



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 915 495 486  
Organisasjonsform: Allmennaksjeselskap  
Foretaksnavn: WATERCIRCLES FORSIKRING ASA  
Forretningsadresse: Strandveien 50  
1366 LYSAKER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Geir Julsvoll  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 01.07.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>			
Opptjente bruttopremier	10	539 594 707	386 254 710
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		260 117 619	151 929 411
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>279 477 088</b>	<b>234 325 299</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter			72 552
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	10	377 706 970	271 660 444
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		179 205 731	101 378 185
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>198 501 239</b>	<b>170 282 259</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	12	113 522 302	119 311 935
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	-1 154 241	-27 103 755
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for 3 mottatt gjenforsikring		72 530 188	47 007 789
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		60 824 139	36 715 538
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>124 074 110</b>	<b>102 500 431</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-43 098 261</b>	<b>-38 384 839</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto Inntekter fra investeringer</b>			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			28 635 785
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	13	2 286 201	989 904
Verdiendringer på investeringer	13	11 418 264	
Realisert gevinst og tap på investeringer	20	11 857 012	
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>25 561 477</b>	<b>29 625 689</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Andre kostnader		3 007 230	3 282 884



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Resultat av ikke-teknisk regnskap		22 554 247	26 342 805
Resultat før skattekostnad		-20 544 014	-12 042 034
Skattekostnad	8		
Resultat før andre inntekter og kostnader		-20 544 014	-12 042 034
Øvrige andre inntekter og kostnader		2 342 259	-2 462 702
<b>Totalresultat</b>		<b>-18 201 755</b>	<b>-14 504 736</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	5	7 330 110	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>7 330 110</b>	<b>0</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4		188 142 988
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontr. foretak	16		82 077 272
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>270 220 260</b>
Rentebærende verdipapirer	13,14	119 091 384	7 993 926
Utlån og fordringer	13,14	310 853 648	155 223 186
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>429 945 032</b>	<b>163 217 112</b>
Finansielle derivater	13	11 418 264	
Andre finansielle eiendeler			
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>11 418 264</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>441 363 296</b>	<b>433 437 372</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	146 192 404	107 352 269
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		64 895 585	33 588 069
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>211 087 989</b>	<b>140 940 338</b>
<b>Fordringer</b>			
Forsikringstakere		123 819 487	134 912 559
Mellommenn	16	67 992 166	85 147 601
<b>Fordringer i forbindelse med direkte forretninger</b>		<b>191 811 653</b>	<b>220 060 160</b>
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		105 757 034	70 681 873
<b>Sum fordringer</b>		<b>297 568 687</b>	<b>290 742 033</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	5	147 099	181 172
Kasse, bank	6	50 916 712	23 751 606
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>51 063 811</b>	<b>23 932 778</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	57 564 898	57 560 556
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4 808 398	2 113 221
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>62 373 296</b>	<b>59 673 777</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 070 787 189</b>	<b>948 726 298</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		185 884 788	185 884 788
<b>Selskapskapital</b>		<b>185 884 788</b>	<b>185 884 788</b>
Overkurs		181 256 811	181 256 811
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	7	<b>367 141 599</b>	<b>367 141 599</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
<b>Fond m.v.</b>			
Avsetning til naturskadepapital		2 173 423	418 116
Avsetning til garantiordningen		7 641 712	5 513 750
Annen opptjent egenkapital		-74 218 470	-52 133 446
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-64 403 335</b>	<b>-46 201 580</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>302 738 264</b>	<b>320 940 019</b>
Annen ansvarlig lånekapital		35 000 000	35 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>		<b>35 000 000</b>	<b>35 000 000</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11	286 682 917	245 942 162
Avsetning for ikke avløpt risiko	11	145 747 875	97 607 982
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>432 430 792</b>	<b>343 550 144</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
<b>Forpliktelser ved skatt</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt		3 139	4 962
Andre avsetninger for forpliktelser		31 756 142	57 272 978



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>31 759 281</b>	<b>57 277 940</b>
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	16	40 051 160	43 445 863
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		211 253 116	140 975 835
Andre forpliktelser		8 593 232	2 302 241
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>259 897 508</b>	<b>186 723 939</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		8 961 344	5 234 256
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>8 961 344</b>	<b>5 234 256</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>1 070 787 189</b>	<b>948 726 298</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>			
Opptjente bruttopremier	10	539 594 707	386 254 710
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		260 117 619	151 929 411
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>279 477 088</b>	<b>234 325 299</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter		2 292 160	12 005 424
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	10	377 706 970	271 660 444
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		179 205 731	101 378 185
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>198 501 239</b>	<b>170 282 259</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	12	117 140 932	125 202 644
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	2 573 997	-13 349 211
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for 3 mottatt gjenforsikring		73 021 839	66 097 540
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		60 824 139	36 715 538
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>131 912 629</b>	<b>141 235 435</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-48 644 620</b>	<b>-65 186 971</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto Inntekter fra investeringer</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler	13	1 485 807	1 011 108
Verdiendringer på investeringer	13	11 418 264	
Realisert gevinst og tap på investeringer	20	168 248 031	
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>181 152 102</b>	<b>1 011 108</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Andre kostnader		3 007 229	3 282 883
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>178 144 873</b>	<b>-2 271 775</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>129 500 253</b>	<b>-67 458 746</b>
Skattekostnad	8		
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>129 500 253</b>	<b>-67 458 746</b>
Øvrige andre inntekter og kostnader		2 338 724	-624 258
<b>Totalresultat</b>		<b>131 838 977</b>	<b>-68 083 004</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill	5		103 067 588
Andre immaterielle eiendeler	5	7 330 110	53 627 394
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>7 330 110</b>	<b>156 694 982</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Rentebærende verdipapirer	13,14	119 091 384	7 993 926
Utlån og fordringer	13,14	310 853 648	155 223 186
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>429 945 032</b>	<b>163 217 112</b>
Finansielle derivater	13	11 418 264	
Andre finansielle eiendeler			
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>11 418 264</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>441 363 296</b>	<b>163 217 112</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse</b>			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	146 192 404	107 352 269
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		64 895 585	33 588 069
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse</b>		<b>211 087 989</b>	<b>140 940 338</b>
<b>Fordringer</b>			
Forsikringstakere		123 819 487	136 150 120
Mellommenn	16	67 992 166	
<b>Fordringer i forbindelse med direkte forretninger</b>		<b>191 811 653</b>	<b>136 150 120</b>
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		105 757 034	70 681 873
Andre fordringer			19 291 313
<b>Sum fordringer</b>		<b>297 568 687</b>	<b>226 123 306</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	5	147 099	1 178 483
Kasse, bank	6	50 916 712	80 014 519
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>51 063 811</b>	<b>81 193 002</b>
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	57 564 898	20 556 229



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4 808 398	5 113 568
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>62 373 296</b>	<b>25 669 797</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 070 787 189</b>	<b>793 838 537</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		185 884 788	185 884 788
<b>Selskapskapital</b>		<b>185 884 788</b>	<b>185 884 788</b>
Overkurs		181 256 811	181 256 811
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	7	<b>367 141 599</b>	<b>367 141 599</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
<b>Fond m.v.</b>			
Avsetning til naturskadekapital		2 173 423	418 116
Avsetning til garantiordningen		7 641 712	5 513 750
Annen opptjent egenkapital		-74 218 470	-202 174 178
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-64 403 335</b>	<b>-196 242 312</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>302 738 264</b>	<b>170 899 287</b>
Annen ansvarlig lånekapital		35 000 000	35 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>		<b>35 000 000</b>	<b>35 000 000</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11	286 682 917	245 942 162
Brutto erstatningsavsetning	11	145 747 875	97 607 982
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>432 430 792</b>	<b>343 550 144</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
<b>Forpliktelser ved skatt</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt		3 139	4 962
Andre avsetninger for forpliktelser		31 756 142	61 456 648
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>31 759 281</b>	<b>61 461 610</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	16	40 051 160	
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		211 253 116	140 975 835
Andre forpliktelser		8 593 232	30 761 987
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>259 897 508</b>	<b>171 737 822</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		8 961 344	11 189 674
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>8 961 344</b>	<b>11 189 674</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>1 070 787 189</b>	<b>793 838 537</b>



Forsikring for utvalgte



**ÅRSRAPPORT 2021**  
WATERCIRCLES FORSIKRING ASA



**STYRETS ÅRSBERETNING**

-

**OM WATERCIRCLES**

-

**ØKONOMI**

-

**NOTER**

-

**REVISJONSBERETNING**



## STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2021





## STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2021

*For WaterCircles Forsikring ASA ble 2021 nok et år med sterk vekst og god skadeprosent. Den sterke veksten har fortsatt inn i 2022 og selskapet har opprettholdt sine langsiktige vekstforventninger. Utviklingen i underliggende drift er positiv. Sterk vekst stiller krav til kapitaloppfølging og tiltak. Gjennom salg av datterselskaper i april 2021 styrket selskapet kapitalen og har per utgangen av desember 2021 en solvenskapitaldekningsgrad på 184,3 %.*

### Hvor virksomheten drives

WaterCircles Forsikring ASA, heretter 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 lokalisert i Kista, Stockholm. Virksomheten i Danmark er i 2021 avvirket og det danske datterselskapet er avhendet.

### Virksomheten i 2021

Konsernregnskapet til WaterCircles består av konsolidert aktivitet i morselskapet og datterselskapene frem til 30.04.2021. Pr. 30.04. er gevinstberegningen for salget av datterselskapene inkludert i konsernregnskapet. For perioden 01.05 til 31.12.2021 er det kun aktiviteten til WaterCircles som er med i konsernregnskapet.

WaterCircles, inngikk 29.04.2021 avtale om salg av sine datterselskaper. Transaksjonen priset selskapene til MNOK 307 på selskapsverdi-basis. Dette sikret solvens- og vekstkapitalen for WaterCircles og har lagt grunnlaget for videre forsvarlig vekst.

Som del av transaksjonen er det inngått en 7-årig distribusjonsavtale mellom WaterCircles og agentselskapene som sikrer WaterCircles en eksklusiv rett til å være forsikringsgiver for agentene også i fremtiden. Videre fikk WaterCircles en rett til tilbakekjøp av agentselskapene etter 9 måneder fra avtaletidspunktet den 29.04.2021 og en ytterligere rett til tilbakekjøp etter 15 måneder. Den første tilbakekjøpsretten utløp 29.01.2022 og er ikke benyttet.

WaterCircles virksomhet i 2021 utviklet seg i tråd med selskapets forventninger med god vekst og gode skadeprosenter. Gjennom etablering av sterkere distribusjonskraft i Norge, samt styrking av fellesfunksjoner for høyere premievolum og oppfølging av regulatoriske krav, er WaterCircles rustet for en vesentlig høyere fremtidig veksttakt.

Den sterkere distribusjonskraften medførte et samlet nysalg i Norge og Sverige på MNOK 243,6 som er 6,8 % høyere enn året før. Den samlede premiebestanden er ved utgangen av 2021 MNOK 591 som er 16,7 % høyere enn på samme tidspunkt i 2020. En svekket svensk kronkurs gjennom de seneste 12 måneder har bidratt med ca MNOK 14 i vekstreduksjon. Korrigert for valutaendringen er den underliggende veksten siste 12 måneder på 19,5 %. Veksten skjer gjennom nysalg i større deler av Norge som gir en bedre geografisk spredning og er risikodempende.

For WaterCircles Forsikring ASA ga 2021 følgende nøkkeltall (2020 i parentes):

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

### Vekst

WaterCircles har fortsatt for lavt samlet premievolum til å oppnå stabil lønnsomhet, og befinner seg derfor i en fase der veksttaket økes for å oppnå kritisk masse. Den prosentvise premieveksten fra 2020 til 2021 var tilfredsstillende, og endte for året som helhet på 20 %, fordelt på 28 % vekst i det norske markedet og 7 % vekst i det svenske markedet. Dette er i samsvar med selskapets planer og langtidsbudsjett. Ved årets slutt var bestandspremie på MNOK 591 hvorav MNOK 385 i Norge og MNOK 206 i Sverige.

## Distribusjonskraft og distribusjonsmodell

Selskapets planer om økende veksttakt fordrer styrking av den samlede distribusjonskraften, bestående av agentselskapene WaterCircles Norge og WaterCircles Sverige, digitale kanaler og samarbeidene underagenter. Det arbeides derfor kontinuerlig med å øke den samlede distribusjonskraft og salgskapasitet. Fremdriften i dette arbeidet har vært i tråd med selskapets forventninger, og selskapet går derfor inn i 2022 med styrket salgskapasitet sammenliknet med året før.

Selskapets distribusjonsmodell innebærer relativt høy grad av personlig salg og rådgivning. Modellen er basert på kundeforbefalinger og utadrettede aktiviteter mot klart definerte målgrupper, og baserer seg i liten grad på innkommende forespørslar. Når WaterCircles nå kontinuerlig styrker sin distribusjonskraft holdes det fast ved denne modellen.

Antall samarbeidene underagenter har økt, og salg fra disse utgjør i 2021 60 % av nysalgsvolumet. Forsikringskundene som kommer inn via underagenter viser så langt samme risikoprofil og skadehyppighet som øvrige kunder.

I tillegg har WaterCircles også distribusjonssamarbeid med utvalgte organisasjoner og foreninger som anses å ha en medlemsmasse med attraktiv forsikringsrisiko.

## Organisasjon

WaterCircles organisasjon og kompetansebase er vesentlig styrket i 2021 gjennom nyansettelser i nøkkelposisjoner. Gjennom året er fellesfunksjoner innen IT, analyse, compliance, juridisk funksjon og økonomi bygget opp til det som anses å være riktig nivå for en fremtid med raskere veksttakt og høyere premie- og transaksjonsvolum. I tillegg er organisasjon og prosesser, for å sikre tegningskvalitet, videreutviklet til å håndtere et høyere nysalgsvolum.

Ved utgangen av 2021 har WaterCircles 44 ansatte, fordelt med 59 % av årsverkene i Norge og 41 % i Sverige. I de samarbeidene agentselskapene WaterCircles Norge og Sverige er det 67 ansatte fordelt på 60 % årsverk i Norge og 40 % i Sverige. I tillegg arbeider 53 årsverk eksklusivt for WaterCircles gjennom et nettverk av utvalgte underagenter i Norge.

## Skadeerstatninger

For året som helhet endte brutto skadeprosent på 70 % og skadeprosent for egen regning på 71 %. Total brutto skadeprosent for Norge for 2021 var 66,8 % og for Sverige 75,6 %. Årets skadeprosent er noe forbedret mot 2020 på tross av flere store husbranner. Den underliggende skadeutviklingen har utviklet seg positivt i Norge på flere produkter, som innbo, ulykke, fritidsbåt og fritidshus. En del av denne utviklingen skyldes trolig den lavere aktiviteten i samfunnet i store deler av 2021, som følge av koronasituasjonen. For Sverige har skadeprosenten for 2021 vært på nivå med 2020, positivt påvirket av bedre resultater for hjemforsikringer som følge av produkttilpasninger, mens lønnsomheten for enkelte klasser av motorvognforsikringer har vært svakere enn forventet. Det er gjennomført flere tiltak på bobilsegmentet gjennom 2021 som først får effekt fra 2022, og lønnsomheten for Sverige totalt og spesifikt motorvognforsikringer forventes å bli betydelig bedre i 2022. Koronasituasjonen med lavere aktivitet i samfunnet har også positivt påvirket de frekvensutsatte bransjene i noen grad, spesielt på reiseforsikringer. Det forventes at lønnsomheten for reiseforsikringer gradvis vil returnere til normale nivåer gjennom 2022 i tråd med at reiseaktiviteten tar seg opp igjen.

Grunnet god og målrettet risikoseleksjon har WaterCircles-porteføljen gjennom mange år evnet å levere gode skadeprosenter på tross av et prisenivå som i gjennomsnitt er lavere enn hos konkurrentene. Selv om skaderesultatene stadig holder seg gode, er selskapet opptatt av at prisforskjellen mot markedet ikke skal utvikle seg til å bli unødvendig eller uhensiktsmessig stor.

Forsikringsporteføljens risikodiversifisering vurderes å være forbedret gjennom 2021, i og med at det økte nysalgsvolumet har en mye bredere geografisk spredning enn selskapets eksisterende forsikringsportefølje. Dette er en ønsket utvikling som skal bidra ytterligere til fortsatt gode og mest mulig forutsigbare skadeprosenter i fremtiden.

### Øvrige driftskostnader

Med et vesentlig høyere nysalgsvolum og sterkere veksttakt de seneste 12 måneder er selskapets salgskostnader beløpsmessig likevel på tilsvarende nivå som i 2020. Salgskostnadene i 2021 utgjorde MNOK 113,5 mot MNOK 119,4 i 2020 som utgjorde 21,0 % av opptjent brutto premie i 2021 mot 31,0 % i 2020.

Brutto forsikringsrelaterte administrasjonskostnader var høyere i 2021 enn året før som følge av vekst og styrket kompetanse. Disse utgjorde MNOK 78 i 2021 mot MNOK 47 i 2020. Administrasjonskostnadene utgjorde 14,5 % av opptjent brutto premie i 2021 mot 12,2 % i 2020. Denne prosentandelen er ventet å falle i årene som kommer som følge av skalaeffekter, men også gjennom automatisering og/eller effektivisering av en rekke prosesser innen underwriting, skadebehandling og økonomi.

## Resultat, kapitalforvaltning og risikostyring

### Resultat og balanse

Totalresultatet for 2021 endte på MNOK -18,3 i WaterCircles og MNOK 131,7 for konsernet. I 2020 var tilsvarende tall hhv MNOK -14,5 og MNOK -68,1. WaterCircles inngikk 29.04.21 avtale om salg av sine datterselskaper som opererer som agenter i Norge og Sverige. Datterselskapene er tatt med i konsernregnskapet frem til kontroll opphørte 29.04.21. Ved avhendelsen utgjør gevinsten MNOK 11,9 for WaterCircles og MNOK 168 for konsernet. I tillegg inngår opsjonsverdien på MOK 10,9 knyttet til tilbakekjøpsretten på salgstidspunktet som en del av gevinstberegningen. Totalresultatet for 2021, uten gevinstene fra salg av datterselskapene, er i tråd med selskapets planer og langtidsbudsjett.

For 2021 var opptjente bruttopremier MNOK 539,6 mot MNOK 386,3 i 2020.

Ved utgangen av 2021 er eiendeler, gjeld og egenkapital i konsernet lik med balansen til WaterCircles. Dette grunnet salg av datterselskaper den 29.04.21. Sum eiendeler utgjorde MNOK 1 070,7 hvorav investeringer MNOK 441,4, fordringer MNOK 211,1, bank MNOK 50,9 og øvrige eiendeler MNOK 280,9. Egenkapital utgjorde MNOK 302,7.

Selskapets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var MNOK 13,5 (MNOK -7,7), netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var MNOK -13,7 (MNOK -33,2) og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var MNOK 0 (57,1). Dette gir en bankbeholdning på MNOK 50,9 (MNOK 23,8).

Selskapets likviditetssituasjon er god.

### Resultatdisponering og fortsatt drift

Styret foreslår at underskuddet for 2021 i sin helhet henføres til annen opptjent egenkapital.

Det er styrets oppfatning at det fremlagte resultat- og balanseregnskapet gir en rettvise oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og av dens stilling. Etter salget av datterselskaper i april 2021 har selskapet en sterk og robust solvenskapitalposisjon og styret mener at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er satt opp under denne forutsetning.

### Kapitalforvaltning

WaterCircles har plassert sine likvide midler i bankinnskudd og rentefond basert på styrets vedtatte kapitalforvaltningsstrategi. Risikoprofilen skal være lav.

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene. Selskapet er eksponert for markedsrisiko og kredittrisiko gjennom investeringer i utlån og i rentefond. Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper etter premieinnbetaling.

## Risiko

Som følge av den sterke veksten i forsikringsbestanden er den største risikoen for selskapet forsikringsrisiko, herunder premie- og reserverisiko, samt katastroferisiko innen skadeforsikring. Selskapet gjennomførte sin årlige egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) i første halvår 2021. I ORSA prosessen har selskapet avdekket ulike risiko, risikoenes tilhørende kapitalkrav, selskapets risikoprofil og vurdert behov for nye kontrolltiltak.

For å redusere forsikringsrisikoen har selskapet inngått et omfattende reassuransesprogram. WaterCircles fokuserer på at selskapets kapitalstruktur skal være tilpasset virksomhetens omfang og risiko, og har etablert et reassuransesprogram i tråd med dette. Reassuransesprogrammet består av proporsjonale reassuransedekninger som bidrar til å redusere selskapets premie- og reserverisiko generelt, og av ikke-proporsjonale reassuransedekninger som bidrar til å begrense selskapets egenregning ved store enkeltskader og hendelser.

## Solvenskapital

Selskapets solvensmargin pr. 4. kvartal 2021 er på 184,3 %, og overstiger således solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet med betryggende margin.

Salget av datterselskapene i april 2021 innebærer at WaterCircles vil ha en robust solvensposisjon for perioden 2022-24, dvs. frem til solvensmarginen igjen forventes å stige gjennom positive driftsresultater. Samtidig gir det selskapet tid til grundige forberedelser til en eventuell oppkapitalisering i løpet av 2022, dersom selskapet på det tidspunkt finner at det ønsker å benytte seg av sin rett til tilbakekjøp av agentselskapene.

## Redegjørelse av samfunnsansvar

Som forsikringsselskap har WaterCircles en viktig samfunnsrolle. Selskapet tilbyr økonomisk sikkerhet til sine kunder i de situasjoner hvor ulykken eller uhellet har inntruffet.

WaterCircles har vedtatt etiske retningslinjer som skal sikre at blant annet hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold er integrert i den daglige driften. De etiske retningslinjene omfatter også hvordan selskapet og de ansatte skal forholde seg til og bidra til bekjempelse av korrupsjon, utover de prosesser som er iverksatt i henhold til regelverket for antihvitvasking og terrorfinansiering, som forsikringsbransjen er underlagt. Det er ikke avdekket vesentlige brudd på disse retningslinjene i 2021.

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

Et viktig fokusområde for selskapet er hensynet til det ytre miljø. Det er i 2021 utarbeidet en temabasert risikoanalyse for klima parallelt med den ordinære risikoanalysen for operasjonell risiko. Som del av ORSA prosessen i 2022 vil det gjennomføres en kvantitativ scenarioranalyse for klima.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn og hvor det ikke diskrimineres på grunnlag av noen faktorer. Ved årsslutt var det 44 ansatte i WaterCircles hvorav 43 % kvinner og 57 % menn. Ledergruppen består av 4 menn og 1 kvinne. Selskapets styre består av 2 menn og 3 kvinner.

Totalt sykefravær har vært på 3,7 %. I Norge var langtidsfraværet 2,4 % og korttidsfraværet 1,3%, mens samlet sykefravær i Sverige var 1,6 %.

Styret anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende. Det har ikke blitt rapportert om ulykker eller skader på arbeidsplassen.

## Styreansvarsforsikring

Selskapet har tegnet styre- og ledelsesansvarsforsikring som dekker mulig ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.



## Forhold inntruffet etter balansedato

WaterCircles sin rett til tilbakekjøp av agentselskapene etter 9 måneder utløp 29.01.2022 og er ikke benyttet. Det foreligger en ytterligere rett til tilbakekjøp etter 15 måneder som styret vil vurdere frem til tidspunktet 29.07.2022. Regnskapet er avlagt under forutsetning om at det ikke foreligger kontroll over disse selskapene før eventuelt en utøvelse av tilbakekjøpsretten blir benyttet.

Det er store geopolitiske spenninger i verden etter Russlands invasjon i Ukraina i februar 2022. Konsekvensen av denne invasjonen vil kunne påvirke selskapet gjennom blant annet høyere inflasjon, varemangel og et urolig kapitalmarked. Det er i forsikringsvilkårene unntak for «tap og skader som direkte eller indirekte er forårsaket av eller står i sammenheng med krig eller krigslignende handlinger, enten krig er erklært eller ikke, opprør e.l. alvorlige forstyrrelser av den offentlige orden». Vi er på tidspunktet for avleggelsen av årsregnskapet ikke kjent hendelser som har konsekvenser knyttet til vår virksomhet herunder også samarbeidspartnere. Hendelsen påvirker ikke våre estimater som ligger til grunn for balansen per 31.12.2021.

Det er for øvrig ikke inntruffet forhold etter 31.12.2021 som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

## Fremtidsutsikter

Styret mener at de endringer som har blitt gjennomført i driften og i selskapets eksterne distribusjonskraft, vil øke vekstevne og langsiktige lønnsomhet. Styret forventer høy prosentvis vekst også i 2022.

I markedet oppleves WaterCircles forretningskonsept som attraktivt og tiltrekker seg kunder med god risikoprofil. Konseptet danner grunnlag for langsiktig god lønnsomhet når premiebestand kommer over tilstrekkelig størrelse. Med en klar fokusering på utvalgte kunder er styret av den oppfatning at selskapet står godt rustet til å øke premievolumet, holde lav skadeprosent og øke lønnsomheten i årene som kommer.

Avhendelsen av datterselskapene i 2021 påvirker ikke selskapets strategi innen markedssegmentering, seleksjon, produkter, forsikringsvilkår, prissetting eller andre aspekter ved selskapets tilbud til norske og svenske forsikringskunder. Imidlertid reduseres selskapets operative risiko som følge av at kostnadsrisiko knyttet til distribusjon, salg og kundeservice bæres av disse selskapene, som også beholder det langsiktige eierskapet til forsikringsporteføljen. Det er inngått langsiktige distribusjonsavtaler med de avhendede selskaper som sikrer WaterCircles forutsigbarhet og samtidig fleksibilitet til også å etablere eventuell egen distribusjon og/eller distribusjon gjennom andre partnere. Etter avhendelse av datterselskapene er således selskapets kostnadsrisiko redusert. Samtidig er mulighetene styrket for ytterligere økning av veksttakten utover det som ligger i dagens planer, og forventet kapitalbehov ved en slik eventuell vekstøkning er redusert. På den annen side innebærer salget også at den fremtidige verdien av dagens kundeportefølje flyttes ut av selskapet dersom distribusjonssamarbeidet med de tidligere datterselskapene bortfaller.

Hvorvidt selskapsstrukturen etter avhendelse av datterselskapene også er den mest hensiktsmessige struktur for den langsiktige utviklingen av selskapet og aksjonærverdiene, vil være gjenstand for styrets grundige vurdering i den perioden selskapet besitter rett til tilbakekjøp. Dersom selskapet skulle velge å kjøpe tilbake datterselskapene i løpet av 2022 vil et slikt tilbakekjøp fordre at selskapets kapital styrkes før tilbakekjøp kan gjennomføres.

### Styret i WaterCircles Forsikring ASA

Bjørn Thømt  
(Styreleder)

Camilla Bredrup

Anne Ombye

Bente Arnesen

Geir Moe

Gaute Herdlevær  
(Adm.dir.)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

Lysaker, 22.03.2022



## OM WATERCIRCLES

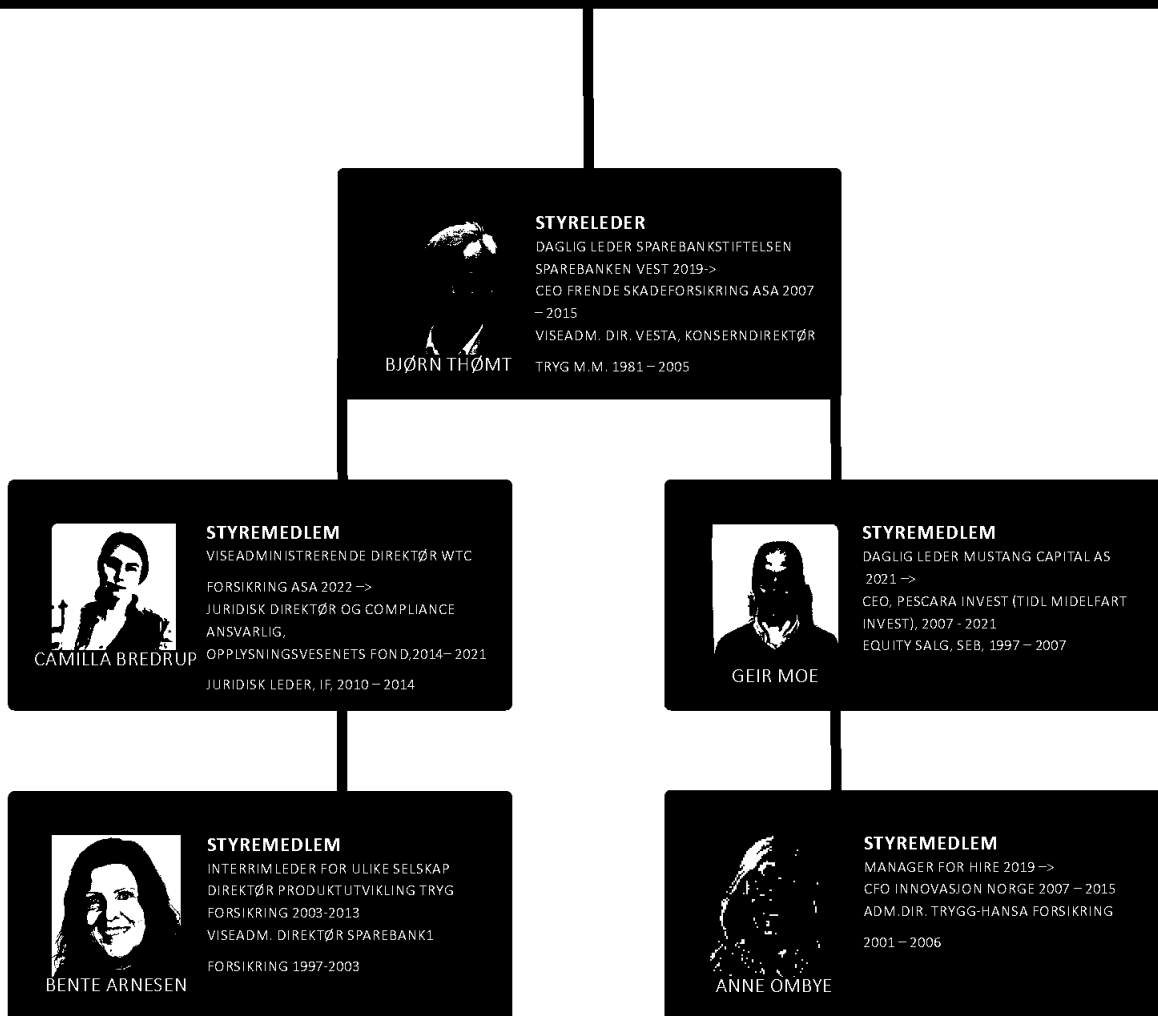




*"Forsikring for utvalgte"*



## WATERCIRCLES FORSIKRING ASA STYRET







## NØKKELTALL

NØKKELTALL - 2021 (1.000 NOK)		WATERCIRCLES FORSIKRING 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 forsukdsbetalte direkte salgskostnader		1 154	-2 574
Driftskostnader		-70 369	-70 860
Provisjon fra reassurandør		60 824	60 824
Avskrivninger matrielle eiendeler			
Av- og nedskrivninger av immaterielle eiendeler		-2 161	-2 161
<b>Teknisk resultat</b>		<b>-43 098</b>	<b>-48 645</b>
Resultat av ikke-teknisk regnskap		22 554	178 618
<b>Resultat før skatt</b>		<b>-20 544</b>	<b>129 500</b>
Poster i utvidet resultat (OCI)		2 342	2 339
Skatt			
<b>Totalresultat</b>		<b>-18 202</b>	<b>131 839</b>
Skadeprosent f.e.r	Påløpte erstatninger f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	71,0 %	71,0 %
Kostnadsprosent f.e.r	Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r. i prosent av opptjent premie f.e.r.	44,4 %	46,4 %
Combined ratio f.e.r	Skadeprosent f.e.r. + Kostnadsprosent f.e.r.	115,4 %	117,4 %
Skadeprosent brutto	Brutto påløpte erstatning (inkl. interne skadebeh.kost) i prosent av brutto opptjent premie	70,0 %	70,0 %
Kostnadsprosent brutto	Brutto forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av brutto opptjent premie	34,3 %	35,3 %
Combined ratio brutto	Skadeprosent brutto + Kostnadsprosent brutto	104,3 %	105,3 %
Egenregningsandel	Opptjent premie f.e.r i prosent av brutto opptjent premie	51,8 %	51,8 %



## RESULTAT

TEKNISK REGNSKAP (NOK)	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		2021	2020	2021	2020
Premieinntekter mv.					
Opptjente bruttopremier	10	539 594 707	386 254 710	539 594 707	386 254 710
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-260 117 619	-151 929 411	-260 117 619	-151 929 411
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>279 477 088</b>	<b>234 325 299</b>	<b>279 477 088</b>	<b>234 325 299</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>			<b>72 552</b>	<b>2 292 160</b>	<b>12 005 424</b>
Brutto erstatningskostnader	10	377 706 970	271 660 444	377 706 970	271 660 444
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-179 205 731	-101 378 185	-179 205 731	-101 378 185
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>198 501 239</b>	<b>170 282 259</b>	<b>198 501 239</b>	<b>170 282 259</b>
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	12	113 522 302	119 311 935	117 140 932	125 202 644
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	-1 154 241	-27 103 755	2 573 997	-13 349 211
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	3	72 530 187	47 007 789	73 021 839	66 097 540
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-60 824 139	-36 715 538	-60 824 139	-36 715 538
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>124 074 110</b>	<b>102 500 432</b>	<b>131 912 629</b>	<b>141 235 435</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader					
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko					
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>-43 098 261</b>	<b>-38 384 839</b>	<b>-48 644 620</b>	<b>-65 186 971</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			28 635 785		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13	2 286 201	989 904	1 485 807	1 011 108
Verdiendringer på investeringer	13	11 418 264		11 418 264	
Realisert gevinst og tap på investeringer	20	11 857 012		168 248 031	
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader					
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>25 561 477</b>	<b>29 625 689</b>	<b>181 152 102</b>	<b>1 011 108</b>
Andre inntekter					
Andre kostnader		-3 007 229	-3 282 883	-3 007 229	-3 282 883
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>22 554 247</b>	<b>26 342 805</b>	<b>178 144 873</b>	<b>-2 271 775</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>-20 544 014</b>	<b>-12 042 034</b>	<b>129 500 253</b>	<b>-67 458 746</b>
Skattekostnad	8				
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>		<b>-20 544 014</b>	<b>-12 042 034</b>	<b>129 500 253</b>	<b>-67 458 746</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>					
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		2 342 259	-2 462 702	2 338 724	-624 258
Skatt på andre inntekter og kostnader					
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>-18 201 755</b>	<b>-14 504 736</b>	<b>131 838 977</b>	<b>-68 083 004</b>



## BALANSE

EIENDELER (NOK)	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
<b>Immaterielle eiendeler</b>					
Goodwill	5				103 067 589
Andre immaterielle eiendeler	5	7 330 110		7 330 110	53 627 394
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>7 330 110</b>		<b>7 330 110</b>	<b>156 694 982</b>
<b>Investeringer</b>					
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4		188 142 988		
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	16		82 077 272		
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost.)					7 993 926
Rentebærende verdipapirer	13, 14	119 091 384	7 993 926	119 091 384	
Utlån og fordringer	13, 14	310 853 648	155 223 186	310 853 648	155 223 186
Finansielle derivater	13	11 418 264		11 418 264	
<b>Sum investeringer</b>		<b>441 363 296</b>	<b>433 437 372</b>	<b>441 363 296</b>	<b>163 217 112</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>					
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	146 192 404	107 352 269	146 192 404	107 352 269
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		64 895 585	33 588 070	64 895 585	33 588 070
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>211 087 989</b>	<b>140 940 338</b>	<b>211 087 989</b>	<b>140 940 338</b>
<b>Fordringer</b>					
Forsikringstakere		123 819 487	134 912 559	123 819 487	136 150 120
Mellommenn	16	67 992 166	85 147 601	67 992 166	
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		105 757 034	70 681 873	105 757 034	70 681 873
Andre fordringer					19 291 313
<b>Sum fordringer</b>		<b>297 568 687</b>	<b>290 742 033</b>	<b>297 568 687</b>	<b>226 123 306</b>
<b>Andre eiendeler</b>					
Anlegg og utstyr	5	147 099	181 172	147 099	1 178 483
Kasse, bank	6	50 916 712	23 751 606	50 916 712	80 014 519
Eiendeler ved skatt					
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>51 063 811</b>	<b>23 932 778</b>	<b>51 063 811</b>	<b>81 193 002</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>					
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	12	57 564 898	57 560 556	57 564 898	20 556 229
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4 808 398	2 113 221	4 808 398	5 113 568
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>62 373 296</b>	<b>59 673 777</b>	<b>62 373 296</b>	<b>25 669 797</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 070 787 189</b>	<b>948 726 298</b>	<b>1 070 787 189</b>	<b>793 838 537</b>



EGENKAPITAL OG GJELD (NOK)	Note	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
<b>Innskutt egenkapital</b>					
Aksjekapital		185 884 788	185 884 788	185 884 788	185 884 788
Overkurs		181 256 811	181 256 811	181 256 811	181 256 811
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>367 141 599</b>	<b>367 141 599</b>	<b>367 141 599</b>	<b>367 141 599</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>					
Avsetning til naturskadekapital		2 173 423	418 116	2 173 423	418 116
Avsetning til garantiordningen		7 641 712	5 513 750	7 641 712	5 513 750
Annen opptjent egenkapital		-74 218 470	-52 133 446	-74 218 470	-202 174 178
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-64 403 335</b>	<b>-46 201 580</b>	<b>-64 403 335</b>	<b>-196 242 312</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>302 738 264</b>	<b>320 940 019</b>	<b>302 738 264</b>	<b>170 899 287</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>					
Annen ansvarlig lånekapital		35 000 000	35 000 000	35 000 000	35 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>35 000 000</b>	<b>35 000 000</b>	<b>35 000 000</b>	<b>35 000 000</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>					
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11	286 682 917	245 942 162	286 682 917	245 942 162
Brutto erstatningsavsetning	11	145 747 875	97 607 982	145 747 875	97 607 982
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>432 430 792</b>	<b>343 550 144</b>	<b>432 430 792</b>	<b>343 550 144</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>					
Forpliktelser ved trafikkskatt og andre offentlige avgifter		31 756 142	57 272 978	31 756 142	61 456 648
Forpliktelser ved periodeskatt		3 139	4 962	3 139	4 962
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>31 759 281</b>	<b>57 277 940</b>	<b>31 759 281</b>	<b>61 461 610</b>
<b>Forpliktelser</b>					
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	16	40 051 160	43 445 863	40 051 160	
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		211 253 116	140 975 835	211 253 116	140 975 835
Andre forpliktelser		8 593 232	2 302 240	8 593 232	30 761 987
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>259 897 508</b>	<b>186 723 939</b>	<b>259 897 508</b>	<b>171 737 822</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		8 961 344	5 234 256	8 961 344	11 189 674
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>8 961 344</b>	<b>5 234 256</b>	<b>8 961 344</b>	<b>11 189 674</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>1 070 787 189</b>	<b>948 726 298</b>	<b>1 070 787 189</b>	<b>793 838 537</b>

## Styret i WaterCircles Forsikring ASA

Bjørn Thømt  
(Styreleder)

Camilla Bredrup

Anne Ombye

Bente Arnesen

Geir Moe

Gaute Herdlevær  
(Adm.dir.)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

(Sign)

Lysaker, 22.03.2022

**EGENKAPITALOPPSTILLING**

<b>WATERCIRCLES FORSIKRING ASA</b>	<b>AKSJEKAPITAL</b>	<b>OVERKURS</b>	<b>AVSETNINGER GARANTIFOND</b>	<b>AVSETNINGER NATURSKADEFONDET</b>	<b>ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL</b>	<b>SUM</b>
<b>Egenkapital pr. 01.01.2021</b>	<b>185 884 788</b>	<b>181 256 811</b>	<b>5 513 750</b>	<b>418 116</b>	<b>-52 133 446</b>	<b>320 940 019</b>
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			2 127 962	1 755 307	-3 883 269	
Resultat før andre inntekter og kostnader					-20 544 014	-20 544 014
Omrregningsdifferanser utenlandske datterselskap					2 342 259	2 342 259
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>	<b>185 884 788</b>	<b>181 256 811</b>	<b>7 641 712</b>	<b>2 173 423</b>	<b>-74 218 470</b>	<b>302 738 264</b>

<b>KONSERN</b>	<b>AKSJEKAPITAL</b>	<b>OVERKURS</b>	<b>AVSETNINGER GARANTIFOND</b>	<b>AVSETNINGER NATURSKADEFONDET</b>	<b>ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL</b>	<b>SUM</b>
<b>Egenkapital pr. 01.01.2021</b>	<b>185 884 788</b>	<b>181 256 811</b>	<b>5 513 750</b>	<b>418 116</b>	<b>-202 174 178</b>	<b>170 899 287</b>
Avsetninger til garantiordning og naturskadefond			2 127 962	1 755 307	-3 883 269	
Resultat før andre inntekter og kostnader					129 500 253	129 500 253
Omrregningsdifferanser utenlandske datterselskap					2 338 724	2 338 724
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>	<b>185 884 788</b>	<b>181 256 811</b>	<b>7 641 712</b>	<b>2 173 423</b>	<b>-74 218 470</b>	<b>302 738 264</b>

**KONTANTSTRØMSOPPSTILLING**

	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>				
Resultat før skattekostnad	-20 544 014	-12 042 034	129 500 253	-67 458 746
Ordinære avskrivninger	34 073	-45 107	1 893 637	19 300 884
Nedskrivninger				2 140 125
Verdiendring investering	-11 418 264		-11 418 264	
Salgsgevinst datterselskaper	-11 857 012		-168 248 034	
Endring i kundefordringer	-76 974 305	-236 534 044	-76 974 305	-202 372 140
Endring i leverandørgjeld	47 654 910	123 611 301	47 654 910	128 882 581
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelse	88 880 648	148 324 397	88 880 648	148 324 397
Effekt av valutakursendringer	2 342 259		2 339 088	
Endring i andre tidsavgrensingsposter	1 027 568	-31 057 599	1 027 568	-15 433 975
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>19 145 864</b>	<b>-7 743 086</b>	<b>14 655 503</b>	<b>13 383 126</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>				
Utbetalinger ved utkjøp av varige driftsmidler	-7 330 110	-191 165	-7 330 110	1 100 470
Inn/utbetalinger av lån til datterselskap		-1 235 785		
Utlån og fordringer	-73 553 190		-73 553 190	
Kontantvederlag ved salg av datterselskaper	200 000 000		148 227 449	
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak				
Innbetalinger ved innløsning av pengemarkedsfond, tidsinnskudd, etc				
Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd, etc	-111 097 458	-31 921 318	-111 097 458	-31 921 318
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>8 019 242</b>	<b>-33 157 103</b>	<b>-43 753 309</b>	<b>-30 820 848</b>
Inn-/utbetalinger ved red/økn. av langsiktig fordring				
Innbetalinger av egenkapital		57 056 374		57 056 374
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>57 056 374</b>		<b>57 056 374</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	27 165 106	16 156 185	-29 097 807	39 618 652
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter inngående balanse	23 751 606	7 595 421	80 014 519	40 395 867
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter utgående balanse</b>	<b>50 916 712</b>	<b>23 751 606</b>	<b>50 916 712</b>	<b>80 014 519</b>



## NOTER



**NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER**

Regnskapet med tilhørende noter er satt opp etter Lov om årsregnskap m.v. av 17. juli 1998 og Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18. desember 2015. Selskapet defineres som et mellomstort foretak i henhold til forskriftens §1-7. Dette innebærer at internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) følges i den grad de er pliktige etter årsregnskapsforskriftens kapittel 3. På andre områder anvendes NGAAP. Noteopplysningene er utarbeidet i samsvar med § 5-1 i forskriften.

**PRINSIPPER FOR INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGER****Premieinntekter**

Premieinntektene består av opptjente bruttopremier og gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier. Opptjente bruttopremier består av forfalte bruttopremier og endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie. Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier består av avgitte gjenforsikringspremier og av endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie. Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalt bruttopremie omfatter alle beløp som selskapet i perioden har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning. Ved periodeslutt foretas tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste periode blir periodisert i posten "endring i avsetning for ikke opptjent premie" som er presentert under regnskapslinjen "opptjente bruttopremier". Premie for avgitt gjenforsikring reduserer forfalt bruttopremie, og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

**Andre forsikringsrelaterte driftsinntekter**

Andre forsikringsrelaterte inntekter omfatter inntekter fra termingebyrer på forsikringskontraktene, provisjonsinntekter samt eventuelle andre forsikringsrelaterte inntekter. Termingebyrene inntektsføres på faktureringstidspunktet. Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet (transaksjonstidspunktet). Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

**Erstatningskostnader**

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert for gjenforsikringsandel og endring i brutto erstatningsavsetning redusert for gjenforsikringsandel.

**Forsikringsrelaterte driftskostnader**

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av salgskostnader og administrasjonskostnader. Driftskostnader blir kostnadsført og periodisert i den regnskapsperioden de har påløpt.

**Netto inntekter fra investeringer**

Netto inntekter fra investeringer omfatter realiserte og urealiserte gevinster/tap på finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

**Aksjer i datterselskap og tilknyttet selskap**

Konsernregnskapet til WaterCircles består av konsolidert aktivitet i morselskapet og datterselskapene frem til 30.04.2021. Pr. 30.04. er gevinstberegningen for salget av datterselskapene inkludert i konsernregnskapet. For perioden 01.05. til 31.12.2021 er det kun aktiviteten til WaterCircles som er med i konsernregnskapet.

**Eliminering av interne poster**

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

**Omregning av utenlandsk datterselskap**

Omregning av regnskapene skjer ved bruk av dagskurs. Balansen omregnes til balansedagens kurs, og resultatregnskapet omregnes til en gjennomsnittskurs. Eventuelle vesentlige transaksjoner omregnes til transaksjonsdagens kurs. Alle omregningsdifferanser føres direkte mot egenkapitalen. Omregningsdifferanse føres over resultatet under regnskapslinjen valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet.

**Forsikringstekniske avsetninger**

De forsikringstekniske avsetninger er beregnet og bokført basert på prinsipper i forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak § 3-5.

**Premieavsetning**

Premieavsetning er en periodisering av forfalt premie. Premieavsetning gjelder uopptjent premie som er knyttet til kontrakter som er i kraft på regnskapstidspunktet, og som vil opptjenes i gjestående risikoperiode for kontraktene.

## Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort.

Dette inkluderer både meldte skader (RBNS - reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt (IBNR - incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av skadeoppgjøravdelingen, mens IBNR-avsetningen er basert på erfaringstall, hvor man beregner omfanget av etteranmeldte skader basert på statistiske modeller. I tillegg inkluderes en avsetning for fremtidig skadebehandling knyttet til RBNS- og IBNR-avsetningen. Modellens treffsikkerhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader opp mot det som er estimert av modellen.

## Avsetning for ikke opptjent brutto premie

Premieavsetning er en periodisering av forfalt premie. Avsetningen er summen av de uopptjente deler av forfalt premie. Det er ikke gjort fradrag for kostnader av noe slag før den forfalte premie er periodisert.

## Eiendeler

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

## Finansielle instrumenter

### Innregning og fraregning:

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Fraregning skjer når de kontraktmessige rettighetene eller forpliktelsene til kontantstrømmen opphører eller ved en transaksjon.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

- finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet
- utlån og fordringer

Virkelig verdi er det beløpet som en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med, i en transaksjon mellom velinformerte og frivillige parter.

Verdifall på finansielle eiendeler som ikke er målt til virkelig verdi: Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel har falt i verdi, måles tapet som differansen mellom objektets bokførte verdi og nåverdien av fremtidige kontantstrømmer.

## Valuta på finansielle eiendeler

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

## Fastsettelse av virkelig verdi på finansielle eiendeler

Virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltagere på måletidspunktet. Finansielle eiendeler og forpliktelser i aktive markeder verdsettes til den prisen som er innenfor kjøpskurs-salgskurs-marginen, og som er mest representativ for virkelig verdi på måletidspunktet. I de fleste tilfeller utgjør kjøps- og salgskurser for disse instrumentene den mest representative prisen for henholdsvis eiendeler og forpliktelser. Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi, verdsettes på daglig basis med unntak av noen finansielle instrumenter som verdsettes på måneds- eller kvartalsbasis. Direkte observerbare priser i markedet brukes i så stor utstrekning som mulig. Verdsettelsene for de ulike typene finansielle instrumenter er basert på anerkjente metoder og modeller. Prisene og inputparametrene som benyttes, kontrolleres og vurderes basert på etablerte rutiner og kontroll prosedyrer. Kontrollmiljøet knyttet til virkelig verdimåling av finansielle instrumenter er en integrert del av selskapets regnskapsrapportering. Ved måneds- og kvartalsslutt blir det utført utvidede kontroller for å sikre at verdsettelsene er i tråd med prinsippene for måling av virkelig verdi inklusive endringsanalyser. Det gis spesiell oppmerksomhet til verdsettelse i nivå 3 i verdsettelseshierarki der effektene kan være vesentlige eller særlig utfordrende. For vesentlige eiendeler i denne kategorien utarbeides det i tillegg en beskrivelse av verdsettelsesprinsipper, effekter for kvartalet og eventuelle utfordringer i verdsettelsen. Se note 14 Verdsettelseshieraki.

## Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

- det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og
  - anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig.
- Immaterielle eiendeler avskrives etter fastsatt avskrivningsplan basert på forventet levetid. De regnskapsføres etter laveste verdis prinsipp, og testes minst en gang i året for verdifall, og det vurderes samtidig om nedskrivning skal foretas.

Aksjer i datterselskap og immaterielle eiendeler og goodwill: Verdien av datterselskap, immaterielle eiendeler og goodwill avhenger av fremtidig inntjening. Det utøves skjønn ved utarbeidelse av budsjetter og estimater som ligger til grunn for disse vurderingene.

## 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.

## 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.

## Pensjoner

Konsernet har ordning for innskuddspensjon hvor kostnadene er lik månedlig innskudd til ansattes pensjonssparing. Konsernet har ingen forpliktelser knyttet til pensjon.

## Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer

mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt skattemessig underskudd 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.

## Avsetning til garantiordningen

Avsetning til lovpålagt garantiordning for skadeforsikringsselskapene gjøres på bakgrunn av 1 % av selskapets direkte opptjente bruttopremie per år, men dog bare begrenset opp til 1,5 % av de tre siste års direkte opptjente bruttopremie. Fondet er bundet egenkapital.

## Naturskadefond

Naturskadefondet utgjør premier knyttet til brannrisiko, og dekker skade etter naturulykker. Deltakerne i Norsk Naturskadepool (NNP) er skadeforsikringsselskaper som dekker naturskade i henhold til naturskadeforsikringsloven § 4. Selskapet foretar direkte oppgjør med kunden, og søker dekning for naturskader hos NNP. Utligning gjøres på bakgrunn av brannforsikringssummer per 1. juli i skadeåret hvor NNP utligner mellom forsikringsselskapene basert på medlemsandel. Fondet er bundet egenkapital for selskapet.

## Bruk av estimat og skjønn

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i kommende regnskapsår. Estimater og vurderinger er basert på tidligere erfaringer og andre tilgjengelige faktorer, og blir fortløpende evaluert. Vurderingene inkluderer forventninger om fremtidige hendelser som man antar har betydning for selskapet. Estimater og vurderinger er hovedsakelig knyttet til de forsikringstekniske avsetningene. Usikkerheten er knyttet til sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer, samt størrelsen på erstatningsbeløpet. Risikoen forbundet med at innkrevd premie ikke i tilstrekkelig grad dekker erstatningene, styres med utgangspunkt i analyser og statistikker basert på historikk innen relevante bransjer. Gjenforsikring benyttes for å redusere slik risiko. Erstatningsavsetningene er forbundet med risiko knyttet til skadefrekvens og erstatningsstørrelse. Estimat vedrørende selskapets totale erstatningsansvar er basert på omfanget av inntrufne skader som ikke er endelig oppgjort på balansetidspunktet, med tillegg av et aktuarberegnet estimat på inntrufne men ikke-meldte skader (IBNR).

Usikkerheten i estimering avhenger i stor grad av de ulike forsikringsproduktenes avviklingstid og historikk. Avviklingstiden vil variere avhengig av om forsikringsproduktene defineres som langhalet eller korthalet.

Langhalet forretning vil normalt ha lenger avviklingstid enn korthalet, og usikkerheten i estimeringen vil vanligvis øke med avviklingstiden. Forsikringstekniske avsetninger er vurdert i henhold til finansforetaksloven og tilhørende forskrifter.

## NOTE 2 - RISIKO OG RISIKOSTYRING

WaterCircles har etablerte retningslinjer og rutiner for risikostyring. Styret har overordnet ansvar for at selskapet har et hensiktsmessig risikostyringssystem og internkontroll. Administrerende direktør har ansvaret for at styrets retningslinjer for risikostyring og internkontroll blir gjennomført og etterlevd. Risikostyringsansvarlig, complianceansvarlig og aktuar rapporterer jevnlig til styret. Selskapet har utkontraktert internrevisjonen, og fungerer som selskapets tredjelinjefunksjon. Selskapet er eksponert i følgende risikoklasser; forsikringsrisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien ikke dekker fremtidige skadeutbetalinger og risikoen for at selskapet ikke har avsatt tilstrekkelige skadereserver for inntrufne skader. Risikoen er knyttet til at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes, og dermed ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene. Selskapet foretar risikovurderinger i forhold til produkter, kundesegmenter og ved forsikringstegning av den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismodell og tariffer. Forsikringsrisiko begrenses også av et reassuransprogram både for excess of loss, fakultative reassurans og "clash of retention".

### Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er knyttet til risiko for tap som følge av manglende betalingsevne og/eller -vilje hos debitor. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd, fordringer på forsikringskunder og reassurandører. Selskapet har fordelt sine bankinnskudd på flere motparter for å redusere motpartsrisikoen. Motpartsrisiko utgjør totalt 16,5 % av det totale solvenskapitalkravet ved utgangen av 2021.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene. Selskapet er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i rentefond. Rentefond er primært utsatt for markedsrisiko knyttet til det norske rentemarkedet. Den totale markedsrisikoen gir et bidrag på MNOK 85,2 på solvenskapitalkravet, totalt 51,4 % av det totale solvenskapitalkravet ved utgangen av 2021. Det henvises til note 9 for solvensberegninger.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall og møte erstatningsforpliktelsen overfor kundene. Selskapets finansielle eiendeler er plassert i bankinnskudd og obligasjonsfond, og disse anses som likvide finansielle eiendeler. Likviditetsrisiko er også begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid. Selskapet har til enhver tid oversikt over forventet inngående kontantstrøm og forventet utgående kontantstrøm i konsernet. Selskapets vurdering er at likviditetsrisikoen er lav.

### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for at våre mål ikke oppnås på grunn av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, rutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser som påvirker oss operasjonelt. Operasjonell risiko omfatter også compliance- og omdømmerisiko og juridisk risiko. For å redusere risiko, er det utarbeidet policyer med klare rolle- og ansvarsfordelinger, fullmaktstrukturer og rutinebeskrivelser. Den operasjonelle risikoen utgjør 11,1 % av solvenskapitalkravet.



## NOTE 3 - LØNSKOSTNADER OG GODTGJØRELSER

LØNSKOSTNADER	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Lønn	36 081 142	26 224 709	49 486 335	63 994 159
Arbeidsgiveravgift	6 357 806	5 108 371	9 123 506	12 654 367
Finansskatt	1 346 427	976 444	1 844 042	2 199 029
Pensjonskostnader	2 417 952	1 397 921	3 410 141	5 314 361
Andre personalkostnader	351 423	294 629	793 560	1 979 770
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>46 554 750</b>	<b>34 002 074</b>	<b>64 657 584</b>	<b>86 141 686</b>
Antall årsverk (ved årets slutt)	43,3	36,8	43,3	80,8

## Ytelser til ledende personer i selskapet

Adm. direktør, Gaute Herdlevær, har avtale om etterlønn tilsvarende 6 månedslønner ved oppsigelse fra selskapets side. Ingen ledende ansatte i WaterCircles Forsikring ASA har avtale om bonusordninger eller aksjebasert avlønning, og det er heller ikke ytt noen lån til ledende ansatte. Prinsippene for fastsettelse av godtgjørelse for styret og ledende ansatte i selskapet er fastsatt i henhold til Finansforetaksloven kapittel 15.

## Pensjoner:

Selskapet har kollektiv (sikret) pensjonsordning for ansatte. Ordningen er innskuddspensjon, dvs. at selskapet ikke har ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddet er betalt. Innskuddene bokføres i regnskapet som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

REVISJONSKOSTNADER	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Lovpålagt revisjon	1 117 461	734 673	1 350 775	1 017 185
Andre tjenester utenfor revisjonen	1 138 776	135 313	1 138 776	135 313
<b>Totalt</b>	<b>2 256 237</b>	<b>869 986</b>	<b>2 489 552</b>	<b>1 152 497</b>



Ytelser til ledende personer i selskapet		Ytelser			
LEDENDE ANSATTE	Lønn	Pensjon	Godtgjørelse	Antall aksjer	
Gaute Herdlevær, Adm.dir.	2 090 385	63 512	151 133	31 511 542	
Geir Julsvoll, CFO, fom 01.07.21			2 193 750		
Mikael Aanes Warholm, CFO, tom 30.06.21	712 335	31 792	4 392		
Anders Jangborg, Direktør markedsområde Sverige, tom 30.04.21 i SEK	1 232 040	281 984	64 472		
Petter Berget, IT-direktør	1 314 583	80 628	4 392		
Nils Arne Harildstad, Direktør markedsområdet Norge, tom 30.04.21	66 667				
Cathrine Lofterød Feght, Konsernjuridisk direktør	1 127 917	32 215	10 579		
Anders Johnsen, Skadesjef	1 350 000	66 359	5 294		
Jack Skallerud Bråthen, Fagdirektør tom 20.08.21	1 115 863		982 595		
<b>Sum ledende ansatte</b>	<b>11 147 128</b>	<b>710 714</b>	<b>3 460 759</b>	<b>33 506 454</b>	
STYRET	Lønn	Pensjon	Godtgjørelse	Antall aksjer	
Bjørn Thømt, styreleder			450 000		
Bente Arnesen, styremedlem			83 333		
Camilla Bredrup, styremedlem			250 000		
Helene Friis, styremedlem			166 667		
Geir Moe, styremedlem			250 000	500 000	
Anne Ombye, styremedlem					
Trond Valvik, styremedlem			229 167		
<b>Sum styret</b>			<b>1 429 167</b>	<b>500 000</b>	

Trond Valvik er ansatt som investeringsdirektør i Rieber og Søn AS som via selskapet SOIA II AS indirekte eier 92.900.290 (24,99 %) av aksjene i WaterCircles Forsikring ASA. Trond Valvik og Helene Friis gikk ut av styret i 2021 og ble erstattet av henholdsvis Anne Ombye (17.06.2021) og Bente Arnesen (08.03.2021). Jack Skallerud Bråthen fratradte 20.08.2021 og Mikael Aanes Warholm fratradte 30.06.2021.

## NOTE 4 - KONSERN, DATTERSELSKAP, TILKNYTTET SELSKAP M.V.

Selskap	Org.nr	Valuta	Anskaffelses-tidspunkt	Direkte eierandel / stemmerett	Indirekte eierandel / stemmerett
WaterCircles Skandinavia AS	995 385 538	NOK	2016	46,93 %	53,07 %
Urzus Group AS	987 494 387	NOK	2016	100 %	
WaterCircles Norge AS	995 544 830	NOK	2016	10 %	90 %
WaterCircles Sverige AB	556807-9056	SEK	2016	8,9 %	91,1 %

Konsernregnskapet til WaterCircles består av konsolidert aktivitet i morselskapet og datterselskapene frem til 30.04.2021. Pr. 30.04. er gevinstberegningen for salget av datterselskapene inkludert i konsernregnskapet, se note 20. For perioden 01.05. til 31.12.2021 er det kun aktiviteten til WaterCircles som er med i konsernregnskapet.



**NOTE 5 - IMMATERIELLE EIENDELER OG EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK**

WaterCircles Forsikring ASA & konsern				
EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK	Bygning	Teknisk	Driftsløspøre	Sum
Anskaffelseskostnad 01.01	170 696	143 665	2 209 225	2 523 586
Tilgang i året			407 946	407 946
Avgang i året	-170 696	-143 665	-2 347 063	-2 661 424
<b>Anskaffelseskostnad 31.12</b>			<b>270 108</b>	<b>270 108</b>
Akk. avskrivninger 01.01	-138 885	-119 081	-1 373 968	-1 631 934
Årets avskrivninger	-10 604	-8 195	-132 572	-151 370
Akk. avskrivninger 31.12	-149 489	-127 276	-1 506 537	-1 783 301
Avskrivninger ført ut av balansen pr 30.04.2021	149 489	127 276	1 383 528	1 660 292
<b>Balanseført verdi 31.12</b>			<b>147 099</b>	<b>147 099</b>
Avskrivningssats / økonomisk levetid	6 år	6 år	3 år	

WaterCircles Forsikring ASA & konsern						
IMMATERIELLE EIENDELER BESTEMT TIL VARIG EIE OG BRUK	Statistikk	IT	Kunde-relasjoner	Forsikrings-system	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	14 205 324	35 571 589	69 306 874		103 067 589	222 151 376
Tilgang i året				9 418 130		9 418 130
Avgang i året	-14 205 324	-35 571 589	-69 306 874		-103 067 589	-222 151 376
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>				<b>9 418 130</b>		<b>9 418 130</b>
Akk. avskrivninger 01.01	-12 311 281	-22 020 507	-34 503 921			-68 835 709
Avskrivninger i år	-1 894 043	-1 693 885	-7 962 443	-2 088 020		-13 638 391
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-14 205 324	-23 714 392	-42 466 364	-2 088 020		-82 474 100
Avskrivninger ført ut av balansen pr 30.04.2021	14 205 324	23 714 392	42 466 364			80 386 081
<b>Balanseført verdi 31.12</b>				<b>7 330 110</b>		<b>7 330 110</b>
Avskrivningssats / økonomisk levetid	5 år	7 år	6-10 år	5 år		

**NOTE 6 - BUNDNE BANKMIDLER**

BANKMIDLER	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Bundne bankmidler	1 192 043	1 343 309	1 192 043	26 200 421

Bundne bankmidler består i all hovedsak av midler på klientkonto og skattetrekkskonto.



## NOTE 7 - ANTALL AKSJER, AKSJEIERE M.V.

### Aksjekapitalen ved utgangen av året:

Antall aksjer: 371 769 577, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 185.884.788.  
Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

AKSJENE EIES AV	ANTALL AKSJER	EIERANDEL	STEMMEANDEL
SOIA II AS	92 900 290	24,99 %	25,0 %
PESCARA INVEST AS	33 506 454	9,01 %	9,0 %
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	45 989 803	12,37 %	12,4 %
<b>Totalt</b>	<b>371 769 577</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,0 %</b>

Selskapet hadde i 2021 utstedt 8,6 millioner tegningsretter, disse utløp 16.08.2021 og ble ikke benyttet.

Daglig leder og følgende styremedlemmer og eier aksjer:

AKSJENE EIES AV		Antall	Eierandel	Stemmeandel
Gaute Herdlevær (Herdling AS)	Daglig leder	31 511 542	8,48 %	8,5 %
Geir Moe (GGG Invest AS)	Styremedlem	500 000	0,16 %	0,16 %



## NOTE 8 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring utsatt skatt og betalbar skatt	Konsern		WaterCircles Forsikring ASA	
	2021	2020	2021	2020
Resultatet før skattekostnad	131 838 977	-67 458 746	-18 201 755	-14 504 736
Permanente forskjeller	-179 225 887	4 816 605	-22 834 868	-28 233 094
Endring i midlertidige forskjeller	8 711 400	4 218 065	2 361 113	-18 380
<b>Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet</b>	<b>-38 675 510</b>	<b>-58 424 076</b>	<b>-38 675 510</b>	<b>-42 756 209</b>
Betalbar skatt		553 466		
Endring i utsatt skatt		-874 354		
<b>Skattekostnad</b>		<b>-320 888</b>		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

Watercircles Forsikring ASA	2021		2020	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Anleggsmidler	2 336 474			-24 639
Underskudd til fremføring	106 413 566		67 851 045	
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>108 750 040</b>		<b>67 851 045</b>	<b>-24 639</b>
Utsatt skatt / Skattefordel	23 925 009		14 921 809	

Selskapet er i en etableringsfase og har av forsiktighetshensyn unnlatt å balanseføre utsatt skattefordel på kr 23 925 009 pr. 31.12.2021. Selskapet ønsker å vise at det skattemessig fremførbare underskudd kan utnyttes gjennom skattepliktige inntekter før skattefordelen balanseføres.



## NOTE 9 - SOLVENSARGIN

BELØP I KRONER	31.12.2021	31.12.2020
ANSVARLIG KAPITAL		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	302 738 264	320 940 019
- Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	-2 914 900	272 843 688
<b>SUM BASISKAPITAL SOLVENS II</b>	<b>305 653 164</b>	<b>48 096 331</b>
Kapitalgruppe 1	268 479 741	12 678 215
Kapitalgruppe 2	37 173 423	35 418 116
Kapitalgruppe 3		
Supplerende kapital		
Sum basiskapital	305 653 164	48 096 331
<b>TOTAL TILGJENGELIG OG TELLENDE KAPITAL TIL Å DEKKE SCR</b>	<b>305 653 164</b>	<b>48 096 331</b>
SOLVENS KAPITALKRAV (SCR)		
Markedsrisiko	85 204 398	13 821 665
Motpartsrisiko	27 417 814	21 125 576
Helseforsikringsrisiko	13 434 023	12 968 446
Skadeforsikringsrisiko	78 310 756	73 310 881
Diversifisering	-56 947 734	-28 447 427
Operasjonell risiko	18 444 373	14 048 227
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>165 863 631</b>	<b>106 827 368</b>
<b>Solvensmargin</b>	<b>184,3 %</b>	<b>45,0 %</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>		
Minstekapitalkrav øvre grense (45 % av SCR)	74 638 634	48 072 316
Minstekapitalkrav nedre grense (25 % av SCR)	41 465 908	26 706 842
Absolutt minstekapitalkrav (3,7 MEUR)	36 073 150	41 047 800
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>50 926 136</b>	<b>46 091 449</b>
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	278 664 968	21 896 505

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens II. Forskjellen mellom balansen i Solvens II og regnskapsbalansen er immaterielle eiendeler, diskontering av de forsikringstekniske avsetninger og risikomarginen beregnet i Solvens II.



## NOTE 10 - SPESIFIKASJONER AV PREMIER OG ERSTATNINGER

2021	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/komb	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
<b>Forfalte bruttopremier</b>	8 105 105	14 256 175	2 179 363	5 355 046	328 469 506	20 468 556	156 078 198	19 533 511	16 628 753	15 609 323	<b>586 683 536</b>
Avgitte premier	-3 593 557	-6 320 754	-966 263	-2 374 264	-145 633 379	-9 075 135	-69 200 321	-8 660 564	-7 372 683	-6 920 698	<b>-260 117 619</b>
Endring i premiereserve	-441 358	-518 522	-102 885	-255 679	-27 228 268	-1 574 014	-12 895 347	-1 578 417	-1 347 675	-1 146 663	<b>-47 088 829</b>
<b>Opplyst premie f.e.r.</b>	<b>4 070 191</b>	<b>7 416 899</b>	<b>1 110 214</b>	<b>2 725 103</b>	<b>155 607 859</b>	<b>9 819 407</b>	<b>73 982 530</b>	<b>9 294 530</b>	<b>7 908 395</b>	<b>7 541 961</b>	<b>279 477 088</b>
<b>Erstatningskostnader</b>											
Betalte erstatninger	-5 274 999	-6 196 334	-38 341	-1 254 568	-214 303 905	-12 245 004	-71 324 594	-8 253 200	-6 734 726	-2 318 663	<b>-327 944 334</b>
Endring i erstatningsavsetning	-417 807	-492 418		-130 629	-17 402 850	-1 405 504	-28 382 078	-806 120	-529 587	-195 643	<b>-49 762 636</b>
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	2 914 286	3 423 297		693 113	118 396 761	6 765 014	39 404 793	4 559 656	3 720 743		<b>179 205 731</b>
<b>Erstatningskostnader f.e.r.</b>	<b>-2 778 521</b>	<b>-3 265 455</b>	<b>-38 341</b>	<b>-692 084</b>	<b>-113 309 994</b>	<b>-6 885 495</b>	<b>-60 301 879</b>	<b>-4 499 664</b>	<b>-3 543 570</b>	<b>-2 514 306</b>	<b>-198 501 239</b>
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 714 099	-3 014 951	-460 900	-1 132 506	-69 466 005	-4 328 770	-33 008 023	-4 131 023	-3 516 713	-3 301 120	<b>-124 074 110</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-422 429</b>	<b>1 136 492</b>	<b>610 973</b>	<b>900 513</b>	<b>-27 168 140</b>	<b>-1 394 857</b>	<b>-19 327 372</b>	<b>663 843</b>	<b>848 112</b>	<b>1 726 534</b>	<b>-43 098 261</b>
<b>Betalte erstatninger</b>											
Inntruffet i år	-1 474 658	-1 405 280	-19 985	-180 391	-80 662 676	-2 309 775	-21 811 710	-3 158 017	-870 669	-325 500	<b>-112 218 662</b>
Inntruffet i tidligere år	-3 800 341	-4 791 053	-18 355	-1 074 177	-133 641	-9 935 229	-49 512 884	-5 095 183	-5 864 057	-1 993 164	<b>-215 725 671</b>
<b>Totalt regnskapsår</b>	<b>-5 274 999</b>	<b>-6 196 334</b>	<b>-38 341</b>	<b>-1 254 568</b>	<b>-214 303 905</b>	<b>-12 245 004</b>	<b>-71 324 594</b>	<b>-8 253 200</b>	<b>-6 734 726</b>	<b>-2 318 663</b>	<b>-327 944 334</b>

2020	Næringsliv				Privat						Total
	Motor	Brann/komb	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
<b>Forfalte bruttopremier</b>	5 976 005	9 914 542	1 602 134	3 806 949	281 251 516	15 900 386	134 491 728	18 846 248	12 768 227	12 690 508	<b>497 248 243</b>
Avgitte premier	-1 825 911	-3 029 293	-489 517	-1 163 177	-85 933 691	-4 858 210	-41 092 652	-5 758 290	-3 901 209	-3 877 462	<b>-151 929 411</b>
Endring i premiereserve	-71 369	-12 872	21 165	52 402	-66 989 669	-2 385 263	-31 249 995	-5 772 454	-2 162 759	-2 422 721	<b>-110 993 533</b>
<b>Opplyst premie f.e.r.</b>	<b>4 078 726</b>	<b>6 872 377</b>	<b>1 133 782</b>	<b>2 696 174</b>	<b>128 328 156</b>	<b>8 656 914</b>	<b>62 149 081</b>	<b>7 315 505</b>	<b>6 704 259</b>	<b>6 390 325</b>	<b>234 325 299</b>
<b>Erstatningskostnader</b>											
Betalte erstatninger	-4 845 664	-6 691 053	-44 216	-1 730 529	-145 316 010	-7 832 666	-60 393 775	-5 959 558	-7 908 154	-1 155 225	<b>-241 876 850</b>
Endring i erstatningsavsetning	711 696	1 239 835	-78 282	-119 946	-16 154 898	-2 211 415	-12 361 309	-2 199 539	503 356	886 907	<b>-29 783 595</b>
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	2 055 493	2 838 293		734 077	61 641 934	3 322 557	25 618 575	2 527 999	3 354 578		<b>101 378 185</b>
<b>Erstatningskostnader f.e.r.</b>	<b>-2 078 475</b>	<b>-2 612 925</b>	<b>-122 497</b>	<b>-1 116 398</b>	<b>-99 828 974</b>	<b>-6 721 525</b>	<b>-47 136 509</b>	<b>-5 631 098</b>	<b>-4 050 219</b>	<b>-268 318</b>	<b>-170 282 259</b>
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 231 866	-2 043 737	-330 256	-784 747	-57 975 875	-3 277 631	-27 723 497	-3 884 878	-2 631 983	-2 615 962	<b>-102 500 432</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>768 385</b>	<b>2 215 715</b>	<b>681 029</b>	<b>795 030</b>	<b>-29 476 693</b>	<b>-1 342 242</b>	<b>-12 710 925</b>	<b>-2 200 471</b>	<b>22 057</b>	<b>3 506 044</b>	<b>-38 457 391</b>
<b>Betalte erstatninger</b>											
Inntruffet i år	-3 901 830	-5 925 562		-937 185	-123 552 506	-5 728 623	-45 355 555	-5 454 523	-6 699 708	-2 308 645	<b>-199 864 136</b>
Inntruffet i tidligere år	-943 834	-765 491	-44 216	-793 344	-21 763 504	-2 104 044	-15 038 219	-505 035	-1 208 446	1 153 419	<b>-42 012 713</b>
<b>Totalt regnskapsår</b>	<b>-4 845 664</b>	<b>-6 691 053</b>	<b>-44 216</b>	<b>-1 730 529</b>	<b>-145 316 010</b>	<b>-7 832 666</b>	<b>-60 393 775</b>	<b>-5 959 558</b>	<b>-7 908 154</b>	<b>-1 155 225</b>	<b>-241 876 850</b>



## NOTE 11 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

2021	Næringsliv				Privat						Total
Premieavsetninger	Motor	Brann/komb	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Ikke opptjent bruttopremier	2 687 043	3 156 832	626 380	1 556 607	165 769 235	9 582 803	78 508 547	9 609 609	8 204 824	6 981 036	<b>286 682 917</b>
- Gjensforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremier	-1 412 303	-1 659 223	-329 224		-87 127 862	-5 036 696	-41 263 880	-5 050 784	-4 312 433		<b>-146 192 404</b>
<b>Netto avsetning for ikke opptj. bruttopremier</b>	<b>1 274 741</b>	<b>1 497 610</b>	<b>297 156</b>	<b>1 556 607</b>	<b>78 641 373</b>	<b>4 546 108</b>	<b>37 244 667</b>	<b>4 558 824</b>	<b>3 892 390</b>	<b>6 981 036</b>	<b>140 490 513</b>
<b>Erstatningsavsetninger</b>											
RBNS	-841 756	-838 051	-462 058	-1 926 209	-41 085 856	-2 176 983	-44 087 542	-3 213 770	-900 436	-2 112 489	<b>-97 645 151</b>
IBNR, inkl. ULAE	-435 625	-290 322	-669 268	-2 545 761	-26 870 954	-517 162	-10 626 693	-3 143 070	-310 972	-2 692 897	<b>-48 102 723</b>
<b>Sum brutto erstatningsavsetninger</b>	<b>-1 277 381</b>	<b>-1 128 373</b>	<b>-1 131 326</b>	<b>-4 471 970</b>	<b>-67 956 810</b>	<b>-2 694 145</b>	<b>-54 714 235</b>	<b>-6 356 840</b>	<b>-1 211 408</b>	<b>-4 805 386</b>	<b>-145 747 875</b>

2020	Næringsliv				Privat						Total
Premieavsetninger	Motor	Brann/komb	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Ikke opptjent bruttopremier	158 140	28 522	-46 898	-116 113	148 437 332	5 285 323	69 244 495	12 790 743	4 792 294	5 368 323	<b>245 942 162</b>
- Gjensforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremier	-70 534	-12 721	20 917		-66 205 856	-2 357 354	-30 884 354	-5 704 913	-2 137 454		<b>-107 352 269</b>
<b>Netto avsetning for ikke opptj. bruttopremier</b>	<b>87 607</b>	<b>15 801</b>	<b>-25 980</b>	<b>-116 113</b>	<b>82 231 475</b>	<b>2 927 969</b>	<b>38 360 141</b>	<b>7 085 830</b>	<b>2 654 840</b>	<b>5 368 323</b>	<b>138 589 893</b>
<b>Erstatningsavsetninger</b>											
RBNS	-494 717	-507 497	-419 233	-1 730 481	-21 314 437	-2 028 743	-18 976 666	-2 700 987	-698 547	-940 047	<b>-49 811 355</b>
IBNR, inkl. ULAE	-395 104	-581 673	-718 311	-3 286 888	-24 172 474	-603 304	-11 543 611	-3 777 401	-442 562	-2 275 300	<b>-47 796 627</b>
<b>Sum brutto erstatningsavsetninger</b>	<b>-889 821</b>	<b>-1 089 170</b>	<b>-1 137 544</b>	<b>-5 017 369</b>	<b>-45 486 911</b>	<b>-2 632 047</b>	<b>-30 520 277</b>	<b>-6 478 387</b>	<b>-1 141 109</b>	<b>-3 215 347</b>	<b>-97 607 982</b>

2021	Næringsliv				Privat						Total
Avviklingsresultat	Motor	Brann/komb	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Betalte erstatninger i 2021 for skader inntruffet før 01.01.2021	13 442 938	-266 810		162 016	13 785 902	2 993 917	19 069 923	294 019	441 427	637 997	<b>50 561 330</b>
Endring i erstatningsavsetning i løpet av 2021 for skader inntruffet før 01.01.2021	-17 884 706	-871 038	-433 101	-1 537 776	-16 201 400	-3 289 618	-29 949 042	-585 119	-1 049 990	-1 481 174	<b>-73 282 963</b>
<b>Avviklingsresultat</b>	<b>-4 441 767</b>	<b>-1 137 848</b>	<b>-433 101</b>	<b>-1 375 760</b>	<b>-2 415 498</b>	<b>-295 701</b>	<b>-10 879 119</b>	<b>-291 100</b>	<b>-608 564</b>	<b>-843 177</b>	<b>-22 721 634</b>

2020	Næringsliv				Privat						Total
Avviklingsresultat	Motor	Brann/komb	Ansvar	Person	Motor	Fritidsbåt	Bygning	Innbo	Reise	Person	
Betalte erstatninger i 2020 for skader inntruffet før 01.01.2020	7 988 066	725 988	41 934	752 017	10 610 012	1 976 892	14 839 692	305 144	1 164 344	661 033	<b>39 065 122</b>
Endring i erstatningsavsetning i løpet av 2020 for skader inntruffet før 01.01.2020	-10 871 383	-1 682 868	-256 189	-1 427 111	-14 462 875	-2 102 484	-18 004 879	-332 960	-1 383 919	-1 875 539	<b>-52 400 206</b>
<b>Avviklingsresultat</b>	<b>-2 883 317</b>	<b>-956 880</b>	<b>-214 255</b>	<b>-675 094</b>	<b>-3 852 863</b>	<b>-125 592</b>	<b>-3 165 187</b>	<b>-27 816</b>	<b>-219 575</b>	<b>-1 214 506</b>	<b>-13 335 084</b>



## NOTE 12 - SALGSKOSTNADER

SALGSKOSTNADER	WaterCircles Forsikring ASA		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Lønn / salgskostnader	670 640	4 493 529	117 140 932	79 560 014
Provisjonslønn		656 067		3 237 064
<b>Sum lønn og provisjonslønn</b>	<b>670 640</b>	<b>5 149 596</b>	<b>117 140 932</b>	<b>82 797 078</b>
Provisjoner til andre foretak	112 851 662	114 162 339		42 405 566
- Forskuddsbetalte provisjoner	-1 154 241	-27 103 755	2 573 997	-13 349 211
<b>Sum provisjoner</b>	<b>111 697 421</b>	<b>87 058 584</b>	<b>2 573 997</b>	<b>29 056 355</b>
<b>Totale salgskostnader</b>	<b>112 368 061</b>	<b>92 208 180</b>	<b>119 714 929</b>	<b>111 853 433</b>
- Herav forskuddsbetalte direkte kostnader	57 564 898	57 445 215	57 564 898	20 556 229

## NOTE 13 - MÅLEKATEGORIER

MÅLEKATEGORIER	FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI	UTLÅN OG FORDRINGER	FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST	BOKFØRTE VERDIER
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	119 091 384			119 091 384
Utlån og fordringer		310 853 648		310 853 648
Finansielle derivater	11 418 264			11 418 264
<b>Sum eiendeler</b>	<b>130 509 648</b>	<b>310 853 648</b>		<b>441 363 296</b>

OPSJON	31.12.2021
Stock Price (50)	217 205 708
Exercise (Strike) Price (K)	225 000 000
Time to Maturity (in years) (t)	0,58
Annual Risk Free Rate * - Nibor 6mnd	0,0037
Annualized Volatility (σ)	22,0 %
Option Price	11 418 264
Kostnadsført akkumulert	-506 375
<b>Balansført verdi</b>	<b>11 418 264</b>

Ved verdsettelsen av opsjonen benyttes IAS 39. Opsjon er et finansielt instrument som skal regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultat. Det innebærer en verdsettelse ved hver regnskapsavleggelse. Black & Scholes er lagt til grunn for verdestimeringen og volatilitet (σ) er satt til 22%.

INVESTERINGSPORTEFØLJE	2021
Gj.sn.forvaltet kapital 2021	392 102 410
Forvaltningskapital 31.12.2021	429 945 031
Rentefond	119 091 384
Bankplassering	203 476 376
Utlån	107 377 272
Andel i rentefond	26,0 %
Andel i bankplassering	48,0 %
Andel i utlån	23,5 %
Avkastning investeringsportefølje	0,1 %
<b>Resultat investeringsportefølje</b>	<b>2 283 831</b>
Agjo	2 370
<b>Renteinntekt og utbytte mv. finansielle eiendeler</b>	<b>2 286 201</b>

Avkastning investeringsportefølje er ikke vektet.



## NOTE 14 - VERDSETTELSESHIERARKI

VERDSETTELSESHIERARKI	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	119 091 384			119 091 384
Utlån og fordringer	203 476 376		107 377 272	310 853 648
Finansielle derivater			11 418 264	11 418 264
<b>Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer</b>	<b>322 567 760</b>		<b>118 795 536</b>	<b>441 363 296</b>

Tabellen viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

**Nivå 1:** Instrumenter hvor virkelig verdi er hentet fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser, for eksempel børsnoteerte priser.

**Nivå 2:** Instrumenter hvor virkelig verdi er hentet fra observerbare markedsdata. Instrumentene her blir ikke omsatt med tilstrekkelig frekvens til å anses som omsatt i et aktivt marked, for eksempel rentepapirer priset ut fra en rentekurve.

**Nivå 3:** Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger), for eksempel unoterte aksjer.

## NOTE 15 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Transaksjoner med nærstående, forhåndsgodkjennes av styret. Kostnadsoversikten består av påløpte kostnader i regnskapsåret.

SELSKAP	LEVERANDØR	NÆRSTÅENDE	ROLLE	BELØP
Watercircles Forsikring ASA	Thørnt Consulting (enk)	Bjørn Thørnt	Styreleder	487 500
Watercircles Forsikring ASA	Citius Insurance AS*	Jack Skallerud Bråthen	Aksjonær	218 018
Watercircles Forsikring ASA	Citius Property AS**	Jack Skallerud Bråthen	Aksjonær	603 809
Watercircles Norge AS	Citius Insurance AS*	Jack Skallerud Bråthen	Aksjonær	195 023
<b>Sum</b>				<b>1 504 350</b>

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

\*\* Gjelder markedsmessig leie av kontorlokaler på Lysaker



## NOTE 16 - MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN OG TILKNYTTET SELSKAP

FORDRINGER	2021	2020
Lån til WaterCircles Skandinavia AS		82 077 272
Mellomkonto Urzus Group AS	198 248	25 458 000
Mellomkonto WaterCircles Norge AS	67 288 518	59 663 100
Mellomkonto Watercircles Sverige AB	97 836	
Mellomkonto WaterCircles Skandinavia AS	42 126	
Fordringer på leverandører	365 438	
Sum	67 992 166	167 198 372

GJELD	2021	2020
Mellomkonto WaterCircles Sverige AB	1 039 821	-821 297
Mellomkonto WaterCircles Norge AS	-31 688 883	-16 047 416
Leverandørgjeld	-9 402 098	-27 398 447
Sum	-40 051 160	-43 445 863

## NOTE 17 - GEOGRAFISK FORDELING AV BRUTTO FORFALTE PREMIER

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

## NOTE 18 - ANSVARLIG LÅN

Ansvarlig lånekapital	Saldo	Valuta	Rentesats	Opptak	Forfall
Ansvarlig lån	35 000 000	NOK	8,59 %	09.05.2019	09.05.2029

**NOTE 19 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

WaterCircles sin rett til tilbakekjøp av agentselskapene etter 9 måneder utløp 29.01.2022 og er ikke benyttet. Det foreligger en ytterligere rett til tilbakekjøp etter 15 måneder som styret vil vurdere frem til tidspunktet 29.07.2022. Regnskapet er avlagt under forutsetning om at det ikke foreligger kontroll over disse selskapene før eventuelt en utøvelse av tilbakekjøpsretten blir benyttet.

Det er store geopolitiske spenninger i verden etter Russlands invasjon i Ukraina i februar 2022. Konsekvensen av denne invasjonen vil kunne påvirke selskapet gjennom blant annet høyere inflasjon, varemangel og et urolig kapitalmarked. Det er i forsikringsvilkårene unntak for «tap og skader som direkte eller indirekte er forårsaket av eller står i sammenheng med krig eller krigslignende handlinger, enten krig er erklært eller ikke, opprør e.l. alvorlige forstyrrelser av den offentlige orden». Vi er på tidspunktet for avleggelsen av årsregnskapet ikke kjent hendelser som har konsekvenser knyttet til vår virksomhet herunder også samarbeidspartnere. Hendelsen påvirker ikke våre estimater som ligger til grunn for balansen per 31.12.2021

Det er for øvrig ikke inntruffet forhold etter 31.12.2021 som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

**NOTE 20 - GEVINST SALG AV DATTERSLSKAPER**

GEVINSTBEREGNING	
Salgssum døtre	200 000 000
Balanseverdier døtre per 30.04.21	188 142 988
Aksjer/andeler Urzus Group AS	99 529 475
Aksjer/andeler WaterCircles Skandinavia AS	77 083 360
Aksjer/andeler WaterCircles Norge AS	10 000 000
Aksjer/andeler WaterCircles Sverige AB	1 530 153
Gevinst salg døtre	11 857 012
Bokført opsjonsverdi 30.04.21	10 911 889
<b>Sum per 30.04.21</b>	<b>22 768 901</b>

WaterCircles inngikk 29.04.2021 avtale om salg av sine datterselskaper som opererer som agenter i Norge og Sverige. WaterCircles har en rett til tilbakekjøp 9 måneder fra dato for gjennomføring av transaksjonen, samt ytterligere rett til tilbakekjøp etter 15 måneder. WaterCircles har ikke lenger kontroll over de solgte datterselskapene da retten til tilbakekjøp ikke foreligger. Datterselskapene er tatt med i konsernregnskapet frem til kontroll har opphørt. Ved avhendelsen utgjør gevinstberegningen vederlaget fratrukket datterselskapenes netto eiendeler og forpliktelser på tidspunktet for opphør av kontroll. I tillegg inngår oppkjøpsverdien knyttet til tilbakekjøpsretten på salgstidspunktet som en del av gevinstberegningen.

Ved verdsettelsen av opsjonen benyttes IAS 39. Opsjon er et finansielt instrument som skal regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultat. Det innebærer en verdsettelse ved hver regnskapsavleggelse. Black & Scholes er lagt til grunn for verdierestimeringen og volatilitet ( $\sigma$ ) er satt til 22%.

Tilsvarende gjøres det en gevinstberegning i selskapsregnskapet til WaterCircles. Gevinsten i konsernregnskapet er MNOK 156 høyere enn i selskapsregnskapet fordi netto eiendeler er lavere i konsernet enn i selskapsregnskapet på salgstidspunktet.



## REVISJONSBERETNING



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS  
Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

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

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske Revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Watercircles Forsikring ASA

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Watercircles Forsikring ASA som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Watercircles Forsikring ASAs revisor sammenhengende i 6 år fra valget på generalforsamlingen i 2016 for regnskapsåret 2016.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Vår beskrivelse av hvordan vi revisjonsmessig håndterte hvert forhold omtalt nedenfor, er gitt på den bakgrunnen.

Vi har også oppfylt våre forpliktelser beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet* når det gjelder disse forholdene. Vår revisjon omfattet følgende handlinger utformet for å håndtere vår vurdering av risiko for vesentlige feil i årsregnskapet. Resultatet av våre revisjonshandlinger, inkludert handlingene rettet mot forholdene omtalt nedenfor, utgjør grunnlaget for vår konklusjon på revisjonen av årsregnskapet.

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Building a better  
working world

### Erstatningsavsetninger

#### *Grunnlag for det sentrale forholdet*

Brutto erstatningsavsetninger er regnskapsført til NOK 147,5 millioner. Erstatningsavsetninger er et estimat for fremtidige erstatningskrav for hendelser som er inntruffet, men som ikke er ferdig oppgjort på rapporteringstidspunktet (IBNS). Posten består av avsetninger for skader som er inntruffet og meldt til selskapet (RBNS), skader som er inntruffet, men ikke rapportert (IBNR) og et estimat for indirekte skadebehandlingskostnader (JLAE).

Bruk av modeller, estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger krever at ledelsen utøver skjønn. Beregningsmodellene, estimatene og forutsetningene er avgjørende for måling av erstatningsavsetningene og vi har vurdert dette som et sentralt forhold i revisjonen. Erstatningsavsetningene er omtalt i note 1 og 11.

#### *Våre revisjonshandlinger*

Vi vurderte selskapets prosesser og modeller for beregning av skadereserver. Videre vurderte vi estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger. Vi sammenlignet også modeller, estimater og forutsetninger benyttet av selskapet mot bransjestandarder og regulatoriske krav. For et utvalg av forsikringssegmenter foretok vi egne beregninger av erstatningsreservene og sammenlignet dette med selskapets estimater. Vi involverte egne aktuarer for å bistå i vurderingene av modeller, estimater knyttet til fremtidig utvikling og fastsettelse av forutsetninger.

### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon 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 om årsberetningen og redegjørelsen om samfunnsansvar inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og 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 eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen og redegjørelsen om samfunnsansvar er konsistente med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvissende 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 og konsernets 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 avvikle selskapet, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Uavhengig revisors beretning - Watercircles Forsikring ASA 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Building a better  
working world

### 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 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.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer 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 og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer 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 rettvisende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

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

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Uavhengig revisors beretning - Watercircles Forsikring ASA 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Oslo, 31. mars 2022

ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kjetil Rimstad  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Watercircles Forsikring ASA 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited



# 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

Serienummer: 9578-5999-4-1044102

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-03-31 10:43:15 UTC

 bankID

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 prinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig ledning (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](mailto: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>