



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 995 385 538
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: WATERCIRCLES SKANDINAVIA AS
Forretningsadresse: Strandveien 50
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Mikael Aanes Warholm
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 05.08.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	11	18 707 365	18 835 672
Annen driftsinntekt		250 228	
Sum inntekter		18 957 593	18 835 672
Kostnader			
Varekostnad	2	10 096 473	10 153 093
Avskrivning	3	4 155 308	4 952 385
Annen driftskostnad	2, 11	1 047 055	750 031
Sum kostnader		15 298 836	15 855 509
Driftsresultat		3 658 757	2 980 163
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	11	404 079	309 647
Andre finansinntekter		1 599	3 792
Sum finansinntekter		405 678	313 439
Rentekostnad til foretak i samme konsern	11	3 700 611	3 119 300
Annen finanskostnad		5 838	110 862
Sum finanskostnader		3 706 449	3 230 162
Netto finans		-3 300 771	-2 916 723
Ordinært resultat før skattekostnad		357 986	63 440
Ordinært resultat etter skattekostnad		357 986	63 440
Årsresultat		357 986	63 440
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	8	357 986	63 440
Sum overføringer og disponeringer		357 986	63 440



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
IPR Forsikringssystem	3	6 423 362	10 406 181
Sum varige driftsmidler		6 423 362	10 406 181
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	77 501 222	65 116 928
Lån til foretak i samme konsern	5	12 127 326	2 966 145
Sum finansielle anleggsmidler		89 628 548	68 083 073
Sum anleggsmidler		96 051 910	78 489 254
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	11		5 086 737
Andre fordringer		484 249	1 500 000
Sum fordringer		484 249	6 586 737
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		357 013	310 221
Sum omløpsmidler		841 262	6 896 958
SUM EIENDELER		96 893 172	85 386 212
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 8	264 905	264 905



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Overkurs	8	106 323 573	106 323 573
Sum innskutt egenkapital		106 588 478	106 588 478
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	-91 947 427	-92 305 413
Sum opptjent egenkapital		-91 947 427	-92 305 413
Sum egenkapital		14 641 051	14 283 065
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner			1 303 301
Øvrig langsiktig gjeld	7, 11	80 841 487	68 915 876
Sum annen langsiktig gjeld		80 841 487	70 219 177
Sum langsiktig gjeld		80 841 487	70 219 177
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 393 042	187 602
Skyldige offentlige avgifter			321 035
Annen kortsiktig gjeld		17 592	375 333
Sum kortsiktig gjeld		1 410 634	883 970
Sum gjeld		82 252 121	71 103 147
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		96 893 172	85 386 212



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Årsrapport for 2019

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Noter

Revisjonsberetning



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Årsberetning 2019

Watercircles Skandinavia AS

Adresse: Strandveien 50, 1366 LYSAKER

Org.nr: 995 385 538 MVA

Virksomhetens art

Watercircles Skandinavia AS sin virksomhet består i opprettelse og utvikling av forsikringsagenturer og salg av tjenester til forsikringsbransjen. Virksomheten ble etablert i mars 2010.

Selskapets drift skjer hovedsakelig fra leide lokaler på Godthaab, Lysaker i Bærum kommune.

Utvikling i resultat og stilling

Omsetningen er i 2019 18 957 593 kroner som er en oppgang på 0 % fra i fjor. Årsresultatet ble økt med 5 % til 357 986 kroner. Totalkapitalen var ved utgangen av året 96 893 172 kroner, sammenlignet med 85 386 212 kroner året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2019 var 15 % sammenlignet med 17 % i fjor. Styret mener at det fremlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde over utviklingen og resultatet av foretakets virksomhet og stilling.

Fortsatt drift

Konsernet har gjennom morselskapet Watercircles Forsikring ASA høsten 2016 gjennomført en emisjon og vil sørge for finansiering ved behov. Den 24.3.17 ble obligasjonslånet innfridd i sin helhet ved at selskapet tok opp en nytt lån hos Watercircles Forsikring ASA. Styret mener derfor at grunnlaget for fortsatt drift er forsvarlig sikret og fortsatt drift legges til grunn ved avleggelse av regnskapet.

Ansatte, likestilling og arbeidsmiljø

Selskapet har ingen ansatte.

Ytre miljø

Det er ingen kjente forhold ved virksomheten, herunder dennes innsatsfaktorer eller produkter, som kan medføre betydelig påvirkning på det ytre miljø.

Lysaker, 30. juni 2020

Styret for Watercircles Skandinavia AS

Gaute Herdlevær

daglig leder, styreleder

Jack Skallerud Bråthen

styremedlem

Mikael Aanes Warholm

styremedlem

Stian Pedersen Skogsholm

styremedlem



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Resultatregnskap

	Note	2019	2018
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	11	18 707 365	18 835 672
Annen driftsinntekt		250 228	0
Sum driftsinntekter		18 957 593	18 835 672
Driftskostnader			
Varekostnad	2	10 096 473	10 153 093
Avskrivning	3	4 155 308	4 952 385
Annen driftskostnad	2, 11	1 047 055	750 031
Sum driftskostnader		15 298 836	15 855 509
Driftsresultat		3 658 757	2 980 163
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	11	404 079	309 647
Andre finansinntekter		1 599	3 792
Rentekostnad til foretak i samme konsern	11	3 700 611	3 119 300
Annen finanskostnad		5 838	110 862
Netto finansposter		-3 300 771	-2 916 723
Ordinært resultat før skattekostnad		357 986	63 440
Årsresultat		357 986	63 440
Overføringer og disponeringer			
Overføring til annen egenkapital	8	357 986	63 440



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Balanse pr. 31. desember

	Note	2019	2018
Anleggsmidler			
<i>Varige driftsmidler</i>			
IPR Forsikringssystem	3	6 423 362	10 406 181
Sum varige driftsmidler		6 423 362	10 406 181
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i annet foretak i samme konsern	4	77 501 222	65 116 928
Lån til foretak i samme konsern	5	12 127 326	2 966 145
Sum finansielle anleggsmidler		89 628 548	68 083 073
Sum anleggsmidler		96 051 910	78 489 254
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	11	0	5 086 737
Andre fordringer		484 249	1 500 000
Sum fordringer		484 249	6 586 737
Bankinnskudd, kontanter og lignende		357 013	310 221
Sum omløpsmidler		841 262	6 896 958
Sum eiendeler		96 893 172	85 386 212



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Balanse pr. 31. desember

	Note	2019	2018
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	6, 8	264 905	264 905
Overkurs	8	106 323 573	106 323 573
Sum innskutt egenkapital		106 588 478	106 588 478
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	8	-91 947 427	-92 305 413
Sum opptjent egenkapital		-91 947 427	-92 305 413
Sum egenkapital		14 641 051	14 283 065
Gjeld			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Konvertible lån		0	1 303 301
Øvrig langsiktig gjeld	7, 11	80 841 487	68 915 876
Sum annen langsiktig gjeld		80 841 487	70 219 177
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		1 393 042	187 602
Skyldige offentlige avgifter		0	321 035
Annen kortsiktig gjeld		17 592	375 333
Sum kortsiktig gjeld		1 410 634	883 970
Sum gjeld		82 252 121	71 103 147
Sum egenkapital og gjeld		96 893 172	85 386 212

Lysaker, 30. juni 2020

Gaute Herdlevær
daglig leder, styreleder

Jack Skallerud Bråthen
styremedlem

Mikael Aanes Warholm
styremedlem

Stian Pedersen Skogsholm
styremedlem



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Balanse pr. 31. desember

Note

2019

2018



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2019

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak.

Aksjer i datterselskap

Datterselskap er selskaper hvor morselskapet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital.

Det vises til note 4 for oversikt over datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av rentendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til senere rentendringer.

Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet (transaksjonstidspunktet). Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Immaterielle eiendeler

I den grad konsernet driver egen utvikling kostnadsføres utgiftene løpende. Utgifter til forskning kostnadsføres løpende. Andre immaterielle eiendeler balanseføres når kriteriene for balanseføring er til stede. Avskrivning skjer over forventet levetid.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Kursgevinster og kurstap knyttet til varesalg og varekjøp i utenlandsk valuta klassifiseres som driftsinntekter og vareforbruk.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved vår anskaffelse av driftsmidlet. Innredning i leide lokaler balanseføres og avskrives over leiekontraktens løpetid.

Leieavtaler

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører de økonomiske rettigheter og forpliktelser til selskapet (finansiell leasing), aktiveres under bygninger, maskiner, inventar o.l. og medtas som forpliktelse under rentebærende langsiktig gjeld til nåverdien av minimumsleien. Driftsmidlet avskrives over antatt økonomisk levetid, og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad. Operasjonelle leieavtaler utgiftsføres løpende.



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2019

Aksjer og andeler i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer i datterselskaper og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Kostprisen reduseres når mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke påregnelig tapsrisiko.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd og trekk på kassekreditt. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

Gjeld

Gjeld balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Pensjoner

Selskapet har ingen ansatte.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen.

Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres direkte mot betalbar skatt i balansen. Utsatt skatt/utsatt skattefordel beregnes med nominell verdi.



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2019

Note 2 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 0 årsverk.

Ytelser:

Selskapet har ingen ansatte.

Styret har ikke mottatt godtgjørelse for sitt arbeid.

<i>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:</i>	2019	2018
Revisjon	55 596	81 885
Sum	55 596	81 885

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Pensjoner:

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Note 3 - Varige driftsmidler

	IPR Forsikrings- system
Anskaffelseskost 01.01.	35 076 974
Tilgang kjøpte driftsmidler	172 488
Avgang solgte driftsmidler	0
Anskaffelseskost 31.12.	35 249 462
Akk.avskrivning 31.12.	-28 826 081
Balanseført pr. 31.12.	6 423 381
Årets avskrivninger	4 155 308



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2019

Note 4 - Datterselskap, tilknyttet selskap m v

Underkonsernet Watercircles Skandinavia AS inngår i konsernregnskapet til Watercircles Forsikring ASA med forretningskontor på Lysaker.

Konsernregnskapet kan utleveres på Watercircles Forsikring ASA kontor på Lysaker.

Selskap	Anskaffet	Valuta	Eier-	Stemme-	Resultat	Egenkapital	Bokført verdi
	år		andel	andel	2019	pr. 31.12	pr. 31.12
WTC Norge AS	2010	NOK	90 %	90 %	11 683 903	2 216 158	11 087 592
WTC Sverige AB	2010	NOK	91 %	91 %	-8 164 762	865 567	50 086 704
WTC Danmark A/S	2011	NOK	100 %	100 %	-3 776 883	-256 876	16 326 925
Sum NOK					-257 742	2 824 849	77 501 221

Investeringen er vurdert og bokført etter kostmetoden i selskapsregnskapet til Watercircles Skandinavia AS.

Watercircles Skandinavia AS har gitt vilkårlig aksjeeiertilskudd til Watercircles Sverige AB på totalt NOK 48 997 441 pr. 31.12.2019. Aksjeeiertilskuddet er innregnet i egenkapitalen i datterselskapets regnskaper og inngår i anskaffelseskost på aksjer i datterselskaper i Watercircles Skandinavia AS.

Total kostpris på aksjer i Watercircles Danmark A/S var pr. 31.12.15 kr 30 278 178. Aksjene i Watercircles Danmark A/S er nedskrevet med kr 27 639 250 til antatt virkelig verdi pr. 31.12.16 kr 2 638 928. Watercircles Skandinavia AS har gitt vilkårlig aksjeeiertilskudd til Watercircles Danmark A/S på totalt NOK 13 687 998 pr. 31.12.2019. Aksjeeiertilskuddet er innregnet i egenkapitalen i datterselskapets regnskaper og inngår i anskaffelseskost på aksjer i datterselskaper i Watercircles Skandinavia AS.

	WTC SE AB	WTC DK A/S	WTCN AS
Kostpris per. 1.1	1 089 263	30 278 178	2 100 000
Aksjetilskudd per. 1.1	40 475 141	9 826 004	8 987 592
Nedskrivning per. 1.1	0	-27 639 250	0
Bokført verdi per. 1.1	41 564 404	12 464 932	11 087 592

Bokført verdi 1.1	41 564 404	12 464 932	11 087 592
Aksjetilskudd 2019	8 522 300	3 861 993	0
Bokført verdi 31.12	50 086 704	16 326 925	11 087 592

2019

Bokført verdi2019	50 086 704	16 326 925	11 087 592
Bokført verdi2019	50 086 704	16 326 925	11 087 592



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2019

Note 5 - Langsiktige fordringer

<i>Fordringer med forfall senere enn ett år</i>	2019	2018
Mellomværende Watercircles Norge AS	6 609 672	411 244
Mellomværende Urzus Group AS	1 474 197	1 474 197
Mellomværende Watercircles Forsikring ASA	0	6 663
Mellomværende Watercircles Sverige AB	858 095	954 475
Mellomværende Watercircles Danmark A/S	73 785	119 566
Mellomværende Watercircles Forsikring filial SE	3 111 577	0
Sum	<u>12 127 326</u>	<u>2 966 145</u>

Note 6 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	264 905	1	264 905

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Urzus Group AS	140 577	53 %	53 %
Watercircles Forsikring ASA	124 328	47 %	47 %
Sum	<u>264 905</u>	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

Note 7 - Langsiktig gjeld og pant

	2019	2018
Lån fra Watercircles Forsikring ASA	<u>80 841 487</u>	<u>68 915 876</u>
Sum lån	<u>80 841 487</u>	<u>68 915 876</u>

Selskapet tok opp et obligasjonslån på kr. 50 000 000 som forfalt den 24.3.2017. Lånet ble innfridd i sin helhet på forfallsdato ved at selskapet tok opp et nytt lån hos Watercircles Forsikring ASA.

For lånet gjelder en rentesats på NIBOR + 3,5% p.a.

Lånet løper uten avdrag til 31.12.2020.



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2019

Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	264 905	106 323 573	-92 305 413	14 283 065
Årsresultat	0	0	357 986	357 986
Egenkapital 31.12.	264 905	106 323 573	-91 947 427	14 641 051

Styret mener at forutsetning for fortsatt drift er tilstede, og årsregnskapet er satt opp under denne forutsetningen.

Note 9 - Skatt

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2019	2018
Ordinært resultat før skattekostnad	357 986	63 440
Endring i midlertidige forskjeller	1 066 287	-437 269
Alminnelig inntekt	1 424 273	-373 829
Anvendt fremførbart underskudd	-1 424 273	0
Årets skattegrunnlag	0	-373 829

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2019	2018
Driftsmidler inkl goodwill	1 876 253	2 942 540
Sum	1 876 253	2 942 540
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-66 937 355	-68 361 628
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-65 061 102	-65 419 088
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-65 061 102	-65 419 088
Sum	0	0

Selskapet har unnlatt å balanseføre utsatt skattefordel på kr 16 265 276 pr. 31.12.19.

Note 10 - Garantistillelser

Watercircles Skandinavia AS har gitt en garanti for fortsatt drift ovenfor datterselskapet Watercircles Danmark A/S. Med denne avtalen forplikter selskapet seg til å yte finansiell støtte slik at virksomheten kan betale sine forpliktelser når de forfaller.

Watercircles Skandinavia AS har gitt en garanti for fortsatt drift ovenfor datterselskapet Watercircles Norge AS. Med denne avtalen forplikter selskapet seg til å yte finansiell støtte i form av ansvarlig lån slik at virksomheten kan betale sine forpliktelser når de forfaller.



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2019

Note 11 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskaper

<i>Konserninterne transaksjoner resultat</i>	2019	2018
Salgsinntekter Watercircles Forsikring ASA	-3 377 772	-2 825 356
Salgsinntekter Watercircles Norge AS	-6 911 279	-7 534 262
Salgsinntekter Watercircles Danmark A/S	-1 316 385	-1 318 501
Salgsinntekter Watercircles Sverige AB	-5 452 619	-5 770 562
Salgsinntekter Watercircles Forsikring ASA filial SE	-1 683 663	-1 386 991
Korreksjon konsernmellomværende DK	-16 704	0
Korreksjon konsernmellomværende SE	-192 601	0
Korreksjon konsernmellomværende filial SE	-40 923	0
Renteinntekter mellomregning Watercircles Norge AS	-404 079	-309 647
Rentekostnader lån Watercircles Forsikring ASA	3 700 611	3 119 300
Andre fremmede tjenester Watercircles Sverige AB	0	226 718
	<u>-15 695 414</u>	<u>-15 799 301</u>
<i>Kundefordringer konsern</i>	2019	2018
Mellomregning Watercircles Forsikring ASA filial SE	3 111 577	0
Mellomregning Watercircles Norge AS	6 609 672	411 244
Mellomregning Urzus Group AS	1 474 197	1 474 197
Mellomregning Watercircles Forsikring ASA	0	6 663
Mellomregning Sverige AB	858 095	954 475
Mellomregning Watercircles Danmark AS	73 785	119 566
Kundefordringer Watercircles Norge AS	0	2 690 723
Kundefordringer Watercircles Forsikring ASA	0	1 009 024
Kundefordringer Watercircles Forsikring ASA filial SE	0	1 386 991
	<u>12 127 326</u>	<u>8 052 883</u>
<i>Leverandørgjeld konsern</i>	2019	2018
Leverandørgjeld til Watercircles Norge AS	-446 318	0
Leverandørgjeld til Watercircles Forsikring ASA	-167 369	0
	<u>-613 687</u>	<u>0</u>
<i>Langsiktig gjeld konsern</i>	2019	2018
Langsiktig lån til Watercircles Forsikring ASA	-80 841 487	-68 915 876
	<u>-80 841 487</u>	<u>-68 915 876</u>



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6A, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Watercircles Skandinavia AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Watercircles Skandinavia AS som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.



Building a better
working world

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 30. juni 2020
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Urzus Group AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: KEUTM-044TU-J4YU8-6GXLY-JOCQE-EG04F



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Kjetil Rimstad

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1044102

IP: 51.175.xxx.xxx

2020-06-30 18:12:21Z



Penneo Dokumentnøkkel: KEU1M-0J4TUJ-4YU8-6GXLY-JOCQEEG04F

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>