres igjennom året basert på den årlige sentraliserte risikostyringsprosessen.

Daglig leder skal minst årlig rapportere status for de største risikoer som selskapet er eksponert for og utviklingen i disse til styret.

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 årlig en ORSA-rapport som dokumenterer gjennomgangen, som behandles av styret.

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

B.4 Internkontrollsystemet

Selskapet har etablert en struktur og prosess for internkontroll og risikovurdering for alle våre prosesser med risikoreduserende tiltak. Prosessen involverer alle fagområder og ledergruppen.

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

En samlet vurdering av risikosituasjonen behandles i konsernledergruppen før den fremlegges for styret.

Compliancefunksjonen

Formålet med compliancefunksjonen er å sikre at WaterCircles har et effektivt, hensiktsmessig og forsvarlig opplegg for å sikre etterlevelse av relevante lover, forskrifter og rundskriv, samt interne rammer og retningslinjer.

Compliancefunksjonen skal være uavhengig i forhold til de områder den skal kontrollere og ha tilstrekkelig kapasitet og kompetanse til å utføre de oppgavene som ligger under funksjonens ansvarsområde. Funksjonen skal ha tilstrekkelig myndighet til å utøve sitt ansvar, herunder ha tilgang på all relevant informasjon fra alle deler av organisasjonen for å kunne ivareta sitt ansvar og sine oppgaver.

Compliancefunksjonen er administrativt underlagt forsikringsselskapets daglige leder, men har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet. Compliancefunksjonen rapporterer uansett til styret på kvartalsvis basis.

Funksjonen skal utføre og dokumentere de oppgaver som er nødvendig for å oppfylle funksjonens formål, herunder oppgaver gitt i styrets fastsatte instruks for compliancefunksjonen.

Data Protection Officer (personvernombud)

Selskapet har etablert en egen policy for behandling av personopplysninger. I henhold til denne policy har selskapet ansatt en Data Protection Officer (personvernombud) for å bidra til å sikre at personopplysninger blir behandlet i tråd med regelverket.

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonen kontrollerer at virksomheten er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til virksomheten.

Internrevisjonen gjennomfører sitt arbeid i henhold til årlig revisjonsplan som behandles og besluttes av styret.

Minimum én gang per år avgir funksjonen rapport til selskapets styre og administrerende direktør om selskapets risikostyring og intrenkontroll.

Utøvelsen av internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til BDO. På den måten forblir funksjonen uavhengig og objektiv i forhold til virksomheten den undersøker.

Det er utarbeidet egen instruks for Internrevisjonsfunksjonen.

B.6 Aktuarfunksjonen

Det er utarbeidet egen policy for aktuarfunksjonen i selskapet. Aktuarfunksjonen har direkte dialog med styret og ledelsen vedrørende saker innenfor sitt ansvarsområde og møter, samt rapporterer skriftlig til styret minimum én gang per år.

Aktuarfunksjonen, som i tråd med Solvens II regelverket og Finansforetaksloven skal være en 2.linje kontrollfunksjon, 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

Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS.

B.7 Utkontraktering

Styret har vedtatt egen policy for utkontraktering.

Det er etablert egen struktur for risikovurdering av utkontrakterte tjenester, og det gjennomføres kontroll og rapportering av utkontrakterte prosesser og tjenester.

All utkontraktering av tjenester som er definert som kritiske meldes til Finanstilsynet. Blant annet er følgende tjenester ansett som kritiske: IT infrastruktur, IT drift, økonomi, underwriting og aktuærtjenester.

WaterCircles Forsikring ASA forblir ansvarlig for alle funksjoner selv om de er utkontraktert. I vurdering av leverandør skal følgende faktorer hensyntas: Kompetanse til å utføre oppgaven, kvalitet i leveranser, kapasitet, finansiell stilling, integritet, kostnadseffektivitet og referanser.

Hel eller delvis utkontraktering av en funksjon skal ikke stå i veien for at Finanstilsynet kan føre tilsyn.

Styret i WaterCircles Forsikring ASA skal godkjenne avtaler om utkontraktering på bakgrunn av anbefaling / vurdering gjort av administrasjonen. I tillegg skal daglig leder godkjenne alle forslag / vurderinger før de legges frem for styret.

WaterCircles har ved utgangen av 2018 utkontraktert følgende tjenester:

1. Aktuarfunksjonen, utøvende og kontrollerende, til Analytika AS
2. Regnskaps og lønnsfunksjonen til Palm Regnskap AS
3. Internrevisjonen til BDO
4. Support, vedlikeholds og utviklingstjenester på WtCs systemkodeversjon til Contemi Solutions AS
5. Driftsytelser til TeleComputing Norway AS.
6. Eksternrevisjon til EY

B.8 Andre opplysninger

WaterCircles Forsikrings vurdering er at systemet for risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig med hensyn til selskapets livssyklus samt arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene som er knyttet til selskapets virksomhet.

C. Risikoprofil

WaterCircles Forsikring er eksponert mot forsikrings-, markeds-, kreditt- og motparts-, likviditets- og operasjonell risiko. Disse risikoene overvåkes fortløpende. Selskapet gjennomfører årlig analyser av risikofølsomhet, i form av stresstesting av ulike risikoscenarier, som del av ORSA-prosessen. Samlede resultater oppsummeres og behandles av styret minst én gang i året i forbindelse med ferdigstillelse av selskapets ORSA-rapport.

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 inn i strategien og de vurderinger som gjøres gjennom ORSA.

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

I henhold til styrets definerte risikorammer og risikoappetitt skal selskapet tilpasse forretningsrisikoen slik at selskapet har liten risiko for å komme i brudd med eksisterende kapitaldekningsregelverk. Solvensmarginen skal over tid fortrinnsvis ligge på et nivå mellom 130 % og 150 %. Dersom solvensgraden kommer lavere enn 120 % har styret handlingsplikt.

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko reflekterer risikoen som kommer primært fra det å drive forsikringsvirksomhet. Dette gjelder risiko for at premieinnbetalinger ikke er tilstrekkelig til å dekke skadene som oppstår, inkludert kostnader som følger med, og risiko for at reserver ikke er tilstrekkelig til å dekke skader og kostnader. I tillegg inngår også risiko for katastrofehendelser (dette inkluderer konsentrasjonsrisiko) og avgangsrisiko.

WaterCircles beregner hele kapitalkravet etter standardmodellen i Solvens II.

WaterCircles har en underwriting modell som risikoseleksjonsmessig skiller seg betydelig fra andre selskaper i bransjen. Selskapet fokuserer på kunder med fordelaktig risikoprofil og legger stor vekt på individuell vurdering av kunder i tegningsprosessen, der anbefalinger fra andre kunder, samt den individuelle skadehistorikk, teller med i tillegg til mer tradisjonelle vurderingskriterier. Selskapet vurderer selv forsikringsrisikoen som bedre og lavere enn markedet generelt. På bakgrunn av dette vurderer WaterCircles at premie- og reserverisikoen, beregnet etter standardformelen, er tilstrekkelig for selskapets portefølje. Selskapet har ikke eksponering mot spesielle bransjer, eller bransjer som ikke inngår i de normale Solvens II definerte bransjer.

I katastroferisiko inngår både risiko for naturskader og risiko for menneskeskapte katastrofer (primært brann). Vurdering av katastroferisiko er en viktig del av selskapets risikostyring. Selskapets storskadeeksponering evalueres løpende opp mot det til enhver tid gjeldende reassuransesprogram. Selskapet er eksponert for naturskadehendelser i Norge etter selskapets markedsandel for brannforsikringssummer, og deltar for slike hendelser i Naturskadepoolens reassuransesprogram. Geografisk konsentrasjon innenfor Norge har derfor liten betydning for selskapets naturskaderisiko. For Sverige og Danmark vurderes og modelleres naturskaderisiko basert på selskapets geografiske porteføljepprofil.

Selskapet benytter reassuransesprogram for å redusere katastroferisikoen. Alle forsikringsbransjer som innebærer risiko for at enkeltskadehendelser kan medføre tap som er høyere enn selskapets definerte risikoramme er beskyttet av et reassuransesprogram, som også gjennom såkalt «Clash of retention» gir ekstra beskyttelse mot enkelthendelser som kan medføre samtidige tap under flere ulike forsikringsbransjer. Selskapet har alle reassuransesavtaler plassert via Munich RE i dag, som er AA ratet (Fitch) / A+ (A.M.Best). Munich Re er et av verdens største gjenforsikringsselskaper, med lang erfaring og sterk solvensposisjon. Vurdering av hensiktsmessighet av reassuransesprogrammet i selskapet gjennomføres minst én gang i året.

WaterCircles vurderer at katastrofescenariene i Solvens II standardmodellen gjenspeiler selskapets katastroferisiko på en best mulig måte, når selskapets bidrag til Naturskadepoolen også tillegges. Selskapet har kun risiko innenfor standard

forsikringsbransjer, og det vurderes at risikoen her er tilstrekkelig reflektert i standardmodellen, med de forhåndsdefinerte scenariene.

Avgangsrisiko vurderes også etter standardmodellen i Solvens II. WaterCircles vurderer denne til å være konservativ gitt selskapets gode historikk i form av lav kundeavgang. Historisk har porteføljens årlige fornyelsesgrader ligget på over 90 % i Norge og rundt 80 % i Sverige. Selskapet vurderer derfor samlet sett det avsatte kapitalkrav for avgangsrisiko som tilstrekkelig.

Solvenskapitalkrav for forsikringsrisiko var MNOK 63,9 per 31.12.2018 hvorav kapitalkrav for helseforsikring var MNOK 6,7 og for skadeforsikringsrisiko var MNOK 57,2. Forsikringsrisikoen fordeler seg mellom premie- og reserverisiko, samt katastrofe- og avgangsrisiko.

C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap i markedsverdier til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspenn, valutakurser, eiendomspriser og endring i forsikringstekniske avsetninger som følge av endring i renter. Av disse er WaterCircles per 31.12.2018 eksponert mot renterisiko, aksjerisiko (aksjer innenfor eget konsern), kredittspennsrisiko og valutarisiko.

WaterCircles har ingen aktiva-plassering med lang durasjon. Mesteparten av investeringene til selskapet står på bankkonto, i tillegg til en mindre andel plassert i pengemarkedsfond med durasjon på ett år. Selskapets investeringsstrategi vil vurderes i 2019, herunder plassering i rentefond med ulik durasjon. Selskapet vurderer den samlede renterisiko som lav, noe den forventes også å være det kommende år.

WaterCircles har ingen investeringer i aksjer utenfor eget konsern og ingen investeringer i eiendom.

Kredittspennsrisiko er i sin helhet knyttet til WaterCircles Forsikring ASA sin finansiering av datterselskap. Risikoen er ansett som lav.

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

Ved utgangen av 2018 utgjorde WaterCircles sin investeringsportefølje MNOK 107, hvorav bankplasseringer utgjorde MNOK 99,3 og obligasjoner/obligasjonsfond utgjorde MNOK 7,7.

Samlet kapitalkrav for markedsrisiko utgjorde per 31.12.2018 MNOK 9,0.

C.3 Kredittrisiko

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 eksponert mot kreditt- og motpartsrisiko i hovedsak i forbindelse med reassuranseprogrammer og bankforbindelser, men også i forbindelse med kundefordringer.

Selskapets reassurandør Munich Re har en solid rating fra flere anerkjente ratingbyråer.

Selskapets bankplasseringer er fordelt på fire ulike banker. Bankplasseringenes fordeling og bankenes rating overvåkes regelmessig.

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

Kapitalkravet for motpartsrisiko var per 31.12.2018 MNOK 13,0.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innen skadeforsikring er ansett som lav ettersom forsikringspremien kreves inn fra kunder på forskudd, og kapitalen plasseres i likvide bankplasseringer eller verdipapirer som kan dekke løpende forpliktelse til skadeutbetaling og driftskostnader. I prognosehorisont 2019-2021 er det i WaterCircles lagt opp til resultatmessig underskudd, men dette vurderes ikke å ville utfordre vurderingen av likviditetsrisiko som lav.

Likviditetsrisiko kvantifiseres ikke i Solvens II beregning av kapitalkravet, og selskapets vurdering er at likviditetsrisiko ikke skal medføre ytterligere kapitalbehov utover standardmodellen. Risikoen anses som lav.

C.5 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.

Operasjonell risiko innbefatter også compliance-risiko, som er risikoen for brudd på lover, forskrifter og andre myndighetsbestemmelser, internt regelverk, policies, guidelines, etiske retningslinjer, stillingsinstruksjoner eller ekstern finansiell rapportering.

I tillegg omfattes omdømmerisiko av den operasjonelle risikoen. Omdømmerisiko er risiko for tap som følge av redusert omdømme i forhold til kunder eller regulatoriske myndigheter.

WaterCircles har etablert rutiner for å identifisere, overvåke og treffe tiltak som reduserer risikoen for uønskede hendelser. Dette omfatter blant annet årlig internkontrollvurdering innen alle områder i WaterCircles, årlig ledelseskontroll på internkontrollen, vurderinger og anbefalinger fra internrevisor, årlig vurdering av compliance, årlig vurdering av utkontraktert virksomhet, årlig vurdering av etterlevelse av instruksjer og policies, samt system for avviksrapportering.

Selskapet har for 2018 ikke identifisert operasjonelle risikoer utover forventet nivå.

Solvenskapitalkravet beregnet etter Solvens II standardmodell utgjorde per 31.12.2018 MNOK 8,3.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Selskapet har ikke identifisert andre vesentlige kvantifiserbare risikoer i 2018.

C.7 Andre opplysninger

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til selskapets risikoprofil i 2018.

D. Verdsetting for solvensformål

Solvens II balanse skal verdsettes etter markedsverdi, jf. Solvens II direktivet 2009/138/EC artikkel 75. I henhold til artikkel 13 i Solvens II-forskriften skal imidlertid datterselskaper verdsettes etter justert egenkapitalmetode dersom markedsverdi ikke kan fastslås via noterte markedspriser på aktive markeder.

Det er selskapets vurdering at regnskapsmessig balanse som hovedregel består av eiendeler og forpliktelser bokført etter markedsverdi. Unntak er datterselskapene, der selskapet vurderer markedsverdi til å være høyere enn bokført verdi i regnskapsmessig balanse, men der verdsettelse i selskapets Solvens II balanse er vesentlig lavere enn i regnskapsmessig balanse ettersom den justerte egenkapitalmetoden er benyttet.

En oversikt over forskjellene mellom regnskapsmessig egenkapital og solvenskapital er gitt i avsnitt E.1 Ansvarlig kapital.

Ved hver rapportering vurderes det hvorvidt det er behov for endringer av verdsettelsesmetodikk.

D.1 Eiendeler

De vesentligste forskjeller mellom eiendeler i selskapets Solvens II balanse og eiendeler i regnskapsmessig balanse, utover forsikringstekniske avsetninger som er beskrevet i avsnitt D.2, er:

- a) Forskuddsbetalte kostnader, i form av gjenstående periodisert reserve av direkte variable salgskostnader, er i regnskapsmessig balanse vurdert til MNOK 26,4, mens disse i Solvens II balansen er vurdert til MNOK 0.
- b) Verdsettelse av datterselskaper er MNOK 161,8 lavere i Solvens II balansen enn i regnskapsmessig balanse, fordi disse i Solvens II balansen er vurdert etter justert egenkapitalmetode.

Immaterielle eiendeler er vurdert til null verdi både i regnskapsmessig balanse og i Solvens II balansen.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

I forbindelse med Solvens II-verdsettelse av erstatningsavsetningene foretas det neddiskontering av avsetningene på bakgrunn av forventede avviklingsprofiler og aktuell rentekurve for de ulike land/valutaer.

For erstatningsavsetningene antas det at de regnskapsmessige erstatningsavsetninger 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 inflasjon. Det antas samme utbetalingsmønster som forutsettes ved beregningen av erstatningsavsetningene i neddiskontering.

Usikkerheten knyttet til erstatningsavsetninger består i hovedsak av forutsetninger om fremtidig avviklingsprofil. De samme bransjespesifikke avviklingsprofilene benyttes både ved verdsettelse i finansregnskap og for neddiskontering for solvensformål. Selskapet har ikke tilstrekkelig lang avviklingshistorikk til å kunne anslå et forventet fremtidig avviklingsprofil utelukkende basert på eget erfaringsmateriale. Antatt avviklingsprofil er derfor, i varierende grad mellom de ulike bransjer, også basert på tilsvarende erfart avviklingsprofil i markedet i de ulike skandinaviske land, innhentet via selskapets aktuar.

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

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

Risikomarginen under Solvens II representerer nåverdien av den fremtidige kapitalkostnaden et tenkt referanseforetak vil ha ved å overta selskapets forsikringsforpliktelse. Risikomargin beregnes ved å beregne fremtidig SCR ved et tenkt avvikling av selskapet, 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.

Usikkerheten knyttet til risikomarginen består således både av forutsetningene om fremtidig avviklingsmønster og forutsetningene om fremtidig forventet lønnsomhet.

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 gis i figur 7.

Bransje	Erstatningsavsetning	Premieavsetning	Risikomargin	Total avsetning
Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	528 739	685 948	96 848	1 311 535
Forsikring mot inntektstap	528 739	685 948	96 848	1 311 535
Yrkesskadeforsikringer	1 022 599	620 409	130 998	1 774 007
Motorvognforsikring/Trafikk	10 596 458	13 764 136	1 942 288	26 302 882
Motorvognforsikring/Øvrige	10 377 315	40 009 937	4 017 413	54 404 664
Transportforsikringer	50 793	83 431	10 702	144 925
Forsikring mot brann og andre skader på eiendom	11 841 517	31 341 139	3 442 985	46 625 641
Ansvarsforsikringer	306 828	742 734	83 682	1 133 245
Assistanseforsikringer	304 976	2 403 845	215 976	2 924 796
Livsforsikring	178 907	172 654	28 030	379 591
Totalt	35 736 870	90 510 180	10 065 771	136 312 822

Figur 7: Netto avsetninger for erstatninger, premie og risiko per bransje.

Sammenlikning mellom forsikringstekniske avsetninger i Solvens II balansen og i regnskapsmessig balanse gis i figur 8.

Forsikringsforpliktelse regnskap	153 634 105
- diskontering av forpliktelser	5 444 937
- gjenforsikringsandel	717 389
- verdiforskjell SII og regnskap	22 659 506
Forsikringsforpliktelse SII	126 247 051
Risikomargin	10 065 771
Totale netto solvensavsetninger	136 312 822

Figur 8: Forsikringstekniske avsetninger regnskap sammenlignet med solvensavsetninger

D.3 Andre forpliktelser

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 verdsettingsmetoder

Selskapet bruker ikke alternative verdsettingsmetoder.

D.5 Andre opplysninger

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til selskapets verdsetting for solvensformål i 2018.

E. Kapitalforvaltning

Selskapet utarbeidet ved etableringen langsiktige kapitalprognoser frem til 2025. 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.

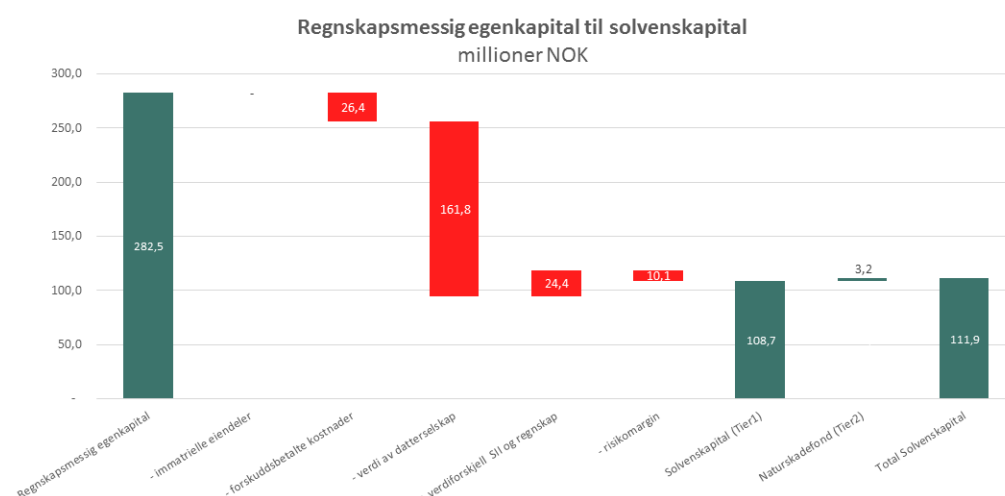
E.1 Ansvarlig kapital

Oversikt over endringer i selskapets regnskapsmessige egenkapital i 2017 og 2018 er gitt i figur 9. En sammenlikning mellom selskapets regnskapsmessige egenkapital og solvenskapital per 31.12.2018 er gitt i figur 10.

WaterCircles Forsikring ASA		Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	opptjentegen	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2018		160 884 788	149 200 437	1 099	0	-11 291 841	298 794 483
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond				1 028 693	3 230 889	-4 259 582	0
Totalresultat		0	0			-16 293 264	-16 293 264
Egenkapital pr. 31.12.2018		160 884 788	149 200 437	1 029 792	3 230 889	-31 844 687	282 501 219

WaterCircles Forsikring ASA		Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2017		160 884 788	149 200 437	0	0	-362 844	309 722 381
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond				1 099			1 099
Totalresultat		0	0			-10 928 998	-10 928 998
Egenkapital pr. 31.12.2017		160 884 788	149 200 437	1 099	0	-11 291 841	298 794 483

Figur 9: Endringer i egenkapital i 2017 og 2018



Figur 10: Sammenlikning av regnskapsmessig egenkapital og solvenskapital per 31.12.2018

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Oversikt over selskapets solvenskapitalkrav og dets sammensetning samt minstekapitalkrav beregnet ved bruk av Solvens II standardmetode per 31.12.2018 og 31.12.2017 gis i figur 11.

Beløp i kroner	31.12.2018	31.12.2017
Ansvarlig kapital		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	282 501 219	298 794 483
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	170 845 778	163 904 284
Sum Basiskapital Solvens II	111 655 440	134 890 199
-Kapitalgruppe 1	108 424 551	134 890 199
-Kapitalgruppe 2	3 230 889	
-Kapitalgruppe 3	-	-
Supplerende kapital	-	-
Sum basiskapital	111 655 440	134 890 199
Supplerende kapital	-	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	111 655 440	134 890 199
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Markedsrisiko	8 997 559	9 301 012
Motpartsrisiko	13 027 230	8 798 815
Helseforsikringsrisiko	6 669 043	6 178 716
Skadeforsikringsrisiko	57 247 034	32 576 156
Diversifisering	- 17 328 005	- 14 448 645
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-	-
Operasjonell risiko	8 325 455	564 659
Tapsobservasjon utsatt skatt		
Solvenskapitalkrav (SCR)	76 938 315	42 970 713
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	145,1 %	314 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	34 622 242	19 336 821
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	19 234 579	10 742 678
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	35 345 360	35 238 060
Minstekapitalkrav (MCR)	35 345 360	35 238 060
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	109 070 729	134 890 199
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	315,9 %	383 %

Figur 11:

Tellende kapital og kapitalkrav per 31.12.2018 og 31.12.2017.

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

Den vesentlige økningen i solvenskapitalkrav fra 2017 følger naturlig av selskapets premievekst i perioden.

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

Det har ikke inntruffet vesentlige avvik fra foretakets solvenskapitalkrav i rapporteringsperioden. Tilgjengelig kapital har til enhver tid vært større enn solvenskapitalkravet.

Det er intet avvik fra foretakets solvenskapitalkrav på rapporteringsdatoen.

E.6 Andre opplysninger

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til selskapets kapitalisering i 2018.

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