



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Reidar Lægreid
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.05.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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, 28.07.2019



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		15 745 460	12 178 207
Sum inntekter		15 745 460	12 178 207
Kostnader			
Varekostnad	2, 12	11 994 403	8 091 809
Avskrivning	3	4 555 954	3 612 048
Annen driftskostnad	2	644 641	4 822 214
Sum kostnader		17 194 998	16 526 071
Driftsresultat		-1 449 538	-4 347 864
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på inv. i datterselskap og tilknyttet selskap		3 706 324	
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		713 737	
Andre finansinntekter		50	622 552
Sum finansinntekter		4 420 111	622 552
Rentekostnad til foretak i samme konsern		2 911 015	
Annen finanskostnad		551 636	5 469 109
Sum finanskostnader		3 462 651	5 469 109
Netto finans		957 460	-4 846 557
Ordinært resultat før skattekostnad		-492 078	-9 194 421
Ordinært resultat etter skattekostnad		-492 078	-9 194 421
Årsresultat		-492 078	-9 194 421
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	8	-492 078	-9 194 421
Sum overføringer og disponeringer		-492 078	-9 194 421



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
IPR Forsikringssystem	3	13 505 281	13 988 190
Sum varige driftsmidler		13 505 281	13 988 190
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	55 679 001	35 525 054
Lån til foretak i samme konsern	5, 11	24 190 170	17 870 592
Sum finansielle anleggsmidler		79 869 171	53 395 646
Sum anleggsmidler		93 374 452	67 383 836
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	11	2 931 959	572 980
Andre fordringer	11	4 015 443	243 322
Sum fordringer		6 947 402	816 302
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		133 339	819 024
Sum omløpsmidler		7 080 741	1 635 326
SUM EIENDELER		100 455 193	69 019 162
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 8	264 905	264 905



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Overkurs	8	106 323 573	106 323 573
Sum innskutt egenkapital		106 588 478	106 588 478
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	-92 368 853	-91 876 775
Sum opptjent egenkapital		-92 368 853	-91 876 775
Sum egenkapital		14 219 625	14 711 703
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 203 507	1 116 822
Øvrig langsiktig gjeld	7, 11	67 811 015	
Sum annen langsiktig gjeld		69 014 522	1 116 822
Sum langsiktig gjeld		69 014 522	1 116 822
Kortsiktig gjeld			
Sertifikatlån			50 116 667
Leverandørgjeld	11	1 112 424	478 037
Annen kortsiktig gjeld	10, 11	16 108 622	2 595 933
Sum kortsiktig gjeld		17 221 046	53 190 637
Sum gjeld		86 235 568	54 307 459
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		100 455 193	69 019 162



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer

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

Forctaksregisteret:

Tlf: +47 24 00 24 00

Fax:

www.ey.no

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i WaterCircles Skandinavia AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for WaterCircles Skandinavia AS som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



Building a better
working world

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

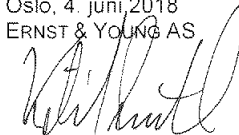
Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 4. juni 2018
ERNST & YOUNG AS


Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Årsrapport for 2017

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap**
- Balanse**
- Noter**

Revisjonsberetning

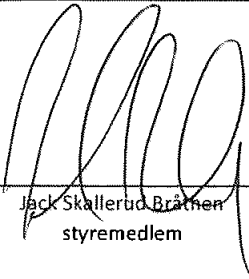


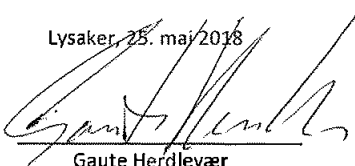
Watercircles Skandinavia AS


Org.nr: 995 385 538

Balanse pr. 31. desember

	Note	2017	2016
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	6, 8	264 905	264 905
Overkurs	8	106 323 573	106 323 573
Sum innskutt egenkapital		106 588 478	106 588 478
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	8	-92 368 853	-91 876 775
Sum opptjent egenkapital		-92 368 853	-91 876 775
Sum egenkapital		14 219 625	14 711 703
Gjeld			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Konvertible lån		1 203 507	1 116 822
Øvrig langsiktig gjeld	7, 11	67 811 015	0
Sum annen langsiktig gjeld		69 014 522	1 116 822
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Obligasjonslån		0	50 116 667
Leverandørgjeld	11	1 112 424	478 037
Annen kortsiktig gjeld	10, 11	16 108 622	2 595 933
Sum kortsiktig gjeld		17 221 046	53 190 637
Sum gjeld		86 235 568	54 307 459
Sum egenkapital og gjeld		100 455 193	69 019 162


Jack Skallerud Bråthen
styremedlem

Lysaker, 25. maj 2018

Gaute Herdlevær
daglig leder, styreleder


Reidar Læg Reid
styremedlem



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Resultatregnskap

	Note	2017	2016
Driftsinntekter			
Salgsinntekt		15 745 460	12 178 207
Driftskostnader			
Varekostnad	2, 12	11 994 403	8 091 809
Avskrivning	3	4 555 954	3 612 048
Annen driftskostnad	2	644 641	4 822 214
Sum driftskostnader		17 194 998	16 526 071
Driftsresultat		-1 449 538	-4 347 864
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på inv. i datterselskap og tilknyttet selskap		3 706 324	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		713 737	0
Andre finansinntekter		50	622 552
Rentekostnad til foretak i samme konsern		2 911 015	0
Annen finanskostnad		551 636	5 469 109
Netto finansposter		957 460	-4 846 557
Ordinært resultat før skattekostnad		-492 078	-9 194 421
Årsresultat		-492 078	-9 194 421
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	8	-492 078	-9 194 421



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Balanse pr. 31. desember

	Note	2017	2016
Anleggsmidler			
<i>Varige driftsmidler</i>			
IPR Forsikringssystem	3	13 505 281	13 988 190
Sum varige driftsmidler		13 505 281	13 988 190
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i annet foretak i samme konsern	4	55 679 001	35 525 054
Lån til foretak i samme konsern	5, 11	24 190 170	17 870 592
Sum finansielle anleggsmidler		79 869 171	53 395 646
Sum anleggsmidler		93 374 452	67 383 836
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	11	2 931 959	572 980
Andre fordringer	11	4 015 443	243 322
Sum fordringer		6 947 402	816 302
Bankinnskudd, kontanter og lignende		133 339	819 024
Sum omløpsmidler		7 080 741	1 635 326
Sum eiendeler		100 455 193	69 019 162



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Årsberetning 2017

Watercircles Skandinavia AS

Adresse: Strandveien 50, 1366 LYSAKER

Org.nr: 995 385 538 MVA

Virksomhetens art

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

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

Utvikling i resultat og stilling

Omsetningen er i 2017 15 745 460 kroner som er en oppgang på 29 % fra i fjor. Årsresultatet ble økt med 95 % til -492 078 kroner. Totalkapitalen var ved utgangen av året 100 455 193 kroner, sammenlignet med 69 019 162 kroner året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2017 var 14 % sammenlignet med 21 % i fjor. Styret mener at det fremlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde over utviklingen og resultatet av foretakets virksomhet og stilling.

Fortsatt drift

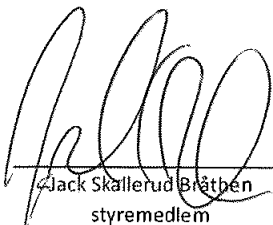
Konsernet har gjennom morselskapet Watercircles Forsikring ASA høsten 2016 gjennomført en emisjon og vil sørge for finansiering ved behov. Den 24.3.17 ble obligasjonslånet innfridd i sin helhet ved at selskapet tok opp en nytt lån hos Watercircles Forsikring ASA. Styret mener derfor at grunnlaget for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

Ansatte, likestilling og arbeidsmiljø

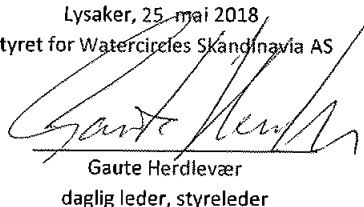
Selskapet har ingen ansatte.

Ytre miljø

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


Jack Skallerud Bråthen
styremedlem

Lysaker, 25. mai 2018
Styret for Watercircles Skandinavia AS


Gaute Herdlevær
daglig leder, styreleder


Reidar Lægrend
styremedlem



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2017

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Aksjer i datterselskap

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

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

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

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

Driftsinntekter

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

Immaterielle eiendeler

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

Valuta

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

Varige driftsmidler

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

Leieavtaler

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



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2017

Aksjer og andeler i datterselskaper og tilknyttede selskaper

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

Fordringer

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

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Gjeld

Gjeld balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Pensjoner

Selskapet har ingen ansatte.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt er beregnet med 23% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen.

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

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

Selskapet har ingen ansatte.

Styret har ikke mottatt godtgjørelse for sitt arbeid.

Daglig leder er leid inn fra Herdling AS, og totalt fakturert fra Herdling AS for 2017 er kr. 1 546 909 eks. mva. Herav konsulentonorar kr. 1 151 556 og utlegg kr. 395 353.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:	2017	2016
Revisjon	53 500	45 350

Side 7



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2017

Andre tjenester		39 107
Sum	53 500	84 457

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Pensjoner:

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Note 3 - Varige driftsmidler

	IPR	Sum
	Forsikrings- system	
Anskaffelseskost 01.01.	29 150 644	29 150 644
Tilgang kjøpte driftsmidler	4 073 045	4 073 045
Avgang solgte driftsmidler	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	33 223 689	33 223 689
Akk.avskrivning 31.12.	-19 718 388	-19 718 388
Balanseført pr. 31.12.	13 505 301	13 505 301
Årets avskrivninger	4 555 934	4 555 934

Note 4 - Datterselskap, tilknyttet selskap m v

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

Konsernregnskapet kan utleveres på Watercircles Forsikring ASA kontor på Lysaker.

Selskap	Anskaffelse s- år	Kontor	Eier- andel	Stemme- andel	Resultat 2017	Egenkapital pr. 31.12	Bokført verdi pr. 31.12
Watercircles Norge AS	2010	Norge	90 %	90 %	2 729 946	0	2 100 000
Watercircles Sverige AB	2010	Sverige	91 %	91 %	-6 639 014	1 942 375	36 713 904
Watercircles Danmark A/S	2011	Danmark	100 %	100 %	-433 291	27 918	7 877 505
Sum					-4 342 359	1 970 293	46 691 409

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

Watercircles Skandinavia AS har gitt vilkårlig aksjeeiertilskudd til Watercircles Sverige AB på totalt SEK 40 650 000 pr. 31.12.2017. Aksjeeiertilskuddet er innregnet i egenkapitalen i datterselskapets regnskaper og inngår i anskaffelseskost på aksjer i datterselskaper i Watercircles Skandinavia AS.

Total kostpris på aksjer i Watercircles Danmark A/S var pr. 31.12.15 kr. 30 278 178. Aksjene i Watercircles

Side 8



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2017

Danmark A/S er nedskrevet med kr. 27 639 250 til antatt virkelig verdi pr. 31.12.16 kr. 2 638 928. Watercircles Skandinavia AS har gitt vilkårlig aksjeeiertilskudd til Watercircles Danmark A/S på totalt DKK 4 100 000 pr. 31.12.2017. Aksjeeiertilskuddet er innregnet i egenkapitalen i datterselskapets regnskaper og inngår i anskaffelseskost på aksjer i datterselskaper i Watercircles Skandinavia AS.

Note 5 - Fordringer og gjeld

<i>Fordringer med forfall senere enn ett år</i>	2017	2016
Mellomværende Watercircles Norge AS	22 485 749	14 625 592
Mellomværende Urzus Group AS	1 704 421	3 245 000
Sum	24 190 170	17 870 592

Note 6 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	264 905	1 kr	264 905

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Urzus Group AS	140 577	53,07 %	53,07 %
Watercircles Forsikring ASA	124 328	46,93 %	46,93 %
Sum	264 905	100,00 %	100,00 %

Note 7 - Langsiktig gjeld og pant

	2017
Lån fra Watercircles Forsikring ASA	-67 811 015
Sum lån	-67 811 015

Selskapet tok opp et obligasjonslån på kr. 50 000 000 som forfalt den 24.3.2017. Lånet ble innfridd i sin helhet på forfallsdato ved at selskapet tok opp et nytt lån hos Watercircles Forsikring ASA. For lånet gjelder en rentesats på NIBOR + 3,5% p.a. Lånet løper uten avdrag til 31.12.2020.

Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	264 905	106 323 573	-91 876 775	14 711 703
Årsresultat	0	0	-492 078	-492 078

Side 9



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2017

Egenkapital 31.12.	264 905	106 323 573	-92 368 853	14 219 625
--------------------	---------	-------------	-------------	------------

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

Note 9 - Skatt

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2017	2016
Ordinært resultat før skattekostnad	-492 078	-9 194 422
Resultatført konsernbidrag	-3 706 324	0
Endring i midlertidige forskjeller	-457 274	-20 212
Alminnelig inntekt	-4 655 676	-9 214 634
Mottatt konsernbidrag	3 706 324	0
Årets skattegrunnlag	-949 352	-9 214 634

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2017	2016
Driftsmidler inkl goodwill	2 505 271	2 047 997
Sum	2 505 271	2 047 997
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-67 987 799	-67 038 447
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-65 482 528	-64 990 450
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-65 482 528	-64 990 450
Sum	0	0

Selskapet har unnlatt å balanseføre utsatt skattefordel på kr. -15 913 436 pr. 31.12.17.

Note 10 - Garantistillelser

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

Note 11 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

<i>Fordringer</i>	2017	2016
Kundefordringer konsern	2 931 959	572 980
Fordring konsernbidrag ikke vedtatt	3 706 324	0
Mellomregning Watercircles Norge AS	22 485 749	14 625 592
Mellomregning Urzus Group AS	1 704 421	3 245 000
Sum	30 828 453	18 443 572

Side 10



Watercircles Skandinavia AS

Org.nr: 995 385 538

Noter til regnskapet for 2017

<i>Gjeld</i>	2017	2016
Leverandørgjeld konsern	-277 479	0
Mellomregning Watercircles Sverige AB	-4 979 336	-1 902 400
Mellomregning Watercircles Danmark A/S	-647 154	0
Langsiktig lån Watercircles Forsikring ASA	-67 811 015	0
Gjeld konsernbidrag ikke vedtatt	-8 987 592	0
Sum	-82 702 576	-1 902 400

Note 12 - Nærstående

Leverandør	Sluttoppgj.	Nærstående	Honorar	Utlegg
Contemi Solutions AS		Herdlevær/Kreiborg	6 941 158	
Herdling AS		Gaute Herdlevær	1 151 556	395 353
Volante AS		Jesper Kreiborg	1 035 000	94 302
Opacad AS	837 498	Jørn Allan Pedersen	1 695 266	102 486
Siljan Industrier AS		Arne Reinemo	630 952	63 095
Sum	837 498	Sum	11 453 932	655 236

Beløpene er oppgitt eks. mva.