



# **WATERCIRCLES FORSIKRING ASA (WaterCircles)**

## **Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) per 31. desember 2022**

**Godkjent i styremøte  
28. mars 2023**

Innledning og sammendrag .....	3
Innledning .....	3
Sammendrag.....	3
A. Virksomhet og resultater .....	5
A.1 Virksomhet .....	5
A.1.1 Kontaktinformasjon.....	5
A.1.2 Selskapsstruktur .....	5
A.2 Resultat og nøkkeltall .....	6
A.3 Investeringsresultat .....	7
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....	7
A.5 Andre opplysninger .....	8
B. System for risikostyring og internkontroll.....	8
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	8
B.2 Krav til egnethet.....	10
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens .....	11
B.4 Internkontrollsystemet.....	12
B.5 Internrevisjonsfunksjonen .....	12
B.6 Aktuarfunksjonen .....	12
B.7 Utkontraktering .....	12
B.8 Andre opplysninger .....	13
C. Risikoprofil .....	13
Risikorammeverk og risikoappetitt .....	14
C.1 Forsikringsrisiko .....	14
C.2 Markedsrisiko .....	16
C.3 Kreditt- og motpartsrisiko .....	17
C.4 Klimarisiko .....	17
C.5 Likviditetsrisiko .....	18
C.6 Operasjonell risiko .....	18
C.6 Andre vesentlige risikoer.....	18
C.7 Andre opplysninger .....	18
D. Verdsettelse for solvensformål .....	18
D.1 Eiendeler .....	19
D.2 Forsikringstekniske avsetninger .....	19
D.3 Andre forpliktelser.....	20
D.4 Alternative verdsettingsmetoder .....	21

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

## Innledning og sammendrag

### Innledning

Formålet med dette dokumentet er å oppfylle kravene i Solvens II-direktivet til offentliggjøring av solvens og finansiell stilling (pilar 3). Alle tall i SFCR-dokumentet er per 31. desember 2022 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

WaterCircles' virksomhet i 2022 utviklet seg i tråd med selskapets forventninger med hensyn til vekst, men utviklingen i skadeprosent var ikke tilfredsstillende. Gjennom etablering av sterkere distribusjonskraft i Norge, samt styrking av fellesfunksjoner for håndtering av høyere premievolum og oppfølging av regulatoriske krav, er WaterCircles rustet for en fortsatt høy veksttakt. Veksten skjer gjennom nysalg i større deler av Norge og Sverige som gir en bedre geografisk spredning, som er risikodempende.

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 %. Som følge av vekst og høyere skadeprosent i 2022 drevet av en unormalt høy andel storskader og høy skadeinflasjon, var solvenskapitaldekningen ved utgangen av året redusert til 153,2 %. Prisingstiltak er satt i verk for å forbedre lønnsomheten, og det vil i tillegg i løpet av 1. halvår 2023 bli gjennomført ytterligere tiltak for å styrke solvenskapitaldekningen.

Nøkkeltall for 2022 (2021 i parentes):

- Totalresultat på MNOK –67,7 (-18,2)
- Vekst i opptjente bruttopremier på 19,9 % (39,7 %)
- Brutto skadeprosent på 77,3 % (70,0 %)
- Brutto kostnadsprosent på 30,7 % (34,3 %)
- Brutto combined ratio på 108,0 % (104,3 %).

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

Beløp i kroner	31.12.2022	31.12.2021
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	<b>235 092 391</b>	<b>302 738 264</b>
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	4 509 689	- 2 914 900
<b>Sum Basiskapital Solvens II</b>	<b>230 582 703</b>	<b>305 653 164</b>
-Kapitalgruppe 1	190 237 715	268 479 741
-Kapitalgruppe 2	40 344 988	37 173 423
-Kapitalgruppe 3	-	-
Sum basiskapital	230 582 703	305 653 164
<b>Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR</b>	<b>230 582 703</b>	<b>305 653 164</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>		
Markedsrisiko	53 569 914	85 204 398
Motpartsrisiko	29 227 509	27 417 814
Helseforsikringsrisiko	13 978 512	13 434 023
Skadeforsikringsrisiko	85 139 389	78 310 756
Diversifisering	- 50 391 507	- 56 947 734
Operasjonell risiko	18 952 517	18 444 373
Tapsobservasjon utsatt skatt		-
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>150 476 333</b>	<b>165 863 631</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR</b>	<b>153 %</b>	<b>184 %</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	67 714 350	74 638 634
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	37 619 083	41 465 908
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 4,0 mill.)	41 211 200	36 073 150
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>45 884 498</b>	<b>50 926 136</b>
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	199 414 614	278 664 968
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR</b>	<b>435 %</b>	<b>547 %</b>

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 bærekraftsansvarlig i selskapet. Det er utarbeidet rapport om bærekraft samtidig med årsregnskapet både for 2021 og 2022. Disse er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Her vil også redegjørelse for aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven gjøres tilgjengelig.

Som et ledd i å tilrettelegge både for selskapets geografiske vekstambisjoner og for eventuell tilbakeføring av aksjonærstrukturen ved fusjon eller andre strukturelle endringer, har WaterCircles levert søknad om svensk forsikringskonsesjon. Finanstilsynet i Norge ble informert om den planlagte flyttingen av hovedkontoret til Sverige med filial i Norge før søknaden ble sendt. En slik flytting har minimale konsekvenser for driften i begge landene, men muliggjør strukturelle løsninger som ikke er mulig i dag og vil således i fremtiden forbedre selskapets tilgang på kapital.

## A. Virksomhet og resultater

### A.1 Virksomhet

WaterCircles driver forsikringsvirksomhet i Norge og Sverige. Virksomheten i Norge drives fra selskapets hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune, mens virksomheten i Sverige drives gjennom selskapets svenske filial i Stockholm.

Selskapets samlede distribusjonskraft består av agentselskapene WaterCircles Norge AS og WaterCircles Sverige AB, digitale kanaler og utvalgte samarbeidspartnere. Det arbeides kontinuerlig med å øke samlet salgskapasitet og distribusjonskraft og selskapet går inn i 2023 med styrket salgskapasitet i forhold til inngangen til 2022.

Selskapet selger sine forsikringer i privat- og næringslivsmarkedet i Norge og Sverige. Selskapets formål er å tilby forsikringer til utvalgte kunder og selskapet har som overordnet strategi å tilby et totaldekningkonsept til privatkunder som har større forsikringsbehov og tar vare på tingene sine, samt til mindre næringslivskunder i utvalgte bransjer. Ved kun å fokusere på utvalgte og risikobeviste forsikringskunder ønsker selskapet å tilby personlig rådgivning og høy servicegrad til disse kundegruppene. Med denne strategien har WaterCircles siden oppstart i 2010/2011 oppnådd relativt 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 eksterntrevisor 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

Selskapet var morselskap i konsern frem til 30. april 2021. Datterselskapene WaterCircles Norge AS og WaterCircles Sverige AB ble da overdratt til Urzus Holding AS, som inngår i Rieber & Søn-konsernet.

WaterCircles Forsikring ASA hadde per 31. desember 2022 følgende aksjonærstruktur:

AKSJENE EIES AV	ANTALL AKSJER	EIERANDEL	STEMMEANDEL
SOIA II AS	92 900 290	24,99 %	25,0 %
PESCARA INVEST AS	32 594 020	8,77 %	8,8 %
PRO AS	31 903 371	8,58 %	8,6 %
HERDLING AS	31 511 542	8,48 %	8,5 %
AREPO AS	15 000 000	4,03 %	4,0 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	12 000 000	3,23 %	3,2 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA	12 000 000	3,23 %	3,2 %
CITIUS INVEST AS	10 971 367	2,95 %	3,0 %
MELLEM NES INVEST AS	10 000 000	2,69 %	2,7 %
MP PENSJON PK	10 000 000	2,69 %	2,7 %
OPACAD AS	8 163 167	2,20 %	2,2 %
OLLEN AS	8 000 000	2,15 %	2,2 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	7 211 719	1,94 %	1,9 %
PETROSERVICE AS	7 000 000	1,88 %	1,9 %
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV	6 000 000	1,61 %	1,6 %
STRATEL AS	6 000 000	1,61 %	1,6 %
SUNDT AS	5 915 091	1,59 %	1,6 %
PARRA AS	5 419 121	1,46 %	1,5 %
VICAMA AS	4 511 719	1,21 %	1,2 %
LJM AS	4 265 933	1,15 %	1,1 %
RO INVEST AS	3 500 000	0,94 %	0,9 %
Andre aksjonærer	46 902 237	12,62 %	12,6 %
<b>Totalt</b>	<b>371 769 577</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,0 %</b>

Figur 2 - Eierstruktur per 31. desember 2022

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 2022:

NØKKELTALL - 2022 (1.000 NOK)		2022	2021
Brutto forfalte premier		692 602	586 684
Brutto opptjente premier		630 739	539 595
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-345 013	-260 118
Opptjente premier f.e.r.		285 726	279 477
Påløpte erstatninger brutto		-487 751	-377 707
Påløpte erstatninger f.e.r.		-236 379	-198 501
Andre forsikringsrelaterte inntekter		1 000	0
Salgskostnader		-126 434	-113 522
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		6 703	1 154
Driftskostnader		-75 786	-70 369
Provisjon fra reassurandør		71 762	60 824
Avskrivninger matrielle eiendeler		0	0
Av- og nedskrivninger av immaterielle eiendeler		-3 407	-2 161
<b>Teknisk resultat</b>		<b>-76 766</b>	<b>-43 098</b>
Resultat av ikke-teknisk regnskap		7 911	22 554
<b>Resultat før skatt</b>		<b>-68 855</b>	<b>-20 544</b>
Poster i utvidet resultat (OCI)		1 209	2 342
Skatt		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>-67 646</b>	<b>-18 202</b>
Skadeprosent f.e.r.	Påløpte erstatninger f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	82,7 %	71,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	42,6 %	44,4 %
Combined ratio f.e.r.	Skadeprosent f.e.r. + Kostnadsprosent f.e.r.	125,31 %	115,4 %
Skadeprosent brutto	Brutto påløpte erstatning (inkl. interne skadebeh.kost) i prosent av brutto opptjent premie	77,3 %	70,0 %
Kostnadsprosent brutto	Brutto forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av brutto opptjent premie	30,7 %	34,3 %
Combined ratio brutto	Skadeprosent brutto + Kostnadsprosent brutto	108,0 %	104,3 %
Egenregningsandel	Opptjent premie f.e.r i prosent av brutto opptjent premie	45,3 %	51,8 %

Figur 3 - Samlet resultat og nøkkeltall

Oversikt over selskapets forsikringstekniske resultat i 2022 og 2021 fordelt på bransjer fremgår av note 10 i årsregnskapet for 2022. Utviklingen i forsikringsteknisk resultat i 2022 er kommentert i styrets årsberetning for 2022.

Geografisk fordeling av forfalte premieinntekter (NOK)	2022	2021
Norge	486 848 306	382 307 940
Sverige	205 754 140	204 375 596
Sum	692 602 446	497 248 243

Figur 4 – Geografisk fordeling av forfalte premieinntekter

### A.3 Investeringsresultat

Investeringsporteføljen utgjorde per 31.12.2022 MNOK 401,2. Plasseringer i rentefond utgjorde 39,8 %, bankplasseringer 40,9 %, utlån 16,5 % og derivater 2,8 %. Resultatet av investeringene i 2022 var MNOK 7,0.

### A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Alle vesentlige inntekter og utgifter er inkludert i resultat tallene ovenfor.



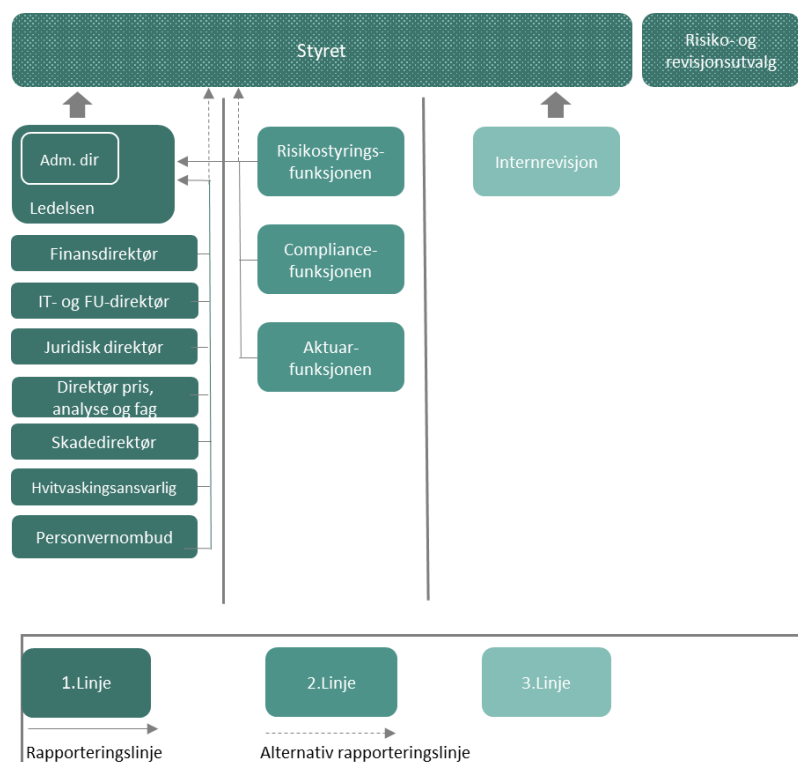
## A.5 Andre opplysninger

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 5 - Selskapets risikostyrings- og kontrollsystem

Figuren viser selskapets nøkkelfunksjoner og rapporteringslinjer pr. 31.12.2022. Administrerende direktør og selskapets øvrige ledelse utgjør sammen med avdelingsledere første linje i selskapet mens risikostyrings-, compliance- og aktuarfunksjonene utgjør andre linje. Internrevisjon er selskapets tredje linje. Aktuar-, risikostyrings- og compliancefunksjonene rapporterer til administrerende direktør, men har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret.

### Organisering og ansvarsområder

#### Styret

Styret er ansvarlig for at selskapet er forsvarlig organisert, at det fastsettes risikorammer, strategi, plan og budsjett for virksomheten, samt for å påse at virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll, herunder at selskapet drives i henhold til relevant lovgivning. Styret skal også føre

tilsyn med den daglige ledelse og selskapets virksomhet for øvrig. Styrets arbeid og ansvar er regulert i styreinstruks som revideres årlig.

Styret har etablert et saksforberedende Revisjons- og risikoutvalg som har to medlemmer.

Per 31.12.2022 besto styret av fem medlemmer, tre menn og to kvinner. Samlet anses styret å inneha nødvendig erfaring og kompetanse.

### **Administrerende direktør**

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

### **Selskapets ledere og nøkkelfunksjoner**

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

Risikostyringsfunksjonen har ansvaret for å påse at selskapet har et hensiktsmessig og effektivt risikostyringssystem. Dette innebærer identifisering, måling og overvåkning av risiko innenfor styrevedtatte og regulatoriske rammer.

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

Risikostyringsfunksjonen rapporterer kvartalsvis til styret. For å sikre risikostyringsfunksjonens uavhengighet ble den i 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 innehadde til september 2022 også rollen som juridisk direktør. Retningslinjer for håndtering av potensielle interessekonflikter mellom rollen som juridisk rådgiver og rollen som complianceansvarlig var inntatt i compliancefunksjonens stillingsinstruks og stillingsinstruks for juridisk direktør. For ytterligere å

sikre compliancefunksjonens uavhengighet ble den i september 2022 utkontraktert til ekstern part.

Aktuarfunksjonen: Se B.6 nedenfor.

Lederne av nøkkelfunksjonene kan ikke avsettes uten godkjenning fra styret.

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

WaterCircles arbeider kontinuerlig med å styrke selskapets risikostyringssystem. Systemet anses forbedret gjennom 2022, 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 uten å være lønnsledende. Fast lønn skal fastsettes på bakgrunn av den ansattes bakgrunn (alder, utdanning, erfaring), stilling, ansvar og kompetanse.

Ansatte som har arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risiko-eksponering eller kontrolloppgaver mottar kun fastlønn. Enkelte utvalgte ansatte kan motta en årlig bonus basert på forhåndsdefinerte nøkkeltall. Prinsippene for fastsettelse av godtgjørelse for styret og ledende ansatte i selskapet er fastsatt i henhold til Finansforetaksloven kapittel 15.

Selskapet tilbyr alle ansatte forsikringer i henhold til den til enhver tid gjeldende forsikringsordning for selskapet. Alle ansatte er meldt inn i innskuddspensjonsordningen.

Selskapet har etablert godtgjørelsesutvalg. Godtgjørelsesordningen gjennomgås årlig av styret.

### **Transaksjoner med nærstående**

Transaksjoner med nærstående forhåndsgodkjennes av styret. Oversikt over aktuelle transaksjoner i 2022 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 gjeldende regelverk.

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

### B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

WaterCircles' risikostyringssystem er forankret og integrert i selskapets strategi med risikostrategier samt styrevedtatte instruksjoner og 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 hvert år i ORSA.

#### **Oppfølging og rapportering av risiko**

Selskapets ledere skal løpende overvåke, rapportere og bekrefte risiko- og kontrolloppfølgingen innenfor sine ansvarsområder i henhold til den årlige 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 for ekstraordinær ORSA-prosess baseres på konkrete vurderinger.

#### B.4 Internkontrollsystemet

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

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

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 melder 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
- Referanser.

Styret godkjenner avtaler om utkontraktering på bakgrunn av risikovurdering utført av administrasjonen. Selskapet hadde ved utgangen av 2022 meldt følgende utkontrakterte tjenester til Finanstilsynet:

- Aktuarfunksjonen (kontrollerende) til Analytika AS
- Regnskaps- og lønnsfunksjonen til Palm Regnskap AS
- Internrevisjonsfunksjonen til PwC
- Risikostyringsfunksjonen til Einar Westby AS
- Compliancefunksjonen til Advokatfirmaet Schjødt AS
- IT support-, vedlikeholds- og utviklingstjenester på selskapets systemkodeversjon til Contemi Solutions AS
- IT driftsyttelser 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 er eksponert for følgende risikoer:

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

Risikoene overvåkes fortløpende. Som en del av ORSA-prosessen gjennomfører selskapet årlig analyse av risikofølsomhet i form av stresstesting av ulike risikoscenarier.

## Risikorammeverk og risikoappetitt

Risikoappetitt definerer på overordnet nivå selskapets vilje til å bære risiko. Styret definerer en risikoappetitt som blir oppdatert minst årlig og vurderes i tilknytning til strategigjennomgang og de vurderinger som gjøres gjennom i ORSA-prosessen.

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

- Daglig, ukentlig og månedlig oppfølging av frekvens, snitt-skader, skadeprosenter, storskader og rabatt- og premienivå
- Kvartalsvis oppfølging på lønnsomhet, skade-trender og avløpsresultater
- Kvartalsvis full beregning av kapitalkrav via standardmodellen for solvens
- Kvartalsvise reserve- og storskadeanalyser
- Kvartalsvise finans- og risikostyringsrapporter til styret
- Årlig rapport fra aktuarfunksjonen til styret.

Selskapets mest vesentlige forsikringsrisikoelementer er knyttet til:

- Feilprising og antiseleksjon
- Katastroferisiko knyttet til brann, personskader og naturskade

- Skadereserveringer (IBNR og RBNS).

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

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

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

#### Premierisiko:

Premierisiko består av risiko for:

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

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

#### Reserverisiko:

Reserverisiko består av risiko for at:

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

Selskapet benytter anerkjente aktuar-modeller, hovedsakelig Chain-Ladder og Bornhuetter-Ferguson, til å beregne de forsikringstekniske avsetningene. Aktuarfunksjonen monitorer og kontrollerer hvert kvartal beregningene og nivåene for å sikre at avsetningene er tilstrekkelige.



### Katastroferisiko:

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

### Avgangsrisiko:

Avgangsrisiko beregnes etter standardmodellen i solvensregelverket. Porteføljens årlige fornyelsesgrader har ligget på over 90 % i Norge og rundt 85 % i Sverige.

WaterCircles har kun risiko innenfor forsikringsbransjer som er markedsstandard.

Det totale solvenskapitalkravet for forsikringsrisiko per 31.12.2022 var MNOK 99,1, hvorav kapitalkrav for helseforsikring utgjorde MNOK 14,0 og for skadeforsikring MNOK 85,1.

## 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 31.12.2022 eksponert for renterisiko, egenkapitalrisiko, kredittspennrisiko, konsentrasjonsrisiko og valutarisiko.

Selskapets investeringer er i form av bankinnskudd og plasseringer i obligasjons- og rentefond. Selskapet vurderer den samlede renterisiko som lav. Selskapets investeringsstrategi åpner også for plassering i aksjefond. Per 31.12.2022 utgjør opsjon for tilbakekjøp av datterselskaper selskapets egenkapitalrisiko. WaterCircles har ingen investeringer i eiendom.

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

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

Ved utgangen av 2022 utgjorde investeringsporteføljen MNOK 401,2, hvorav bankplasseringer utgjorde MNOK 164,0 og obligasjons- og rentefond MNOK 159,7.

Samlet kapitalkrav for markedsrisiko per 31.12.2022 utgjorde MNOK 53,6.

### C.3 Kreditt- og motpartsrisiko

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

Selskapets reassurandører har solid rating fra flere anerkjente ratingbyråer. Selskapets bankplasseringer er ved utgangen av 2022 fordelt på tre 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 31.12.2022 var MNOK 29,2.

### 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. Selskapets kapitalforvaltning har frem til nå ikke vært eksponert for klimarisiko i aksjemarkedet. Klimarisikoen knytter seg derfor hovedsakelig til selskapets forsikringsrisiko.

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

Selskapet skal i henhold til retningslinjer for produktutvikling vurdere særskilte klima- og/eller miljøforhold ved utvikling av nye produkter og endringer i eksisterende produkter. Styret arbeider videre med vurdering av konsekvenser av klimarisikoene selskapet står overfor også i et lengre perspektiv.

Styret i WaterCircles fastsatte i 2021 en policy for samfunnsansvar og bærekraft og det er fra 2022 ansatt en bærekraftsansvarlig i selskapet. Bærekraftsrapport

utarbeides samtidig med avleggelse av årsregnskapet. Denne er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

### C.5 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen innen skadeforsikring anses som lav da forsikringspremier kreves inn fra kunder på forskudd, og kapitalen plasseres i likvide bankplasseringer eller verdipapirer som dekker løpende forpliktelser til skadeutbetaling og driftskostnader. I 2023-budsjettet 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 gjenforsikringselskapet samtidig som utbetalingene skjer til skadelidte.

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

### C.6 Operasjonell risiko

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

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

Solvenskapitalkravet for operasjonell risiko er beregnet etter Solvens II standardmodellen og utgjorde per 31.12.2022 MNOK 19,0. Dette vurderes som tilstrekkelig.

### C.6 Andre vesentlige risikoer

Selskapet har ikke identifisert andre vesentlige kvantifiserbare risikoer i 2022.

### C.7 Andre opplysninger

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til selskapets risikoprofil i 2022.

## 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 63,9, 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 10,1 i regnskapsmessig balanse og til MNOK 0 i Solvens II-balansen.
- c) Verdien av innbetalte midler til Trafikkforsikringsavgift (TFA) er balanseført til MNOK 26,1 i regnskapsmessig balanse. TFA-midler inngår ikke i solvensbalansen.

## 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 intruffet før beregningstidspunktet. Det antas også at rentekurvene er hensiktsmessige og gir et riktig bilde av fremtidig risikofri avkastning. I neddiskonteringen benyttes bransjespesifikke utbetalingsmønstre ved beregningen av erstatningsavsetningene.

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

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

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

Risikomarginen under Solvens II representerer nåverdien av den fremtidige kapitalkostnaden et tenkt referanseforetak vil ha ved å overta selskapets forsikringsforpliktelser. Risikomarginen beregnes ved å beregne fremtidig SCR ved et tenkt avviklings-scenario, for hvert år frem til all forretning er forventet å være

fullstendig avvirket, og kapitalkostnaden ved å ha et kapitalkrav knyttet til selskapet under avvikling, gitt en kapitalkostnad på 6 %. Selskapet anvender EIOPA metode 2, hvor kapitalkravet fremskrives proporsjonalt med avvikling av beste estimat.

Usikkerhet knyttet til risikomarginen består i hvordan kapitalkravet vil utvikle seg i et tenkt avviklingsscenario, og derved både av forutsetningene om fremtidig avviklingsmønster og selve kapitalkravet.

Risikomarginen beregnes for solvensformål og eksisterer ikke i finansregnskapet.

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens II. Oversikt over avsetninger for erstatninger, premie og risikomargin per bransje fremgår av tabellen nedenfor:

Bransje	Erstatningsavsetning	Premieavsetning	Risikomargin	Total avsetning
Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	-	-	-	-
Forsikring mot inntektstap	3 125 412	1 019 720	73 134	2 178 827
Yrkesskadeforsikringer	3 884 499	38 510	135 273	3 981 262
Motorvognforsikring/Trafikk	16 497 692	18 249 345	1 373 320	36 120 358
Motorvognforsikring/Øvrige	20 205 109	75 481 735	4 491 971	100 178 814
Transportforsikringer	241 520	15 027	8 958	265 506
Forsikring mot brann og andre skader på eiendom	42 705 991	44 986 961	5 034 150	92 727 102
Ansvarsforsikringer	1 381 028	119 699	52 733	1 553 460
Assistanseforsikringer	2 748 171	3 031 126	202 698	5 981 995
Annet	676 312	1 752 964	85 588	2 514 864
Livsforsikring	575 015	76 780	31 884	683 678
<b>Totalt</b>	<b>92 040 751</b>	<b>142 655 409</b>	<b>11 489 708</b>	<b>246 185 867</b>

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

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

<b>Forsikringsforpliktelse regnskap brutto</b>	<b>542 735 251</b>
- gjenforsikringsandel SII prinsipper	- 98 443 764
- diskontering av forpliktelser	- 14 119 749
- verdiforskjell SII og regnskap	- 195 475 578
<b>Forsikringsforpliktelse SII</b>	<b>234 696 159</b>
Risikomargin	11 489 708
<b>Totale netto solvensavsetninger</b>	<b>246 185 867</b>

Figur 7 - Forsikringstekniske avsetninger i regnskap sammenlignet med solvensavsetninger

### D.3 Andre forpliktelser

Garantiaavsetningen inngår i regnskapsbalansen som egenkapital, mens den i Solvens II-balansen inngår som en forpliktelse. Dette er en avsetning øremerket til garantiordningen for skadeforsikring dersom andre forsikringsselskaper går konkurs og ikke kan oppfylle sine forpliktelser. Avsetningen utgjorde MNOK 9,8 per 31.12.2022.

TFA-forpliktelser inngår ikke i Solvens II-balansen. Beløpet tilsvarer innbetalte midler omtalt ovenfor under D.1 på MNOK 26,1.

Utover forsikringstekniske avsetninger omtalt i avsnitt D.2 og avsetninger til naturskadefondet, som fremkommer i avsnitt E.1, har selskapet ikke andre

forpliktelser der verdi i Solvens II-balansen avviker vesentlig fra verdi i regnskapsmessig balanse.

#### D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Selskapet bruker ikke alternative verdsettelsesmetoder.

#### D.5 Andre opplysninger

Det er ikke avdekket andre vesentlige forhold knyttet til selskapets verdsetting for solvensformål i 2022.

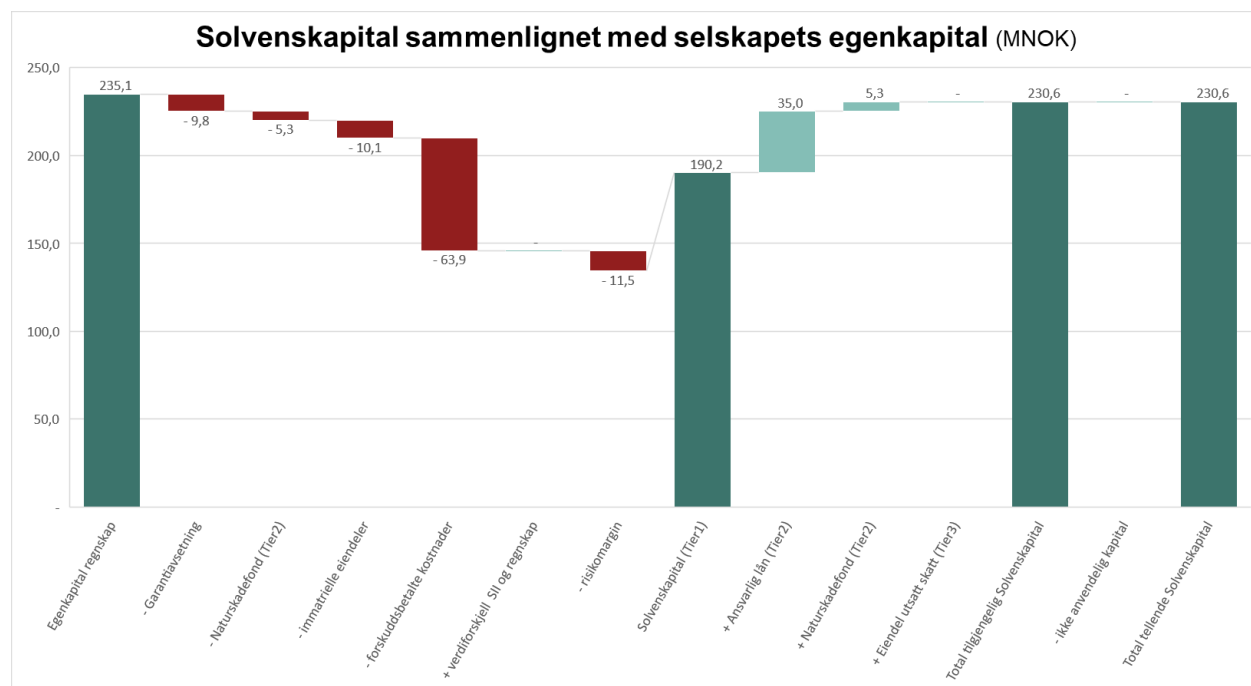
### E. Kapitalforvaltning

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 2022 er gitt i "Egenkapitaloppstilling" i årsregnskapet for 2022. En sammenlikning mellom selskapets regnskapsmessige egenkapital og solvenskapital per 31.12.2022 fremgår av figuren nedenfor.



Figur 8 - Sammenlikning av regnskapsmessig egenkapital og solvenskapital per 31.12.2022

#### E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Oversikt over selskapets solvenskapitalkrav og dets sammensetning samt minstekapitalkrav beregnet ved bruk av Solvens II standardmetode per 31.12.2022 og 31.12.2021 fremgår av note 9 til årsregnskapet for 2022.

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

Finanstilsynet konkluderte i mars 2021 med at solvensregelverket skulle tolkes annerledes enn det selskapet hadde lagt til grunn når det gjaldt beregning av konsentrasjonsrisiko knyttet til et konserninternt lån samt verdsettelse av unoterte datterselskaper i solvensbalansen. Korrigering av den tidligere beregningen vedrørende konserninternt lån, samt negativ verdsettelse av datterselskaper basert på Finanstilsynets konklusjon, medførte en vesentlig svekket solvenskapitalsituasjon. Selskapet fikk dispensasjon fra Finanstilsynet til å operere med underdekning frem til 1. mai 2021, mens tiltak for gjenoppretting av solvenskapitaldekning ble gjennomført. Tilstrekkelig solvenskapital ble gjenopprettet ved at selskapet solgte sine datterselskaper til Urzus Holding AS, et selskap hvor Rieber & Søn AS er majoritetseier. Selskapet hadde rett til tilbakekjøp henholdsvis 9 og 15 måneder fra dato for gjennomføring av transaksjonen. Retten er ikke benyttet, men opsjonen er forlenget frem til senest 10. januar 2024.

### E.6 Andre opplysninger

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

## **Vedlegg – QRTER**

Vedleggene fremkommer av egen Excel-fil, og inneholder følgende QRTER:

S.02.01 Balance sheet

S.05.01 Premiums, claims and expenses by line of business

S.12.01 Life and health SLT Technical Provisions

S.17.01 Non-life Technical Provisions

S.19.01 Non-life Insurance Claims Information

S.23.01 Own funds

S.25.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.28.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity