



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA (WaterCircles)

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) per 31. desember 2021

**Godkjent i styremøte
22. mars 2022**

Innledning og sammendrag	3
Innledning	3
Sammendrag	3
A. Virksomhet og resultater	4
A.1 Virksomhet.....	4
A.1.1 Kontaktinformasjon	4
A.1.2 Selskapsstruktur	5
A.2 Resultat og nøkkeltall	6
A.3 Investeringsresultat	7
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	7
A.5 Andre opplysninger	7
B. System for risikostyring og internkontroll	7
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	7
B.2 Krav til egnethet	9
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens.....	10
B.4 Internkontrollsystemet	11
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	11
B.6 Aktuarfunksjonen	11
B.7 Utkontraktering	11
B.8 Andre opplysninger.....	12
C. Risikoprofil	12
Risikorammeverk og risikoappetitt.....	13
C.1 Forsikringsrisiko	13
C.2 Markedsrisiko.....	15
C.3 Kreditt- og motpartsrisiko.....	16
C.4 Klimarisiko.....	16
C.5 Likviditetsrisiko	17
C.6 Operasjonell risiko	17
C.6 Andre vesentlige risikoer	17
C.7 Andre opplysninger.....	18
D. Verdsettelse for solvensformål.....	18
D.1 Eiendeler.....	18
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	18
D.3 Andre forpliktelser.....	19
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	20

D.5 Andre opplysninger	20
E. Kapitalforvaltning	20
E.1 Ansvarlig kapital	20
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	21
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	21
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	21
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	21
E.6 Andre opplysninger	22
Vedlegg – QRTer	23
S.02.01 Balance sheet	23
S.05.01 Premiums, claims and expenses by line of business	23
S.12.01 Life and health SLT Technical Provisions	23
S.17.01 Non-life Technical Provisions	23
S.19.01 Non-life Insurance Claims Information	23
S.23.01 Own funds	23
S.25.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula	23
S.28.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity	23

Innledning og sammendrag

Innledning

Formålet med dette dokumentet er å oppfylle kravene i Solvens II-direktivet til offentliggjøring av solvens og finansiell stilling (pilar 3). Alle tall i SFCR-dokumentet er per 31. desember 2021 hvis ikke annet fremgår.

WaterCircles benytter standardmetoden for beregning av kapitalkravet under Solvens II. Gjennom ORSA-prosessen foretar selskapet egenvurdering av kravene beregnet i standardmetoden for å sikre at metoden er hensiktsmessig.

Sammendrag

2021 ble nok et år med sterk vekst og god skadeprosent. Selskapet har opprettholdt sine langsiktige vekstforventninger og utviklingen i underliggende drift er positiv. Sterk vekst stiller krav til god kapitaloppfølging. Gjennom salg av datterselskaper i april 2021 styrket selskapet egenkapitalen og solvenskapitaldekningsgraden ved utgangen av 2021 var 184,3 %. Selskapet er rustet for en fortsatt høy veksttakt for å oppnå et premievolum som sikrer stabil lønnsomhet.

Nøkkeltall for 2021 (2020 i parentes):

- Totalresultat: MNOK -18,3 (-14,5)
- Vekst i opptjent bruttopremie: 39,7 % (52,1 %)
- Brutto skadeprosent: 70,0 % (70,3 %)
- Brutto kostnadsprosent: 34,3 % (35,6 %)
- Brutto combined ratio: 104,3 % (105,9 %).

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

-Kapitalgruppe 1	268 479 741
-Kapitalgruppe 2	37 173 423
-Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum basiskapital	305 653 164
Supplerende kapital	-
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	305 653 164
Solvenskapitalkrav (SCR)	
Markedsrisiko	85 204 398
Motpartsrisiko	27 417 814
Helseforsikringsrisiko	13 434 023
Skadeforsikringsrisiko	78 310 756
Diversifisering	- 56 947 734
Operasjonell risiko	18 444 373
Solvenskapitalkrav (SCR)	165 863 631

Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR **184,3 %**

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

Styret har fastsatt policy for samfunnsansvar og bærekraft og det er fra 2022 ansatt en bærekraftsansvarlig i selskapet. Det er utarbeidet en bærekraftsrapport samtidig med årsregnskapet for 2021 som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

WaterCircles driver forsikringsvirksomhet i Norge og Sverige. Virksomheten i Norge drives fra selskapets hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune, mens virksomheten i Sverige drives gjennom selskapets svenske filial i Stockholm. Virksomheten i Danmark er avviklet i 2021 og det tidligere danske datterselskapet er avhendet.

Selskapets samlede distribusjonskraft består av agentselskapene WaterCircles Norge AS og WaterCircles Sverige AB, digitale kanaler og samarbeidende underagenter. Det arbeides kontinuerlig med å øke samlet salgskapasitet og distribusjonskraft og selskapet går inn i 2022 med styrket salgskapasitet i forhold til inngangen til 2021.

WaterCircles Forsikring selger sine forsikringer i privat- og næringslivsmarkedet i Norge og Sverige. Selskapets formål er å tilby forsikringer til utvalgte kunder med bedre risikoprofil enn i markedet generelt og selskapet har som overordnet strategi å tilby et totalkundekonsept til privatkunder som har større forsikringsbehov og tar vare på tingene sine, samt til mindre næringslivskunder i utvalgte bransjer. Ved kun å fokusere på utvalgte og risikobeviste forsikringskunder ønsker selskapet gjennom sine agenter og underagenter å tilby personlig rådgivning og høy servicegrad til disse kundegruppene. Med denne strategien har WaterCircles siden oppstart i 2010/2011 oppnådd lave skadeprosenter til tross for meget konkurransedyktige priser. Kundelojaliteten har gjennomgående vært høyere enn gjennomsnittet i bransjen.

A.1.1 Kontaktinformasjon

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

Kontoradresse:

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

Tilsynsmyndighet

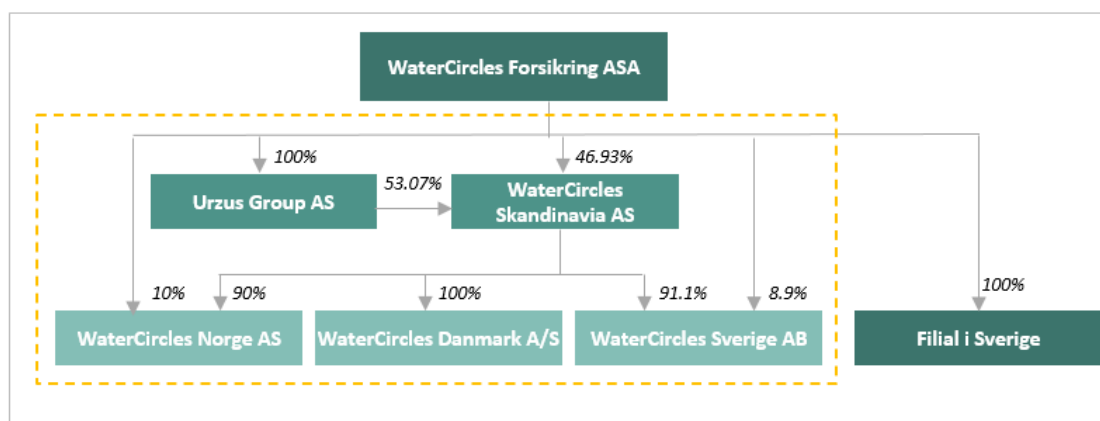
Navn: Finanstilsynet
Forretningsadresse: Revierstredet 3, 0151 Oslo
Telefon: +47 22 93 98 00

Ekstern revisor

Navn: Ernst & Young AS
Organisasjonsnummer: 976 389 387
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo
Telefon: +47 24 00 24 00.

A.1.2 Selskapsstruktur

Figuren under viser konsernorganiseringen slik den var per 31.12.2020. Selskapet var morselskap i konsern frem til 30. april 2021. Datterselskapene i konsernet ble da overdratt til Urzus Holding AS. Selskapene som ble overdratt er markert med gul stiplet linje i figuren nedenfor. WaterCircles Danmark A/S ble solgt 1. februar 2021 og inngikk således ikke i salget til Urzus Holding AS.



Figur 2 – Selskapsstruktur

WaterCircles Forsikring ASA hadde per 31. desember 2021 følgende aksjonærstruktur:

AKSJENE EIES AV	ANTALL AKSJER	EIERANDEL	STEMMEANDEL
SOIA II AS	92 900 290	24,99 %	25,00 %
PESCARA INVEST AS	33 506 454	9,01 %	9,00 %
PRO AS	31 903 371	8,58 %	8,60 %
HERDLING AS	31 511 542	8,48 %	8,50 %
AREPO AS	15 000 000	4,03 %	4,00 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,23 %	3,20 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,23 %	3,20 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	2,95 %	3,00 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	2,69 %	2,70 %
MP PENSJON PK	10 000 000	2,69 %	2,70 %
OPACAD AS	8 163 167	2,20 %	2,20 %
OLLEN AS	8 000 000	2,15 %	2,20 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	7 211 719	1,94 %	1,90 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	1,88 %	1,90 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,61 %	1,60 %
STRATEL AS	6 000 000	1,61 %	1,60 %
SUNDT AS	5 915 091	1,59 %	1,60 %
PARRA AS	5 419 121	1,46 %	1,50 %
VICAMA AS	4 511 719	1,21 %	1,20 %
LJM AS	4 265 933	1,15 %	1,10 %
RO INVEST AS	3 500 000	0,94 %	0,90 %
Andre aksjonærer	45 989 803	12,37 %	12,40 %
Totalt	371 769 577	100,00 %	100,00 %

Figur 3 - Eierstruktur per 31. desember 2021

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

A.2 Resultat og nøkkeltall

Oversikt over resultat og nøkkeltall for 2021:

Nøkkeltall - 2021 YTD (1.000NOK)	WTCF ASA	Konsern
Brutto forfalte premier	586 684	586 684
Brutto opptjente premier	539 595	539 595
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-260 118	-260 118
Opptjente premier f.e.r.	279 477	279 477
Påløpte erstatninger brutto	-377 707	-377 707
Påløpte erstatninger f.e.r.	-198 501	-198 501
Andre forsikringsrelaterte inntekter	-	2 292
Salgskostnader	-113 522	-117 141
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	6 750	3 022
Driftskostnader	-76 039	-76 530
Provisjon fra reassurandør	60 824	60 824
Avskrivninger	-	-
Avskrivninger av immaterielle eiendeler	-2 161	-2 161
Teknisk resultat	-43 173	-48 719
Resultat av ikke-teknisk regnskap	22 554	178 145
Resultat før skatt	-20 618	129 426
Other comprehensive income	2 331	2 328
Skatt	-	-
Totalresultat	-18 287	131 754

Skadeprosent f.e.r	(1)	71,0 %	71,0 %
Kostnadsprosent f.e.r	(2)	44,4 %	46,4 %
Combined ratio f.e.r	(3)	115,4 %	117,4 %
Skadeprosent brutto	(4)	70,0 %	70,0 %
Kostnadsprosent brutto	(5)	34,3 %	35,3 %
Combined ratio brutto	(6)	104,3 %	105,3 %
Egenregningsandel	(7)	51,8 %	51,8 %

Figur 4 - Samlet resultat og nøkkeltall

Oversikt over selskapets forsikringsresultat i 2021 og 2020 fordelt på bransjer fremgår av note 10 i årsregnskapet for 2021.

Geografisk fordeling av forfalte premieinnt	2021	2020
Norge	382 307 940	302 331 738
Sverige	204 375 596	194 916 505
Sum	586 683 536	497 248 243

Figur 5 – Geografisk fordeling av forfalte premieinntekter

A.3 Investeringsresultat

Investeringsportefølje	2021
Gj.sn.forvaltet kapital 2021	392 102 410
Forvaltningskapital 31.12.2021	457 770 596
Rentefond	119 091 384
Bankplassering	219 883 676
Utlån	107 377 272
Andell rentefond	26,0 %
Andel bankplassering	48,0 %
Andell utlån	23,5 %
Avkastning investeringsportefølje	0,1 %
Resultat investeringsportefølje	2 283 831

Figur 6 – Investeringsresultat og fordeling per aktivaklasse

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Alle vesentlige inntekter og utgifter er inkludert resultattallene ovenfor.

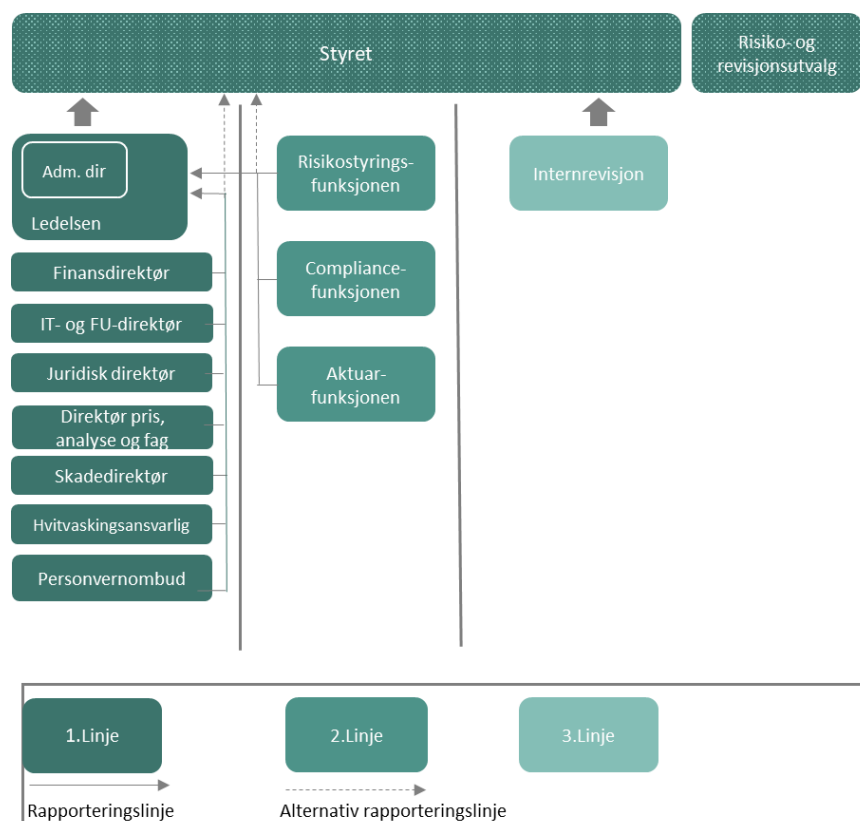
A.5 Andre opplysninger

Alle vesentlige opplysninger er inkludert i det foregående.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

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



Figur 7 - Selskapets risikostyrings- og kontrollsystem

Figuren viser selskapets nøkkelfunksjoner og rapporteringslinjer pr. 31.12.2021. Administrerende direktør og selskapets øvrige ledelse utgjør sammen med avdelingsledere første linje i selskapet mens risikostyrings-, compliance- og aktuarfunksjonene utgjør andre linje. Internrevisjon er selskapets tredje linje. Aktuar-, risikostyrings- og compliancefunksjonene rapporterer til administrerende direktør, men har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret.

Organisering og ansvarsområder

Styret

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

Per 31.12.2021 besto styret av fem medlemmer, tre kvinner og to menn. Samlet anses styret å inneha nødvendig erfaring og kompetanse.

Administrerende direktør

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

Selskapets ledere og nøkkelfunksjoner

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

Risikostyringsfunksjonen har ansvaret for å påse 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 styret. For å sikre risikostyringsfunksjonens uavhengighet er den fra 15. april 2021 utkontraktert til ekstern part.

Compliancefunksjonen skal gjennom sin kontroll, veiledning og opplæring bidra til å sikre at WaterCircles etterlever relevante lover, forskrifter og rundskriv, samt interne

rammer og retningslinjer. Compliancefunksjonen skal være uavhengig i forhold til de områder den skal kontrollere. 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. Leder Compliance innehar også rollen som juridisk direktør. Retningslinjer for håndteringen av potensielle interessekonflikter mellom rollen som juridisk rådgiver og rollen som compliance-ansvarlig er inntatt i compliance-funksjonens stillingsinstruks og stillingsinstruks for juridisk direktør. Leder Compliance kan ikke avsettes uten godkjenning fra styret.

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

WaterCircles arbeider kontinuerlig med å styrke selskapets risikostyringssystem. Systemet anses forbedret gjennom 2021, blant annet gjennom videreutvikling av selskapets kontrollfunksjoner og ytterligere forbedring av dokumentasjon og prosesser.

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. Enkelte utvalgte ansatte kan 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.

Selskapet har etablert godtgjørelsesutvalg. Godtgjørelsesordningen gjennomgås årlig av styret.

Transaksjoner med nærstående

Transaksjoner med nærstående forhåndsgodkjennes av styret. Oversikt over transaksjoner i 2021 fremgår av note 15 til selskapets årsregnskap.

B.2 Krav til egnethet

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

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

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

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

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

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

Identifisering og vurdering av risiko

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

Oppfølging og rapportering av risiko

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

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

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

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

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

Resultatene av vurderingene knyttes opp mot selskapets langtidsbudsjett.

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

Formålet med ORSA-prosessen er å sikre at styret har tilstrekkelig informasjon til å kunne vurdere om selskapets risikoprofil er innenfor vedtatt risikoappetitt og

risikorammer, gitt gjeldende strategiske beslutninger. ORSA-prosessen skal videre dokumentere at selskapet har nødvendig kapital til å dekke opp virksomhetens risiko, både i et øyeblikksbilde og i den perioden strategiplanen omfatter. ORSA-prosessen er en integrert del av styring og kontroll av virksomheten.

Styret utarbeider årlig en ORSA-rapport som dokumenterer gjennomgangen. Ved større endringer i risiko- eller kapital situasjon skal en ekstraordinær ORSA-prosess gjennomføres. Behovet må baseres på konkrete vurderinger.

B.4 Internkontrollsystemet

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

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

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

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

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

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

B.6 Aktuarfunksjonen

Kontrollerende aktuar har ansvar for følgende hovedområder:

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

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

B.7 Utkontraktering

Styret har vedtatt policy for utkontraktering og 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 oppgaver. Utkontraktering av IT-funksjoner og/eller -tjenester skal alltid meldes Finanstilsynet. Finanstilsynet skal også ha melding om endringer i utkontrakteringsavtaler eller bytte av oppdragstaker.

Selskapet er ansvarlig for alle funksjoner selv om de er utkontraktert. I vurdering av potensielle oppdragstakere skal følgende faktorer blant annet hensyntas: Kompetanse og kapasitet til å utføre oppgaven, kvalitet i leveranser, finansiell stilling, integritet, kostnadseffektivitet og referanser.

Styret i WaterCircles Forsikring ASA skal godkjenne avtaler om utkontraktering på bakgrunn av risikovurdering utført av administrasjonen. Selskapet har ved utgangen av 2021 meldt følgende utkontrakterte tjenester til Finanstilsynet:

- Aktuarfunksjonen (utøvende) til Analytika AS
- Aktuarfunksjonen (kontrollerende) til Analytika AS
- Regnskaps- og lønnsfunksjonen til Palm Regnskap AS
- Internrevisjonsfunksjonen til PwC
- Risikostyringsfunksjonen til Einar Westby AS
- IT support-, vedlikeholds- og utviklingstjenester på selskapets systemkodeversjon til Contemi Solutions AS
- IT Driftsytelser til Visolit Norway AS
- Salg av forsikringer i Norge til WaterCircles Norge AS
- Salg av forsikringer i Sverige til WaterCircles Sverige AB
- Skadebehandling av båtskader i Sverige til Wessmann AS
- Skadebehandling av personskader i Sverige til Van Ameyde Sweden AB.

B.8 Andre opplysninger

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

C. Risikoprofil

WaterCircles Forsikring er eksponert for følgende risikoer:

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

Risikoene overvåkes fortløpende. Selskapet gjennomfører årlig analyse av risikofølsomhet, i form av stresstesting av ulike risikoscenarier, som del av ORSA-

prosessen. Samlede resultater oppsummeres og behandles av styret i forbindelse med behandling 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 i tilknytning til strategigjennomgang og de vurderinger som gjøres gjennom i ORSA-prosessen.

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

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

C.1 Forsikringsrisiko

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

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

WaterCircles beregner hele kapitalkravet for forsikringsrisiko etter standardmodellen i solvensregelverket.

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

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

Selskapets mest vesentlige forsikringsrisikoelementer er knyttet til:

- Feilprising og antiseleksjon innen motorvognforsikringer (motor) og brann og annen skade på eiendom (property)
- Katastroferisiko knyttet til brann, personskader og naturskade
- Skadereserveringer (IBNR og RBNS).

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

For 2021 har selskapet avgitt 55 % av risikoen for motor og property, økende til 60 % i 2022. WaterCircles har en årlig prosess der gjenforsikringsprogrammet revideres for å sikre at det er best mulig tilpasset selskapets behov knyttet til vekst og risikoreduksjonsbehov. Programmet blir vedtatt av styret.

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

Premierisiko:

Premierisiko består av risiko for:

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

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

Reserverisiko:

Reserverisiko består av risiko for at:

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

Selskapet benytter anerkjente aktuar-modeller, hovedsakelig Chain-Ladder og Bornhuetter-Ferguson, til å beregne de forsikringstekniske avsetningene.

Aktuarfunksjonen monitorer og kontrollerer hvert kvartal beregningene og nivåene for å sikre at avsetningene er tilstrekkelige.

Katastroferisiko:

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

Avgangsrisiko:

Avgangsrisiko beregnes etter standardmodellen i solvensregelverket. WaterCircles vurderer denne til å være noe konservativ gitt selskapets gode historikk i form av stabilt lav 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.

Det totale solvenskapitalkravet for forsikringsrisiko per 31.12.2021 var MNOK 91,7, hvorav kapitalkrav for helseforsikring utgjorde MNOK 13,4 og for skadeforsikring MNOK 78,3.

C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap i markedsverdier for finansielle instrumenter som følge av svingninger i kurser for egenkapitalinstrumenter og renteinstrumenter, kredittspenn, valutakurser, eiendomspriser og konsentrasjonsrisiko. Av disse er selskapet per 31.12.2021 eksponert mot renterisiko, egenkapitalrisiko, kredittspennsrisiko, konsentrasjonsrisiko og valutarisiko.

En stor del av selskapets investeringer er bankinnskudd, men i løpet av 2021 er en større andel plassert i obligasjons- og rentefond. Selskapet vurderer den samlede renterisiko som lav. Selskapets investeringsstrategi åpner også for plassering i aksjefond. Per 31.12.2021 utgjør opsjon for tilbakekjøp av datterselskaper selskapets egenkapitalrisiko. WaterCircles har ingen investeringer i eiendom.

Kredittspennsrisiko og konsentrasjonsrisiko er i hovedsak knyttet til selskapets finansiering av distribusjonsselskapene i Urzus Holding.

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

Ved utgangen av 2021 utgjorde investeringsporteføljen MNOK 457,8, hvorav bankplasseringer utgjorde MNOK 219,9 og obligasjons- og rentefond MNOK 119,1.

Samlet kapitalkrav for markedsrisiko per 31.12.2021 utgjorde MNOK 85,2.

C.3 Kreditt- og motpartsrisiko

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

Selskapets reassurandør Munich Re har solid rating fra flere anerkjente ratingbyråer. Selskapets bankplasseringer er fordelt på fem banker. Bankplasseringenes fordeling og bankenes rating overvåkes fortløpende.

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

Kapitalkravet for motpartsrisiko per 31.12.2021 var MNOK 27,5.

C.4 Klimarisiko

Skadeforsikringsselskapene er utsatt for fysisk risiko som følge av klimaendringer. Foruten direkte påvirkning på skadeutbetalingene, vil klimarisiko også kunne påvirke prisene selskapene må betale for gjenforsikring i det globale reassuransemarkedet. Klimarisiko vil videre kunne påvirke selskapenes rolle som kapitalforvalter. Så langt vurderer WaterCircles at klimarisikoen har liten betydning for selskapets gjenforsikring og selskapets kapitalforvaltning har frem til nå ikke vært eksponert for klimarisiko i aksjemarkedet. Klimarisikoen knytter seg derfor hovedsakelig til selskapets forsikringsrisiko.

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

Selskapet skal i henhold til retningslinjer for produktutvikling vurdere særskilte klima- og/eller miljøforhold ved utvikling av nye produkter og endringer i eksisterende produkter. Styret vil i tiden fremover arbeide videre med vurdering av

konsekvenser av klimarisikoene selskapet står overfor også i et lengre perspektiv. I dette arbeidet vil kravene i EIOPAs "Opinion on the supervision of the use of climate change risk scenarios in ORSA" publisert i april 2021 bli hensyntatt.

Styret i WaterCircles fastsatte i 2021 en policy for samfunnsansvar og bærekraft og det er fra 2022 ansatt en bærekraftsansvarlig i selskapet. Det er utarbeidet en egen bærekraftsrapport samtidig med avleggelse av årsregnskapet for 2021 som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

C.5 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen innen skadeforsikring er ansett som lav da forsikringspremier kreves inn fra kunder på forskudd, og kapitalen plasseres i likvide bankplasseringer eller verdipapirer som dekker løpende forpliktelser til skadeutbetaling og driftskostnader. I prognosehorisont 2022 er det i WaterCircles lagt opp til resultatmessig underskudd, men dette vurderes ikke å ville utfordre vurderingen av likviditetsrisiko.

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

Likviditetsrisiko kvantifiseres ikke i Solvens II-beregning av kapitalkravet, og selskapets vurdering er at likviditetsrisiko ikke medfører ytterligere kapitalbehov. Risikoen anses som lav.

C.6 Operasjonell risiko

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

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

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser har selskapet utarbeidet beredskapsplan.

Solvenskapitalkravet for operasjonell risiko er beregnet etter Solvens II standardmodellen og utgjorde per 31.12.2021 MNOK 18,5. Dette vurderes som tilstrekkelig.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Selskapet har ikke identifisert andre vesentlige kvantifiserbare risikoer i 2021.

C.7 Andre opplysninger

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til selskapets risikoprofil i 2021.

D. Verdsettelse for solvensformål

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

Ved hver rapportering vurderes behov for endring av verdsettelsesmetodikk.

D.1 Eiendeler

De vesentligste forskjeller mellom eiendeler i selskapets Solvens II-balanse og eiendeler i regnskapsmessig balanse er:

- a) Forskuddsbetalte kostnader i form av gjenstående periodisert reserve av direkte variable salgskostnader, er i regnskapsmessig balanse vurdert til MNOK 57,6, mens disse i Solvens II-balansen er vurdert til MNOK 0 da direkte salgskostnader ikke kan periodiseres i Solvens II-balansen.
- b) Verdien av immaterielle eiendeler er vurdert til MNOK 7,3 i regnskapsmessig balanse og til MNOK 0 i Solvens II-balansen.
- c) Verdien av innbetalte midler til Trafikkforsikringsavgift (TFA) er i vurdert til MNOK 20,7 i regnskapsmessig balanse og til MNOK 0 i Solvens II-balansen.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

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

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

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

Premieavsetningene ved Solvens II-verdsettelse er basert på beste estimat av alle fremtidige kontantstrømmer knyttet til den delen av forsikringskontraktene som ikke

er opptjent. Dette inkluderer alle fremtidige skader og kostnader knyttet til premiegrunnet. Premieavsetningene blir derfor vesentlig lavere ved Solvens II-verdsettelse enn ved regnskapsmessig verdsettelse, der premieavsetningene settes lik uopptjent premie.

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

Risikomarginen under Solvens II representerer nåverdien av den fremtidige kapitalkostnaden et tenkt referanseforetak vil ha ved å overta selskapets forsikringsforpliktelser. Risikomarginen beregnes ved å beregne fremtidig SCR ved et tenkt avviklings-scenario, for hvert år frem til all forretning er forventet å være fullstendig avviklet, og kapitalkostnaden ved å ha et kapitalkrav knyttet til selskapet under avvikling, gitt en kapitalkostnad på 6 %. Selskapet anvender EIOPA metode 3, hvor kapitalkravet fremskrives proporsjonalt med avvikling av beste estimat.

Usikkerhet knyttet til risikomarginen består derved 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 figuren nedenfor.

Bransje	Erstatningsavsetning	Premieavsetning	Risikomargin	Total avsetning
Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	-	-	-	-
Forsikring mot inntektstap	2 803 789	2 071 043	126 292	5 001 125
Yrkesskadeforsikringer	2 433 193	432 623	74 468	2 940 284
Motorvognforsikring/Trafikk	13 697 910	35 798 414	1 350 218	50 846 541
Motorvognforsikring/Øvrige	17 479 948	112 819 575	4 052 226	134 351 749
Transportforsikringer	117 799	136 084	6 543	260 426
Forsikring mot brann og andre skader på eiendom	39 187 484	76 725 280	3 889 329	119 802 092
Ansvarsforsikringer	675 026	417 747	28 355	1 121 128
Assistanseforsikringer	1 329 067	3 163 973	116 482	4 609 522
Annet	437 205	2 589 554	78 803	3 105 562
Livsforsikring	353 317	600 018	29 663	982 997
Totalt	78 514 738	234 754 310	9 752 379	323 021 428

Figur 8 - Netto avsetninger for erstatninger, premie og risiko per bransje.

Sammenligning mellom forsikringstekniske avsetninger i regnskapsmessig balanse og i Solvens II-balansen fremgår av figuren nedenfor.

Forsikringsforpliktelse regnskap brutto	432 430 792
- gjenforsikringsandel SII prinsipper	- 64 079 198
- diskontering av forpliktelser	- 7 041 949
- verdiforskjell SII og regnskap	- 48 040 597
Forsikringsforpliktelse SII	313 269 048
Risikomargin	9 752 379
Totale netto solvensavsetninger	323 021 428

Figur 9 - Forsikringstekniske avsetninger i regnskap sammenlignet med solvensavsetninger

D.3 Andre forpliktelser

Garantiavsetningen inngår i regnskapsbalansen som egenkapital, mens den i

Solvens II-balansen inngår som en forpliktelse. Dette er en avsetning øremerket til garantiordningen for skadeforsikring dersom andre forsikringsselskaper går konkurs og ikke kan oppfylle sine forpliktelser. Avsetningen utgjorde MNOK 7,6 pr 31.12.2021.

TFA-forpliktelser inngår ikke i Solvens II-balansen. Beløpet tilsvarer innbetalte midler omtalt ovenfor under D.1 på MNOK 20,7.

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 2021.

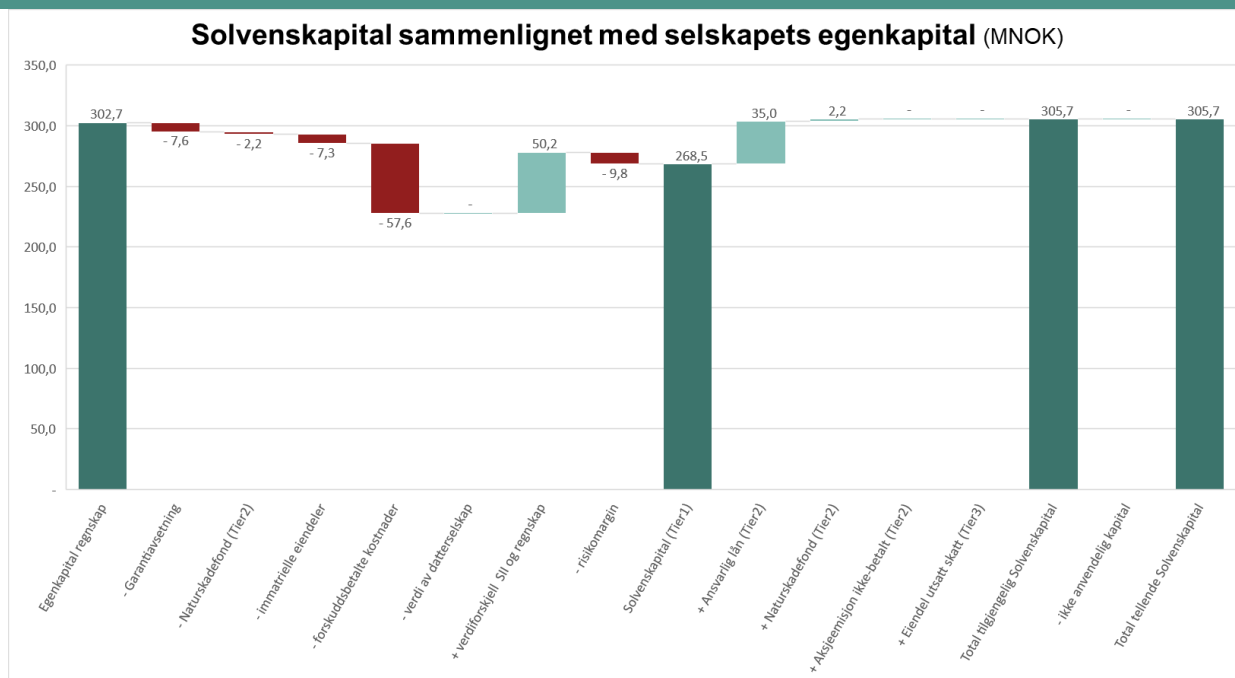
E. Kapitalforvaltning

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 2021 er gitt i "Egenkapitaloppstilling" i årsregnskapet for 2021. En sammenlikning mellom selskapets regnskapsmessige egenkapital og solvenskapital per 31.12.2021 fremgår av figuren nedenfor.



Figur 10 - Sammenlikning av regnskapsmessig egenkapital og solvenskapital per 31.12.2021

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Oversikt over selskapets solvenskapitalkrav og dets sammensetning samt minstekapitalkrav beregnet ved bruk av Solvens II standardmetode per 31.12.2021 og 31.12.2020 fremgår av note 9 til årsregnskapet for 2021.

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

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

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

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet bruker ikke interne metoder.

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

Høsten 2020 ble det avdekket en feil i selskapets beregning av solvenskapitalkrav, der selskapet historisk har beregnet for lavt solvenskapitalkrav grunnet feil beregning av konsentrasjonsrisiko knyttet til et konserninternt lån. Styret hadde også en lengre dialog med Finanstilsynet om tolkning av solvensregelverket knyttet til verdsettelse av unoterte datterselskaper i solvensbalansen. Finanstilsynet konkluderte i mars 2021 med at regelverket skulle tolkes annerledes enn det selskapet hadde lagt til grunn.

Korrigerings av den tidligere beregningsfeilen vedrørende konserninternt lån, samt negativ verdsettelse av datterselskaper basert på Finanstilsynets konklusjon,

medførte en vesentlig svekket solvenskapitalsituasjon. Etter slik korrigerings var selskapets solvensmargin per 31.12.2020 på 45 % og i brudd med minstekapitalkravet så vel som solvenskapitalkravet. Selskapet fikk dispensasjon fra Finanstilsynet til å operere med underdekning frem til 1.5.2021, mens tiltak for gjenoppretting av solvenskapitaldekning ble utarbeidet og gjennomført. Tilstrekkelig solvenskapital ble gjenopprettet ved at selskapet solgte sine datterselskaper til Urzus Holding AS, et selskap hvor Rieber & Søn AS er majoritetseier. Selskapet har rett til tilbakekjøp henholdsvis 9 og 15 måneder fra dato for gjennomføring av transaksjonen. Transaksjonen ble gjennomført i april 2021 og den første opsjonen ble ikke benyttet.

Salget medførte at selskapets solvensmargin ved utgangen av april 2021 var på over 200 %, og således oversteg solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet med betryggende margin. Salget av datterselskapene innebærer at selskapet vil ha en robust solvensposisjon for perioden 2021-23, det vil si frem til solvensmarginen igjen forventes å stige gjennom positive driftsresultater. Samtidig gir det selskapet tid til grundige forberedelser til en eventuell oppkapitalisering våren 2022, dersom selskapet på det tidspunkt finner at det ønsker å benytte seg av sin rett til tilbakekjøp av de tidligere datterselskapene.

E.6 Andre opplysninger

Det vises til punkt E.5. Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til selskapets kapitalisering i 2021.

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