



**WATERCIRCLES FORSIKRING ASA
(WaterCircles)**

**RAPPORT OM SOLVENS OG
FINANSIELL STILLING
2019 versjon 2.**

SAMMENDRAG.....	3
A. Virksomhet og resultater	4
A.1 Virksomhet.....	4
A.1.1 Kontaktinformasjon	4
A.1.2 Konsernorganisering.....	5
A.2 Forsikringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	10
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	11
A.5 Andre opplysninger	11
B. System for risikostyring og internkontroll	11
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	11
B.2 Krav til egnethet	14
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens.....	14
B.4 Internkontrollsystemet	16
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	16
B.6 Aktuarfunksjonen	17
B.7 Utkontraktering	17
B.8 Andre opplysninger.....	18
C. Risikoprofil	18
Risikorammeverk og risikoappetitt.....	18
C.1 Forsikringsrisiko	19
C.2 Markedsrisiko.....	21
C.3 Kredittrisiko.....	22
C.4 Likviditetsrisiko	22
C.5 Operasjonell risiko	23
C.6 Andre vesentlige risikoer	23
C.7 Andre opplysninger.....	23
D. Verdsetting for solvensformål	23
D.1 Eiendeler.....	24
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	24
D.3 Andre forpliktelser.....	26
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	26
D.5 Andre opplysninger	26
E. Kapitalforvaltning.....	27
E.1 Ansvarlig kapital	27

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	29
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	29
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	30
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	30
E.6 Andre opplysninger	30
Vedlegg – QRter	31
S.02.01 Balance sheet	31
S.05.01 Premiums, claims and expenses by line of business	31
S.12.01 Life and health SLT Technical Provisions.....	31
S.17.01 Non-life Technical Provisions	31
S.19.01 Non-life Insurance Claims Information	31
S.23.01 Own funds	31
S.25.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula	31
S.28.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity.....	31

SAMMENDRAG

Dette er en oppdatert versjon januar 2021, og tabeller og tall knyttet til solvenskapitaldekning er oppdatert med tilbakevirkende kraft, men øvrig tekst er uendret.

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 solvenskapitaldekningsgrad beregnet etter Solvens II standardmetode på 99,6 % (endret fra første versjon) per 31.12.2019 for årsrapporteringen.

WaterCircles konsernets samlede virksomhet utviklet seg i 2019 i tråd med selskapets forventninger og langtidsbudsjett.

Selskapets primære distribusjonsmodell innebærer relativt høy grad av personlig salg og rådgivning. Modellen er primært basert på kundeforbudninger og utadrettede aktiviteter mot selskapets klart definerte målgruppe. Når WaterCircles konsernet nå kontinuerlig styrker sin distribusjonskraft holdes det fast ved denne modellen.

WaterCircles konsernets organisasjon og kompetansebase er vesentlig styrket i 2019 gjennom en rekke nyansettelser i nøkkelposisjoner. Ved inngangen til året ble ledelsen av virksomhet i Sverige styrket med ny administrerende direktør og ny skadesjef. Gjennom året ble sentrale funksjoner styrket med ny compliance-ansvarlig og økt kapasitet innenfor analysefunksjonen og prosessutvikling. Ved inngangen til 2020 ble ledelsen i den norske virksomheten også styrket med ny administrerende direktør, ny leder for partner-, UW- og salgsstøtte, ny leder for agentkanalen og ny markedsansvarlig.

Samlet sett er organisasjonen gjennom perioden vesentlig styrket, og de nøkkelposisjoner som er avgjørende for å oppnå WaterCircles konsernets plan om fortsatt økende veksttakt og lønnsomhet anses nå tilfredsstillende besatt.

Styret har besluttet å avvikle WaterCircles konsernets begrensede virksomhet i Danmark. Ved utgangen av 2019 var ca. 40 % av forsikringsporteføljen i Danmark avviklet, og WaterCircles konsernet forventer at samtlige gjenværende forsikringsavtaler vil være utløpt før utgangen av 2020.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

WaterCircles Forsikring ASA tilbyr skadeforsikringer til privat- og næringsmarkedet i Skandinavia. Selskapet er morselskap i et konsern hvor døtrene er agentselskaper som formidler forsikringer for WaterCircles Forsikring ASA.

WaterCircles-konsernet har kontorer på Lysaker, i Kristiansand, i Kista i Stockholm og i København. Konsernet ble etablert i august 2016. Etter en emisjon i juni 2016 kjøpte WaterCircles Forsikring ASA datterselskapet WaterCircles Skandinavia AS og minoritetsposter som medførte 100 % direkte og indirekte eierskap i WaterCircles Norge AS, WaterCircles Sverige AB og WaterCircles Danmark A/S.

Konsernet tegner forsikringer i privat- og næringsmarkedet i Skandinavia. Konsernet er et lite forsikringselskap med visjon om å tilby forsikringer til utvalgte kunder med bedre risikoprofil enn i markedet generelt. Konsernets overordnede strategi er å tilby et totalkundekonsept til privatkunder som har større forsikringsbehov og tar vare på tingene sine, og til små næringslivskunder i utvalgte bransjer. Ved kun å fokusere på utvalgte og risikobeviste forsikringskunder kan konsernet tilby personlig rådgivning og svært høy servicegrad til disse kundegruppene. Med denne strategien har WaterCircles-selskapene siden oppstart i 2010/2011 oppnådd lave skadeprosenter til tross for svært konkurransedyktige priser. Kundelojaliteten har også gjennomgående vært vesentlig høyere enn gjennomsnittet i bransjen. Konsernet distribuerer gjennom egen direktekanal, partnere og agenter. I Sverige distribueres det i tillegg igjennom digitale kanaler.

A.1.1 Kontaktinformasjon

Selskapets registrerte kontoradresse og kontaktdetaljer for selskapets eksternrevisor og tilsynsmyndighet fremgår nedenfor:

Kontoradresse:

WaterCircles Forsikring ASA
Strandveien 50
1366 Lysaker

Tilsynsmyndighet

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

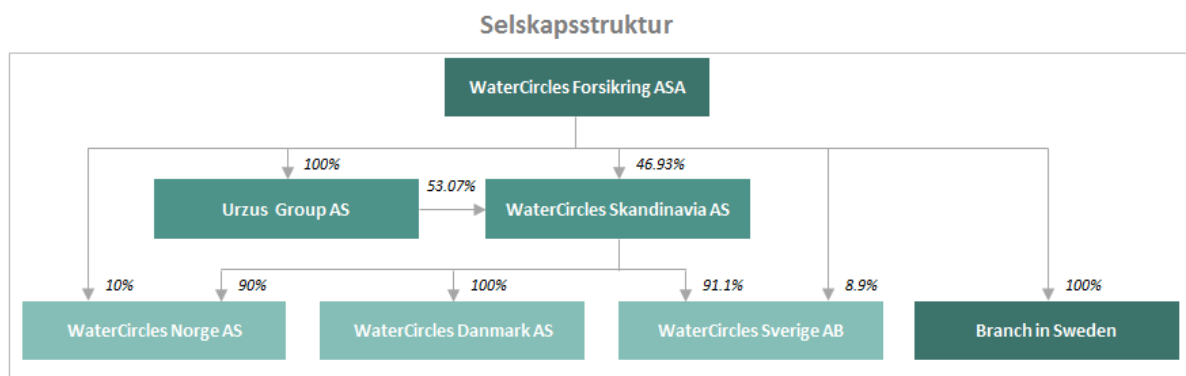
Ekstern revisor

Navn: Ernst & Young AS
Organisasjonsnummer: 976 389 387
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo

Telefon: 917 97 638

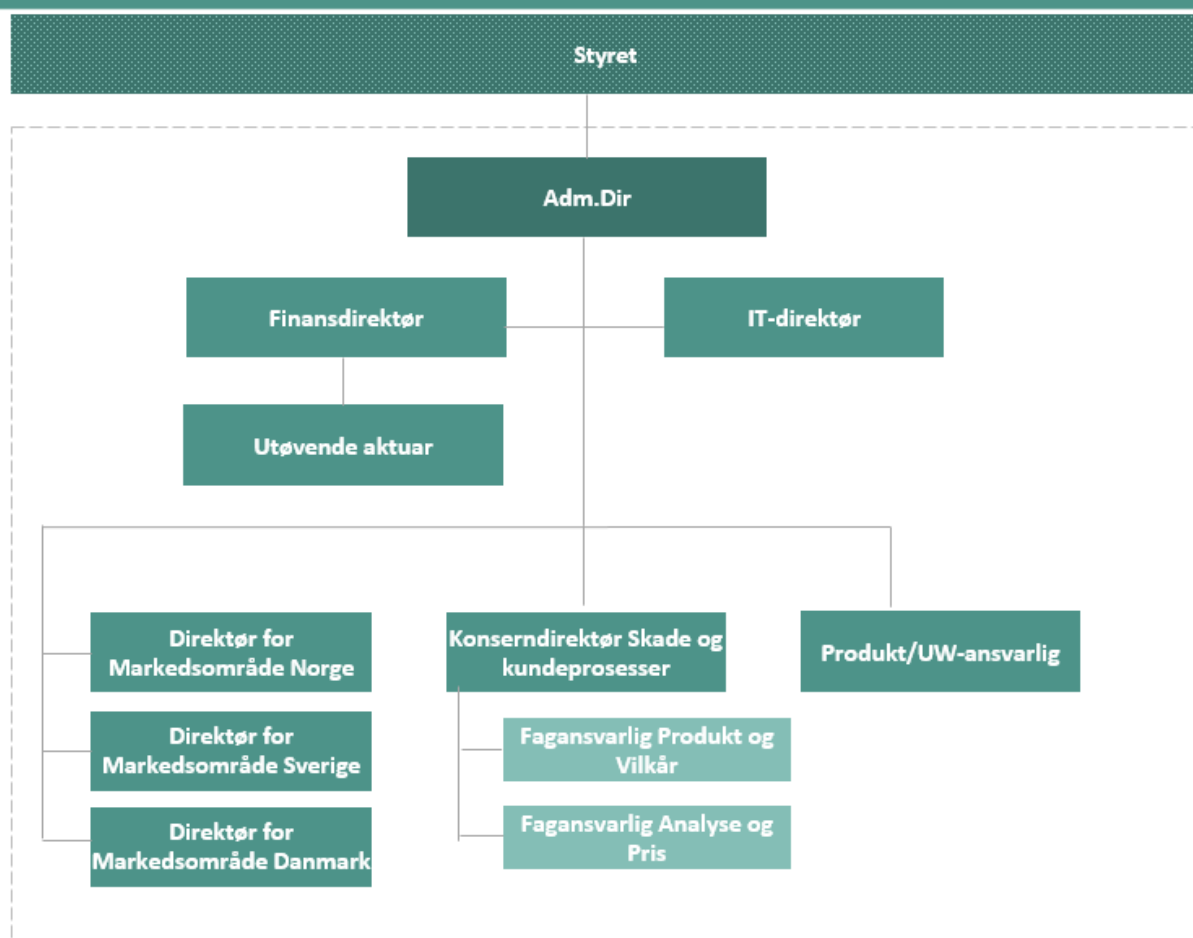
A.1.2 Konsernorganisering

Selskapet er morselskap i konsern som vist i figuren nedenfor



Figur 1 - Selskapsstruktur

Konsernet er organisert med en sentral konsernledelse, og nasjonale ledergrupper i filial og datterselskap som yter forsikringsformidling. En mer detaljert beskrivelse av roller og kontrollfunksjoner gis i avsnitt B.1



Figur 2 - Organisasjonskart

WaterCircles Forsikring ASA hadde per 31. desember 2019 følgende eierstruktur

Aksjene eies av	Antall	Eierandel	Stemmeandel
SOIA II AS	64 078 000	19,9 %	19,9 %
HERDLING AS	31 368 934	9,7 %	9,7 %
PESCARA INVEST AS	29 000 000	9,0 %	9,0 %
SILJAN INDUSTRIER AS	15 000 000	4,7 %	4,7 %
AREPO AS	15 000 000	4,7 %	4,7 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,7 %	3,7 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,7 %	3,7 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	3,4 %	3,4 %
OPACAD AS	10 253 167	3,2 %	3,2 %
MP PENSJON PK	10 000 000	3,1 %	3,1 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	3,1 %	3,1 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	2,2 %	2,2 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,9 %	1,9 %
SUNDT AS	5 115 091	1,6 %	1,6 %
OLLEN AS	5 000 000	1,6 %	1,6 %
STRATEL AS	5 000 000	1,6 %	1,6 %
VICAMA AS	4 511 719	1,4 %	1,4 %
PARRA AS	4 511 719	1,4 %	1,4 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	4 511 719	1,4 %	1,4 %
LJM AS	3 886 719	1,2 %	1,2 %
ANDRE AKSJONÆRER	56 561 142	17,6 %	17,6 %
TOTALT	321 769 577	100 %	100 %

Figur 3 - Eierstruktur per 31. desember 2019

SOIA II AS, som er eiet av Rieber og Søn AS (Tidligere Atlantis Vest AS), har gjennom sin eierandel på 19,91 % en kvalifisert eierandel av selskapet.

A.2 Forsikringsresultat

Oversikt over selskapets samlede resultat og nøkkeltall vises i Figur 4.

Nøkkeltall - 2019 (1.000NOK)	WTCF ASA	Konsern	
Brutto forfalte premier	270 581	270 581	
Brutto opptjente premier	253 953	253 953	
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-45 682	-45 682	
Opptjente premier f.e.r.	208 271	208 271	
Påløpte erstatninger brutto	-183 042	-183 042	
Påløpte erstatninger f.e.r.	-154 965	-154 965	
Andre forsikringsrelaterte inntekter	45	38 388	
Salgskostnader	-57 453	-82 771	
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	3 634	-2 144	
Driftskostnader	-28 789	-28 675	
Provisjon fra reassurandør	9 141	9 141	
Avskrivninger		-4 431	
Avskrivninger av immaterielle eiendeler		-15 885	
Teknisk resultat	-20 116	-33 071	
Resultat av ikke-teknisk regnskap	15 853	718	
Resultat før skatt	-4 263	-32 352	
Other comprehensive income	-163	-34	
Skatt	-	-	
Totalresultat	-4 426	-32 387	
Skadeprosent f.e.r	(1)	74,4 %	74,4 %
Kostnadsprosent f.e.r	(2)	35,3 %	41,5 %
Combined ratio f.e.r	(3)	109,7 %	115,9 %
Skadeprosent brutto	(4)	72,1 %	72,1 %
Kostnadsprosent brutto	(5)	32,5 %	37,6 %
Combined ratio brutto	(6)	104,6 %	109,7 %
Egenregningsandel	(7)	82,0 %	82,0 %

Figur 4 - Samlet resultat og nøkkeltall

Oversikt over selskapets forsikringsresultat i 2019 fordelt på hoved bransjene vises i Figur 5. Tilsvarende tall for året 2018 vises i Figur 6.

Premieinntekter	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Bramm/komb.	Ansvær	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Imbo	Reise	Person	
Forfalle bruttopremier	5 734 511	10 094 705	1 557 397	3 999 332	141 674 547	11 173 776	73 116 319	6 634 999	9 064 146	7 530 807	270 580 538
Av gitte premier	-968 148	-1 704 272	-262 933	-675 200	-23 918 671	-1 886 449	-12 344 103	-1 120 175	-1 530 284	-1 271 413	-45 681 648
Endring i premiereserve	-677 780	-1 77 842	-85 522	-346 831	-8 755 238	-619 962	-4 108 497	-565 441	-555 092	-735 463	-16 627 669
Oppløst premie f.e.r	4 088 584	8 212 591	1 208 943	2 977 300	109 000 639	8 667 364	56 663 720	4 949 382	6 978 769	5 523 930	208 271 221
Erstatningskostnader											
Betalte erstatninger	-3 416 886	-4 405 261	-	-675 282	-99 448 257	-10 484 673	-31 248 777	-3 339 622	-4 240 350	-2 843 644	-160 102 752
Endring i erstatningsavsetninger	-661 494	517 722	-71 297	-19 406	-4 833 545	130 717	-16 009 184	-321 182	-1 277 555	-393 612	-22 938 836
Gjennforskriftsandel av brutto erstatningskostnader	612 670	789 892	-	121 082	17 831 716	1 879 970	5 603 108	598 816	760 322	-	28 076 492
Brutto erstatninger	-3 465 710	-3 097 647	-71 297	-573 606	-86 450 086	-8 473 986	-41 654 853	-3 061 989	-4 757 583	-3 237 256	-154 965 095
Forsikningsrelaterte driftskostnader	-1 557 008	-2 740 868	-422 857	-1 085 881	-38 466 830	-3 033 853	-19 852 211	-1 801 505	-2 461 056	-2 044 730	-73 466 800
Forsikringsteknisk resultat	-934 135	2 374 076	714 788	1 317 814	-15 916 278	-2 840 475	-4 843 345	85 889	-239 869	241 944	-20 160 674
Påløpne erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	-2 616 578	-2 974 343	-	-639 178	-84 577 999	-8 403 028	-23 164 280	-2 949 251	-3 582 685	-2 583 429	-131 490 771
Inntruffet tidligere år	-800 309	-1 430 918	-	-36 104	-14 870 258	-2 081 645	-8 084 497	-390 372	-657 664	-260 215	-28 611 980
Totalt regnskapsår	-3 416 886	-4 405 261	-	-675 282	-99 448 257	-10 484 673	-31 248 777	-3 339 622	-4 240 350	-2 843 644	-160 102 752

Figur 5 - Selskaps forsikringsresultat 2019 fordelt per bransje.

Forfalt bruttopremie 2019 (NOK) fordelt seg som følger per land:

Norge:	267 932 535
Sverige:	48 541 019
Danmark:	2 648 003
Totalt:	270 580 538

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 6 - Selskapets forsikringsresultat 2018 fordelt per bransje.

A.3 Investeringsresultat

Oversikt over selskapets netto investeringsresultat og fordeling etter aktivaklasse vises i Figur 5. Selskapets investeringer utgjøres primært (93,5 %) av bankplasseringer med tillegg av en mindre andel (6,5 %) plassert i obligasjoner / obligasjonsfond. Totalt investeringsresultat i 2019 var NOK 1 272 287, tilvarende en avkastning på 1,1 %.

Investeringsportefølje	2019
Gj.sn.forvaltet kapital	120 366 536
Obligasjoner / obligasjonsfond	7 806 631
Bankplassering	112 559 905
Andel Obligasjoner / obligasjonsfond	6,5 %
Andel bankplassering	93,5 %
Avkastning investeringsporteføljen	1,1 %
Resultat investeringsportefølje	1 272 287

Figur 7 - Investeringsresultat og fordeling per aktivaklasse.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapet hadde ingen vesentlige inntekter eller utgifter fra øvrig virksomhet i 2019.

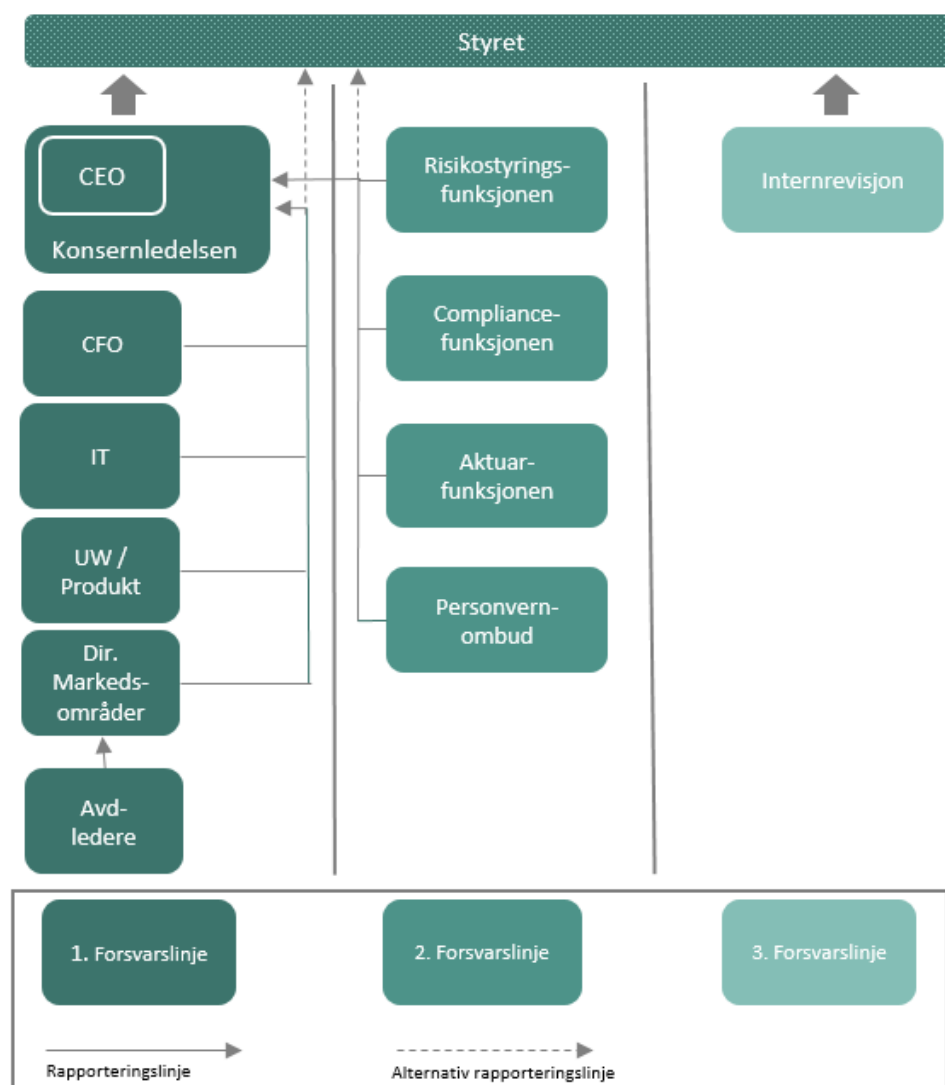
A.5 Andre opplysninger

Det foreligger 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

Selskapet har etablert overordnede styrings- og kontrollsystem som vist i Figur 5.



Figur 8 - Selskapets risikostyrings- og kontrollsystem

Figuren viser selskapets nøkkelfunksjoner og rapporteringslinjer. Administrerende direktør og konsernledelsen, som består av administrerende direktører i datterselskapene, finansdirektør og konserndirektør skade- og kundeprosesser, utgjør sammen med avdelingsledere første forsvarslinje i selskapet. Risikostyrings- compliance- og aktuarfunksjonen utgjør sammen med personvernombud andre forsvarslinje i selskapet. Internrevisjon er selskapets tredje forsvarslinje. Aktuar, risikostyrings- og compliancefunksjonen rapporterer til administrerende direktør, men har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret.

Organisering og ansvarsområder

Styret

Styret er ansvarlig for at selskapet er forsvarlig organisert, at det fastsettes risikorammer, strategi, plan og budsjett for virksomheten, samt for å påse at virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll, herunder at selskapet drives i henhold til relevant lovgivning. Styret skal også føre tilsyn med den daglige ledelse og selskapets virksomhet forøvrig. Styrets arbeid og ansvar er regulert i styreinstruks som revideres årlig.

Per 31.12 2019 består styret av fem medlemmer, tre menn og to kvinner. Et samlet styret innehar den nødvendige erfaring og kompetanse for den virksomhet selskapet driver.

Administrerende direktør

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

Selskapets ledere og nøkkelfunksjoner

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

Risikostyringsfunksjonen har ansvaret for at selskapet har et hensiktsmessig og effektivt risikostyringssystem.

Dette innebærer identifisering, måling og overvåking av risiko innenfor styrevedtatte og regulatoriske rammer. Risikostyringsfunksjonen skal utføre de

oppgaver som er nødvendige for å oppfylle funksjonens formål, herunder oppgaver gitt i styrets fastsatte instruks for risikostyringsfunksjonen.

Risikostyringsfunksjonen rapporterer kvartalsvis til selskapets styre. I WaterCircles tilligger risikostyringsfunksjonen selskapets CFO. For å sikre risikostyringsfunksjonens uavhengighet som kontrollfunksjon er selskapets CEO derfor tillagt særskilt ansvar for å støtte CFO ved utøvelse av hans primæroppgaver.

Compliancefunksjonen skal gjennom sin kontroll, veiledning og opplæring bidra til å sikre at WaterCircles etterlever relevante lover, forskrifter og rundskriv, samt interne rammer og retningslinjer Compliancefunksjonen skal være uavhengig i forhold til de områder den skal kontrollere. Compliancefunksjonen er administrativt underlagt administrerende direktør, men rapporterer kvartalsvis til styret og har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet. Funksjonen skal utføre og dokumentere de oppgaver som er nødvendig for å oppfylle funksjonens formål i henhold til instruks og årsplan vedtatt av styret. Funksjonen kan ikke avsetts uten godkjenning fra styret.

Selskapet har tildelt en ansatt rollen som personvernombud. Dette skal bidra til å sikre at personopplysninger blir behandlet i tråd med regelverket. Konserndirektør skade- og kundeprosesser er i tråd med selskapets forpliktelser i hvitvaskingsregelverket tildelt rollen som hvitvaskingsansvarlig.

WaterCircles arbeider kontinuerlig med å styrke selskapets risikostyringssystem og anser systemet som forbedret gjennom 2019, blant annet gjennom utvikling av selskapets kontrollfunksjoner.

Godtgjørelse

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

Ledende ansatte og ansatte som har arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering eller kontrolloppgaver mottar kun fastlønn. Ansatte i salg kan ha en andel provisjonsbasert lønn. I tillegg kan enkelte utvalgte ansatte motta en årlig bonus basert på forhåndsdefinerte nøkkeltall.

Selskapet tilbyr alle ansatte forsikringer i henhold til den til enhver tid gjeldende forsikringsordning for selskapet.

Alle ansatte er meldt inn i innskuddspensjonsordningen.

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 2019 vært følgende transaksjoner med nærstående:

Selskap	Leverandør	Nærstående	Rolle	Påløpt kostnad
WaterCircles Forsikring ASA	H. Invest AS	Nils Arne Harildstad	Styremedlem	15 000
WaterCircles Forsikring ASA	Citius Insurance AS*	Jack Skallerud Bråthen	Adm. Dir WTC Norge A'	68 750
WaterCircles Norge AS	Citius Insurance AS*	Jack Skallerud Bråthen	Adm. Dir WTC Norge A'	425 537
WaterCircles Norge AS	Citius Property AS	Jack Skallerud Bråthen	Adm. Dir WTC Norge A'	983 897
Sum transaksjoner med nærstående				1 493 184

*Viderefakturering av forsikringspremie

Figur 9 - Transaksjoner med nærstående i 2019.

B.2 Krav til egnethet

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

WTC har utarbeidet en egenerklæring for egnethetsvurdering. I tillegg skal det innhentes politiattest som dokumentasjon på hederlig vandel og attest fra konkursregisteret som dokumentasjon for ordnet personlig økonomi.

Egnethetsvurdering og tilhørende dokumentasjon skal oversendes til Finanstilsynet i henhold til gjeldene regelverk.

Agenter som formidle forsikring på vegne av WaterCircles Forsikring ASA skal egnethetsvurderes i henhold til lov om forsikringsformidling. WTC har utarbeidet egenerklæring for egnethetsvurdering av agenter. I tillegg skal det innhentes politiattest og attest fra konkursregisteret. Dokumentasjonen oppbevares av selskapet og fremlegges for Finanstilsynet på forespørsel.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egnvurderingen av risiko og solvens

WaterCircles risikostyringssystem er forankret og integrert i selskapets strategi med risikostrategier samt styrevedtatte instruksjoner og policies. Systemet skal sikre at selskapet identifiserer, styrer og følger opp risikoer på alle vesentlige nivåer. Selskapet har utarbeidet en årsplan for risikostyringsaktiviteter som på en nødvendig og tilstrekkelig måte inneholder alle aktiviteter hvor ansvarlige utførende og frister fremkommer. I årsplanen vil også fremkomme konsernledelsens 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 og inngår som en del av strategi og budsjettprosessen for selskapet. Risikovurderingen medtas også i utarbeidelsen av selskapets ORSA.

Oppfølging og rapportering av risiko

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

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

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.

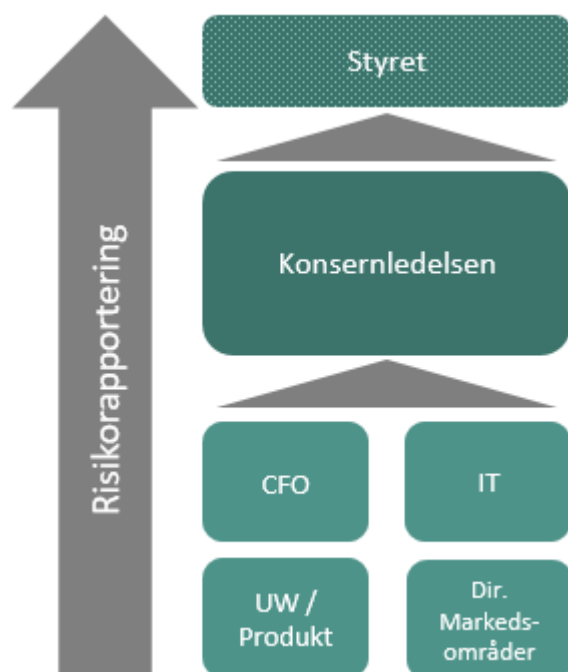
Ved større endringer i risiko- eller kapitalstatus skal en ekstraordinær ORSA-prosess gjennomføres. Dette må baseres på konkrete vurderinger fra ledelse og styret.

B.4 Internkontrollsystemet

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

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

En samlet vurdering av risikosituasjonen skal vurderes av alle virksomhetsområder før den behandles i konsernledelsen og deretter fremlegges for styret årlig.



Figur 10 - Risikorapportering i selskapet

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.

Utøvelsen av internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til PWC. Dette skal sikre at funksjonen utøver sin kontroll uavhengig og objektivt i forhold til selskapet.

Styret har vedtatt policy for Internrevisjonsfunksjonen.

B.6 Aktuarfunksjonen

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
- Vurdere premienivået

Det er utarbeidet policy for aktuarfunksjonen i selskapet. Aktuarfunksjonen har løpende dialog med styret og ledelsen vedrørende saker innenfor sitt ansvarsområde og utarbeider særskilt rapport til styret minimum én gang per år. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS.

B.7 Utkontraktering

Styret har vedtatt policy for utkontraktering.

Det er etablert interne rutiner og prosesser for risikovurdering av utkontrakterte tjenester.

Selskapet skal melde fra til Finanstilsynet ved inngåelse av avtale om utkontraktering av virksomhet med mindre dette gjelder administrative og driftsrelaterte oppgaver, herunder støttefunksjoner og IKT virksomhet som ikke omfattes av IKT forskriften. Finanstilsynet skal også ha melding om endringer i utkontrakteringsavtaler eller bytte av oppdragstaker.

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

Styret i WaterCircles Forsikring ASA skal godkjenne avtaler om utkontraktering på bakgrunn av anbefaling/vurdering gjort av administrasjonen og administrerende direktør.

WaterCircles har ved utgangen av 2019 utkontraktert følgende tjenester:

1. Aktuarfunksjonen, utøvende og kontrollerende, til Analytika AS
2. Regnskaps- og lønnsfunksjonen til Palm Regnskap AS
3. Internrevisjonen til PWC
4. Support, vedlikeholds og utviklingstjenester på WTC sitt systemkodeversjon til Contemi Solutions AS (tilknyttet datterselskap WaterCircles Skandinavia AS).
5. Driftsytelser til Visolit Norway AS (tilknyttet datterselskap WaterCircles Skandinavia AS).

WaterCircles har ved utgangen av 2019 utkontraktert følgende tjenester til datterselskaper:

1. Nytegning og fornyelse (agent) – WaterCircles Norge AS
2. IT-drift og IT-utvikling – WaterCircles Skandinavia AS
3. Merkevarer – WaterCircles Skandinavia AS

B.8 Andre opplysninger

WaterCircles Forsikrings vurdering er at systemet for risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig og utfra 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 ferdigstilling 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 er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter og består av:

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

WaterCircles beregner hele kapitalkravet for forsikringsrisiko etter standardmodellen i solvens regelverket.

Forsikringsrisiko monitorers løpende av selskapets 1.linje, aktuarfunksjon og risikostyringsfunksjon. Dette gjøres gjennom:

- Daglig, ukentlig og månedlig oppfølging av frekvens, snitt skader, skadeprosenter, storskader, rabatt- og premienivå.
- Kvartalsvis oppfølging på lønnsomhet, skade-trender og avløpsresultater.
- Kvartalsvis full beregning av kapitalkrav via solvens standardmodellen.
- Reserveanalyser og storskadeanalyser minimum årlig og når det er nødvendig
- Kvartalsvis finans- og risikostyringsrapport til styret
- Årlig aktuarrapport fra aktuarfunksjonen til styret

Selskapets mest vesentlige forsikringsrisiko er knyttet til:

- Feilprising og antiseleksjon innen motorvognforsikringer (Motor) og brann og annen skade på eiendom (Property)
- Katastroferisiko knyttet til brann, personskader og naturskade
- Underreservering på langhalede bransjer (person)

WaterCircles kjøper ikke-proporsjonal gjenforsikring for å redusere forsikringsrisiko og beskytte selskapet lønnsomhet og kapital mot store skader og hendelser. WaterCircles har egenregning på gjenforsikringsprogrammet for de enkelte bransjer på MNOK 10.

For motor og property har selskapet i tillegg proporsjonale gjenforsikringsavtaler hvor selskapet avgir en andel av premieinntektene til gjenforsikringselskapene, mot å få tilbakebetalt tilsvarende andel av erstatningskostnadene i tillegg til provisjon for avgitt gjenforsikring. Proporsjonal gjenforsikring kjøpes hovedsakelig som et kapitalavlastende alternativ for å redusere selskapets kapitalkrav, ettersom selskapet nå er inne i en periode med høy vekst de kommende år. For 2019 har selskapet avgitt 30% av risikoen for motor og property, økende til 45% for 2020. WaterCircles har en årlig prosess der gjenforsikringsprogrammet revideres for å sikre at programmet er mest mulig tilpasset selskapets behov knyttet til vekst og behov for risikoreduksjon. Programmet blir vedtatt av styret årlig.

Premierisiko:

Premierisiko består av:

- Risiko for feilprising og antiseleksjon
- Risiko for skadefrekvens blir høyere enn forventet
- Risiko for gjennomsnittskade blir høyere enn forventet
- Risiko for at skadeutbetalinger blir utbetalt på et annet tidspunkt enn hva som er forventet

Risiko for at forsikringsrelaterte kostnader blir høyere enn forventet
WaterCircles kapitalkrav for premierisiko beregnes etter markedsstandard usikkerhetsparametere som del av solvens-regelverket. 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.

Reserverisiko:

Reserverisiko består av:

- Risiko for at erstatningskostnader for rapporterte skader (RBNS), blir høyere enn hva som er forventet.
- Risiko for at erstatningskostnader for skader som er inntruffet, men ikke rapportert (IBNR), blir høyere enn forventet.
- Risiko for at skadeutbetalinger blir utbetalt på et annet tidspunkt enn hva som er forventet

Selskapet benytter anerkjente aktuar-modeller, hovedsakelig chain-ladder og bornhuetter-ferguson, til å beregne selskapets forsikringstekniske avsetninger. Aktuarfunksjonen monitorer og kontrollerer beregningene og nivåene hvert kvartal, og sikrer at avsetningene er tilstrekkelige.

Katastroferisiko:

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

Avgangsrisiko:

Avgangsrisiko beregnes etter standardmodellen i Solvens II. WaterCircles vurderer denne til å være noe konservativ gitt selskapets gode historikk i form av lav og stabil kundeavgang. Historisk har porteføljens årlige fornyelsesgrader ligget på over 90 % i Norge og rundt 85 % i Sverige.

WaterCircles har kun risiko innenfor forsikringsbransjer som er markedsstandard og hvor det er gitt konsesjon fra Finanstilsynet.

Det totale solvenskapitalkravet for forsikringsrisiko var MNOK 66,5 per 31.12.2019 hvorav kapitalkrav for helseforsikring var MNOK 12 og for skadeforsikringsrisiko MNOK 54,5.

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 31.12.2019 eksponert mot renterisiko, aksjerisiko (aksjer innenfor eget konsern), kredittspennsrisiko, konsentrasjonsrisiko 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 2020, 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 eller investeringer i eiendom.

Kredittspennrisiko og konsentrasjonsrisiko er i sin helhet knyttet til WaterCircles Forsikring ASA sin finansiering av datterselskap.

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

Ved utgangen av 2019 utgjorde WaterCircles sin investeringsportefølje MNOK 131,3, hvorav bankplasseringer utgjorde MNOK 123,4 og obligasjoner/obligasjonsfond utgjorde MNOK 7,87.

Samlet kapitalkrav for markedsrisiko utgjorde per 31.12.2019 MNOK 10,8.

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 reassuransprogrammer 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 31.12.2019 MNOK 13,4.

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 2020-2022 er det i WaterCircles lagt opp til resultatmessig underskudd, men dette vurderes ikke å ville utfordre vurderingen av likviditetsrisikoer.

I forbindelse med en eventuell storskade over 10 MNOK vil selskapet kunne be om å få innbetalt dekning fra gjenforsikringsselskapet samtidig som skadeutbetalingene vil skje til skadelidte.

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.

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

Selskapet har for 2019 ikke identifisert operasjonelle risikoer, som ansees som vesentlige.

Solvenskapitalkravet beregnet etter Solvens II standardmodell utgjorde per 31.12.2019 MNOK 10,2.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Selskapet har ikke identifisert andre vesentlige kvantifiserbare risikoer i 2019.

C.7 Andre opplysninger

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til selskapets risikoprofil i 2019.

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. Verdsettelse i selskapets Solvens II balanse er imidlertid 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 29,9, mens disse i Solvens II balansen er vurdert til MNOK 0.
- b) Verdsettelse av datterselskaper er MNOK 188,1 lavere i Solvens II balansen enn i regnskapsmessig balanse, der datterselskaper i Solvens II balansen er vurdert etter justert egenkapitalmetode med full gjennomlysning.

Verdien av immaterielle eiendeler er vurdert til null 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 utbetalingsprofiler 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 intruffet før beregningstidspunktet. Det antas også at rentekurvene er hensiktsmessige og gir et riktig bilde av fremtidig risikofri avkastning. Det benyttes bransjespesifikke utbetalingsmønstre ved beregningen av erstatningsavsetningene i neddiskonteringen.

Usikkerheten knyttet til erstatningsavsetninger består i hovedsak av forutsetninger om fremtidig utbetalingsprofiler. De samme bransjespesifikke utbetalingsprofilene benyttes både ved verdsetting i finansregnskap og for neddiskontering for

solvensformål. Selskapet har ikke tilstrekkelig lang historikk til å kunne anslå forventet fremtidige utbetalingsprofiler utelukkende basert på eget erfaringsmateriale. Antatte utbetalingsprofiler er derfor, i varierende grad mellom de ulike bransjer, også basert på tilsvarende erfart utbetalingsprofiler 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 skader og kostnader danner et riktig bilde av fremtiden. Usikkerheten knyttet til premieavsetningene består i hovedsak av forutsetningene om fremtidig forventet lønnsomhet.

Risikomarginen under Solvens II representerer nåverdien av den fremtidige kapitalkostnaden et tenkt referanseforetak vil ha ved å overta selskapets forsikringsforpliktelser. Risikomargin beregnes ved å beregne fremtidig SCR ved et tenkt avviklings-scenario 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 3, hvor kapitalkravet fremskrives proporsjonalt med avvikling av beste estimat.

Usikkerheten knyttet til risikomarginen består dermed 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 11.

Bransje	Erstatningsavsetning	Premieavsetning	Risikomargin	Total avsetning
Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	-	-	-	-
Forsikring mot inntektstap	2 154 330	1 106 731	156 639	3 417 700
Yrkesskadeforsikringer	2 358 851	675 947	147 144	3 181 943
Motorvognforsikring/Trafikk	12 123 552	14 587 385	1 365 929	28 076 866
Motorvognforsikring/Øvrige	11 196 140	51 707 260	3 122 418	66 025 818
Transportforsikringer	2 239 786	5 007 469	353 425	7 600 680
Forsikring mot brann og andre skader på eiendom	18 601 168	33 475 084	2 727 542	54 803 794
Ansvarsforsikringer	563 318	389 958	46 281	999 557
Assistanseforsikringer	1 449 642	2 936 353	212 413	4 598 408
Livsforsikring	178 907	338 641	26 204	543 752
Totalt	50 865 694	110 224 829	8 157 994	169 248 517

Figur 11 - Netto avsetninger for erstatninger, premie og risiko per bransje.

Sammenlikning mellom forsikringstekniske avsetninger i Solvens II balansen og i regnskapsmessig balanse gis i Figur 12.

Forsikringsforpliktelse regnskap brutto	195 225 747
- gjenforsikringsandel SII prinsipper	- 7 052 437
- diskontering av forpliktelser	- 6 169 679
- verdiforskjell SII og regnskap	- 20 913 108
Forsikringsforpliktelse SII	161 090 523
Risikomargin	8 157 994
Totale netto solvensavsetninger	169 248 517

Figur 12 - 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 2019.

E. Kapitalforvaltning

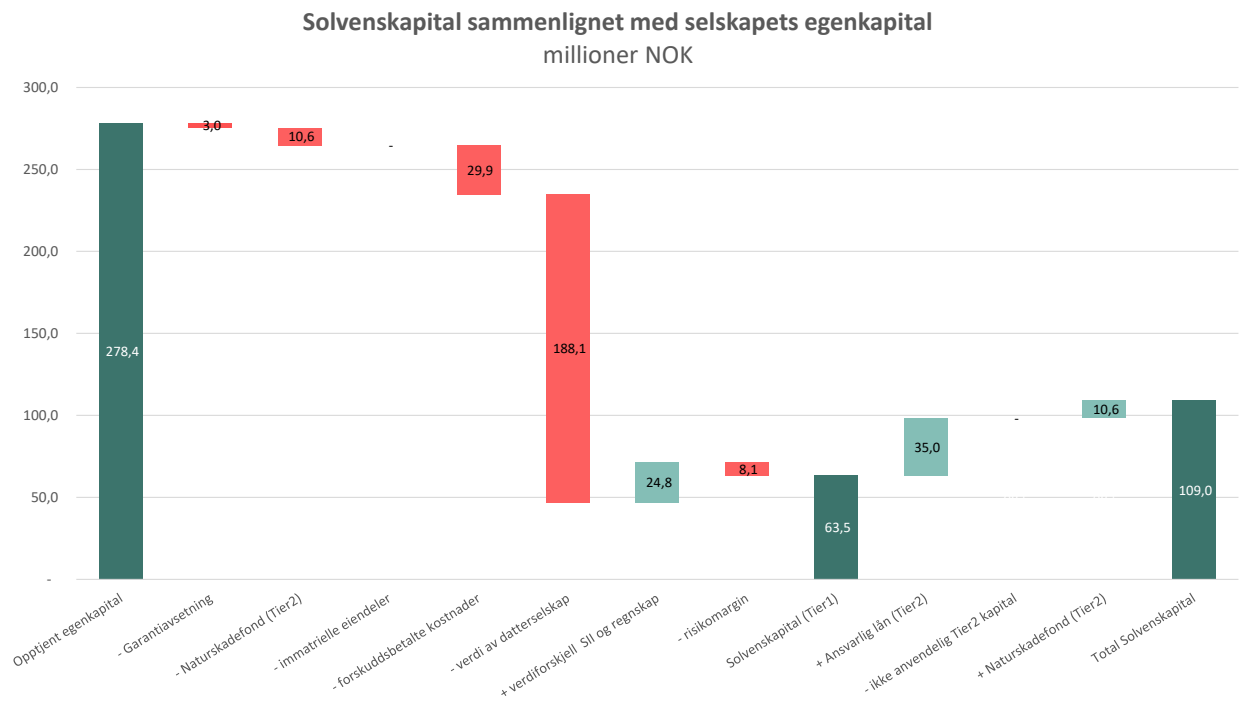
Selskapet har utarbeidet langsiktige kapitalprognoser frem til 2026. Selskapet utarbeider budsjett og resultatprognoser på årlig basis i desember hvert år. Basert på budsjett og resultatprognose oppdateres de langsiktige prognosene for kapitalbehov. Prognosene og budsjettene avstemmes med de relevante kontrollfunksjonene før de godkjennes av styret.

E.1 Ansvarlig kapital

Oversikt over endringer i selskapets regnskapsmessige egenkapital i 2018 og 2019 er gitt i Figur 13. En sammenlikning mellom selskapets regnskapsmessige egenkapital og solvenskapital per 31.12.2019 er gitt i Figur 14.

WaterCircles Forsikring ASA	Aksjekapital	Overkurs	Avsetninger garantiordningen	Avsetninger naturskadefondet	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.18	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
					-27 585 105	
Watercircles Forsikring ASA						
Egenkapital pr. 01.01.19	160 884 788	149 200 437	1 029 792	3 230 889	-31 844 687	282 501 219
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			2 005 703	7 332 404	-9 338 107	0
Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap					313 375	313 375
Totalresultat					-4 426 214	-4 426 214
Egenkapital pr. 31.12.2019	160 884 788	149 200 437	3 035 495	10 563 293	-45 295 633	278 388 380

Figur 13 - Endringer i egenkapital i 2018 og 2019



Figur 14 - Sammenlikning av regnskapsmessig egenkapital og solvenskapital per 31.12.2019

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Oversikt over selskapets solvenskapitalkrav og dets sammensetning samt minstekapitalkrav beregnet ved bruk av Solvens II standardmetode per 31.12.2019 og 31.12.2018 gis i figur 15. Tallene for 2019 er basert på tall for årsrapportering solvens II.

Beløp i kroner	31.12.2019	31.12.2018
Ansvarlig kapital		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	290 821 077	282 501 219
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	181 778 229	170 845 778
Sum Basiskapital Solvens II	109 042 847	111 655 440
-Kapitalgruppe 1	48 613 338	108 424 551
-Kapitalgruppe 2	60 429 510	3 230 889
-Kapitalgruppe 3		
Supplerende kapital		
Sum basiskapital	109 042 847	111 655 440
Supplerende kapital		
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	109 042 847	111 655 440
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Markedsrisiko	58 469 512	8 997 559
Motpartsrisiko	13 384 316	13 027 230
Helseforsikringsrisiko	12 038 246	6 669 043
Skadeforsikringsrisiko	54 473 179	57 247 034
Diversifisering	- 39 090 629	- 17 328 005
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler		
Operasjonell risiko	10 215 676	8 325 455
Tapsobservasjon utsatt skatt		
Solvenskapitalkrav (SCR)	109 490 300	76 938 315
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	99,6 %	145,1 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	49 270 635	34 622 242
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	27 372 575	19 234 579
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	37 895 400	35 345 360
Minstekapitalkrav (MCR)	37 932 400	35 345 360
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	56 199 818	109 070 729
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	148,2 %	315,9 %

Figur 15 - Tellende kapital og kapitalkrav per 31.12.2019 og 31.12.2018

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

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

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

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet bruker ikke interne metoder.

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

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 2019.

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