



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 995 544 830
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: WATERCIRCLES NORGE AS
Forretningsadresse: Strandveien 50
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Christian Myhrvold
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 17.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Provisjonsinntekt		102 845 348	89 909 683
Gevinst ved avgang av varige driftsmidler		103 278	
Sum inntekter	8	102 948 626	89 909 683
Kostnader			
Lønnskostnad	9	48 009 892	36 422 594
Avskrivning	3	369 908	316 717
Annen driftskostnad	8, 9, 10	61 872 268	45 820 491
Sum kostnader		110 252 068	82 559 802
Driftsresultat		-7 303 442	7 349 881
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		39 781	
Annen finansinntekt		52 320	13 449
Sum finansinntekter		92 101	13 449
Annen finanskostnad		631	1 461
Sum finanskostnader		631	1 461
Netto finans		91 470	11 988
Ordinært resultat før skattekostnad		-7 211 972	7 361 869
Skattekostnad på ordinært resultat	2	1 760 272	1 860 597
Ordinært resultat etter skattekostnad		-8 972 244	5 501 272
Årsresultat	6	-8 972 244	5 501 272
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital	6	-8 972 244	5 501 272
Sum overføringer og disponeringer	6	-8 972 244	5 501 272



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	2		1 760 272
Sum immaterielle eiendeler			1 760 272
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	3	329 909	805 272
Sum varige driftsmidler		329 909	805 272
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer		195 161	
Sum finansielle anleggsmidler		195 161	
Sum anleggsmidler		525 070	2 565 544
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		84 296 969	63 684 508
Andre fordringer	8	26 131 266	18 738 880
Sum fordringer	7	110 428 235	82 423 388
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	4	8 451 864	18 795 465
Sum omløpsmidler		118 880 099	101 218 853
SUM EIENDELER		119 405 169	103 784 397

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Aksjekapital	5, 6	111 111	111 111
Overkurs	6	2 272 220	2 272 220
Sum innskutt egenkapital		2 383 331	2 383 331
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	-4 672 819	4 299 425
Sum opptjent egenkapital		-4 672 819	4 299 425
Sum egenkapital	11	-2 289 488	6 682 756
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Lån	8		30 160 794
Sum annen langsiktig gjeld			30 160 794
Sum langsiktig gjeld		0	30 160 794
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		18 428 069	8 845 891
Betalbar skatt	2		698 861
Skyldige offentlige avgifter	4	3 619 566	3 128 178
Annen kortsiktig gjeld	8	99 647 022	54 267 917
Sum kortsiktig gjeld		121 694 657	66 940 847
Sum gjeld		121 694 657	97 101 641
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		119 405 169	103 784 397



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 534691

Enheten

Organisasjonsnummer: 995 544 830
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: WATERCIRCLES NORGE AS
Forretningsadresse: Strandveien 50
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Christian Myhrvold
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2023

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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



Organisasjonsnr: 995 544 830
WATERCIRCLES NORGE AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Provisjonsinntekt		102 845 348	89 909 683
Gevinst ved avgang av varige driftsmidler		103 278	
Sum inntekter	8	102 948 626	89 909 683
Kostnader			
Lønnskostnad	9	48 009 892	36 422 594
Avskrivning	3	369 908	316 717
Annen driftskostnad	8, 9, 10	61 872 268	45 820 491
Sum kostnader		110 252 068	82 559 802
Driftsresultat		-7 303 442	7 349 881
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		39 781	
Annen finansinntekt		52 320	13 449
Sum finansinntekter		92 101	13 449
Annen finanskostnad		631	1 461
Sum finanskostnader		631	1 461
Netto finans		91 470	11 988
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	2	1 760 272	1 860 597
Ordinært resultat etter skattekostnad		-8 972 244	5 501 272
Årsresultat	6	-8 972 244	5 501 272
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital	6	-8 972 244	5 501 272
Sum overføringer og disponeringer	6	-8 972 244	5 501 272



Organisasjonsnr: 995 544 830
WATERCIRCLES NORGE AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2022 2021

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 2 1 760 272
Sum immaterielle eiendeler 1 760 272

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol 3 329 909 805 272
Sum varige driftsmidler 329 909 805 272

Finansielle anleggsmidler

Andre fordringer 195 161
Sum finansielle anleggsmidler 195 161

Sum anleggsmidler 525 070 2 565 544

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer 84 296 969 63 684 508
Andre fordringer 8 26 131 266 18 738 880
Sum fordringer 7 110 428 235 82 423 388

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 4 8 451 864 18 795 465

Sum omløpsmidler 118 880 099 101 218 853

SUM EIENDELER 119 405 169 103 784 397

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 5, 6 111 111 111 111
Overkurs 6 2 272 220 2 272 220
Sum innskutt egenkapital 2 383 331 2 383 331

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 6 -4 672 819 4 299 425
Sum opptjent egenkapital -4 672 819 4 299 425



Sum egenkapital	11	-2 289 488	6 682 756
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Lån	8		30 160 794
Sum annen langsiktig gjeld			30 160 794
Sum langsiktig gjeld		0	30 160 794
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		18 428 069	8 845 891
Betalbar skatt	2		698 861
Skyldige offentlige avgifter	4	3 619 566	3 128 178
Annen kortsiktig gjeld	8	99 647 022	54 267 917
Sum kortsiktig gjeld		121 694 657	66 940 847
Sum gjeld		121 694 657	97 101 641
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		119 405 169	103 784 397



Organisasjonsnr: 995 544 830
WATERCIRCLES NORGE AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
5

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	111111.00	1.00	111111.00
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Urzus Holding AS	111111.00	100.00%	Ordinære aksjer
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	111111.00	100.00%	

Note
9

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	35189522.00	27858199.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	5346772.00	4195519.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1896016.00	1487773.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	5577583.00	2881103.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	48009893.00	36422594.00

Ytelser til daglig leder

Note

Ytelser til andre ledende personer

<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
Daglig leder: Nils Arne Harildstad	2397126.00	106035.00	151041.00
<u>Sum ytelse andre led.pers.</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>



2397126.00 106035.00 151041.00

Daglig leder har bonusavtale. Det er avsatt NOK 825 000 i bonus for 2022 ihht. bonusavtale. Bonusen er utbetalt i mars 2023. Daglig leder har en sluttavtale på 6 måneders etterlønn. Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne loven.

Note

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	510156.00	149371.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	19688.00	32781.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	529844.00	182152.00

Økningen i godtgjørelse til revisor er hovedsakelig relatert til periodisering av revisjonskostnadene.

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
48.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

<u>Omløpsmidler</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
<u>Skattemessig fremf. undersk.</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
<u>Kortsiktig gjeld</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>



Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Årsberetning 2022

Watercircles Norge AS

Adresse: Strandveien 50, 1366 LYSAKER

Org.nr: 995 544 830 MVA

Virksomhetens art

Watercircles Norge AS er lokalisert på Lysaker i Bærum Kommune. Selskapet sin virksomhet er å være "management general agent"(MGA) innen salg og service innen skadeforsikring til privat- og næringslivsmarkedet i Norge.

Utvikling i resultat og stilling

Omsetningen er 102 948 626 kroner mot 89 909 683 kroner i fjor.

Årsresultatet viser et underskudd på 8 972 244 kroner mot et overskudd på 5 501 272 kroner i fjor.

Totalkapitalen var ved utgangen av året 119 405 169 kroner, sammenlignet med 103 784 397 kroner i 2021.

Den balanseførte egenkapitalen i selskapet er minus 2 289 488 kroner. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2022 var minus 1,92 % sammenlignet med 6,44 % i fjor. Styret mener at selskapet har eiendeler i form av eierskap i premiebestand av betydelig verdi som ikke er balanseført i regnskapet. Etter styrets oppfatning er den reelle egenkapitalen i selskapet dermed vesentlig høyere enn balanseført. Utover dette mener styret at det fremlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde over utviklingen og resultatet av foretakets virksomhet og stilling.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetning er til stede. Foretaket forventer en fortsatt vekst fremover.

Finansiell risiko

Virksomheten er hovedsakelig påvirket av den generelle økonomiske utviklingen i Norge og Norden. Det er forventet at selskapets likviditet og soliditet er tilstrekkelig til å realisere foreliggende forretningsplan.

Styreansvarsforsikring

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

Organisasjon og personell

Ved årsskiftet var det 53 ansatte i selskapet. Sykefraværet i 2022 har vært normalt. Arbeidsmiljøet er godt.

Selskapet har som policy at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn, etnisitet, religion, alder eller av andre grunner. Styret takker de ansatte for god innsats i 2022.

Ytre miljø

Selskapet forurenser ikke det ytre miljø utover det som følger av vanlig kontordrift. Selskapet er opptatt av å tilpasse seg den utvikling som skjer i forventninger og krav til bærekraft innen miljø, økonomi og sosial utvikling slik at en opptrer ansvarlig.



Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Redegjørelse av samfunnsansvar

Som forsikringsformidler har WaterCircles Norge en viktig samfunnsrolle. Selskapet tilbyr økonomisk sikkerhet til sine kunder i de situasjoner hvor ulykken eller uhellet har inntruffet. WaterCircles Norge 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, antihvitvasking og terrorfinansiering, som forsikringsbransjen er underlagt. Det er ikke avdekket vesentlige brudd på disse retningslinjene i 2022. WaterCircles Norge har en policy for samfunnsansvar og bærekraft. Det vil utarbeides en egen bærekraftsrapport og en redegjørelse for aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven som vil bli tilgjengelig på selskapets hjemmeside innen 30.06.2023. Et viktig fokusområde for selskapet er hensynet til det ytre miljø. Det er utarbeidet en temabasert risikoanalyse for klima parallelt med den ordinære risikoanalysen for operasjonell risiko. Det har ikke inntruffet forhold etter årsskiftet som påvirker selskapets økonomiske stilling i vesentlig grad.

Fremtidsutsikter

Styret mener at de endringer som har blitt gjennomført i driften og i selskapets eksterne distribusjonskraft, vil øke vekstevne og langsiktige lønnsomhet. I markedet oppleves WaterCircles forretningskonsept som attraktivt og tiltrekker seg kunder med god risikoprofil. EPSI-undersøkelsen 2022 viste også at selskapet ligger i bransjetoppen ved måling av kundetilfredshet. Konseptet og kundebasen 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.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet forhold etter årsskiftet som påvirker selskapets økonomiske stilling i vesentlig grad.

Lysaker, 22. juni 2023
Styret for Watercircles Norge AS

Nils Arne Harildstad
Daglig leder

Jørund Haga Indrehus
Styreleder

Cathrine Monsen
Styremedlem



Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Kontantstrømoppstilling

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-7 211 972	7 361 869
Periodens betalte skatt		-698 861	-553 466
Gevinst ved salg av anleggsmidler		-103 278	0
Ordinære avskrivninger		369 908	316 717
Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld		27 447 824	2 586 491
Endring i andre tidsavgrensningsposter		4 839	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		19 808 460	9 711 611
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		400 000	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-191 268	-407 946
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-200 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		8 732	-407 946
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		0	1 411 755
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		25 000 000	0
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-30 160 794	0
Utbetaling av kortsiktig lån		-25 000 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-30 160 794	1 411 755
Netto endring i likvider i året		-10 343 602	10 715 420
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		18 795 465	8 080 045
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		8 451 863	18 795 465



Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Klassifisering og vurdering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler 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 ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelle beløp på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler/langsiktig gjeld.

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

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske 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 driftsmiddelet. Innredning i leide lokaler balanseføres og avskrives over leiekontraktens løpetid.

Nedskrivning

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives, vurderes for verdifall når det foreligger indikasjoner på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi.

Pensjoner

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

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% 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



Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Note 2 - Skatt

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	2022	2021
Betalbar skatt	0	698 861
Endring utsatt skatt	1 760 272	1 161 736
Årets totale skattekostnad	1 760 272	1 860 597
<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2022	2021
Ordinært resultat før skattekostnad	-7 211 972	7 361 869
Permanente forskjeller	28 547	80 520
Endring i midlertidige forskjeller	2 097 790	-4 646 946
Årets skattegrunnlag	-5 085 635	2 795 443
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	0	698 861
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2022	2021
Driftsmidler inkl goodwill	-404 434	-284 706
Uopptjent inntekt	-8 734 444	-6 756 382
Sum	-9 138 878	-7 041 088
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-5 085 635	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-14 224 513	-7 041 088
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-14 224 513	0
Sum	0	-7 041 088
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (25% for i år, 25% for i fjor)	0	-1 760 272
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2022	2021
Ikke fradragsberettigede representasjonskostnader	28 207	80 520
Rentekostnad på utlignet skatt	340	0
Sum permanente forskjeller	28 547	80 520

Forutsetningen for å balanseføre en utsatt skattefordel er at foretaket kan sannsynliggjøre en skattepliktig inntekt gjennom fremtidig inntjening eller gjennom realistisk skattetilpasning som gjør det mulig å utnytte fordelen. Foretaket har valgt å ikke balanseføre utsatt skattefordel.



Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

Note 3 - Varige driftsmidler

	Bygning	Teknisk	Inventar	Maskiner	Personbil	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	170 696	143 665	407 946	116 804	700 000	1 539 111
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0	122 975	68 293	0	191 268
Avgang solgte driftsmidler	0	0	0	0	-700 000	-700 000
Anskaffelseskost 31.12.	170 696	143 665	530 921	185 097	0	1 030 379
Akk.avskrivning 31.12.	-170 696	-143 665	-224 678	-161 430	0	-700 469
Balanseført pr. 31.12.	0	0	306 243	23 667	0	329 910
Årets avskrivninger	0	0	143 358	91 606	134 944	369 908
Økonomisk levetid	6 år	6 år	3 år	3 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 4 - Bankinnskudd

Bundne midler

	2022
Skattetrekkkonto	1 609 821
Depositumskonto husleie Lysaker	987 447
Depositumskonto husleie Kristiansand	78 263
Sum	<u>2 675 531</u>

Skyldig skattetrekk pr. 31.12.22 utgjør kr 1 580 079.

Note 5 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	111 111	1	111 111

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Urzus Holding AS	111 111	100 %	100 %



Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

Note 6 - Egenkapital

Egenkapitalen i selskapet er negativ og er balanseført med -2 289 488 kroner. Styret mener at selskapet har eiendeler i form av eierskap i premiebestand av betydelig verdi som ikke er balanseført i regnskapet. Etter styrets oppfatning er den reelle egenkapitalen i selskapet dermed vesentlig høyere enn balanseført. Styret mener at det er grunnlag for fortsatt drift.

	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	111 111	2 272 220	4 299 425	6 682 756
Årsresultat	0	0	-8 972 244	-8 972 244
Egenkapital 31.12.	111 111	2 272 220	-4 672 819	-2 289 488

Note 7 - Klientmidler

Klientmidler og tilhørende klientansvar for agentvirksomheten er ført netto i balansen som annen fordring. Brutto midler og ansvar er som følger:

<i>Klientmidler</i>	2022	2021
Innestående på bank	149 363	14 309 522
Klientansvar	-285 872	-13 513 824
Netto klientmidler (-annen gjeld/+annen fordring)	-136 509	795 698

Note 8 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskaper

<i>Kortsiktige fordringer</i>	2022	2021
Urzus Holding AS - kundefordring	0	2 581 005
Urzus Holding AS - kortsiktig lån	25 000 000	0
Urzus Holding AS - opptjente renter kortsiktig lån	39 781	0

Watercircles Forsikring ASA eide Watercircles Norge AS frem til 29.04.22.

Det er etablert en opsjon for tilbakekjøp av selskapet.

<i>Mellomværender mellom WTCF og WTCN:</i>	2022	2021
Kortsiktig fordring: provisjonsinntekter	0	14 385 598
Kortsiktig fordring: profitshare	0	16 047 416
Kortsiktig gjeld: klientgjeld	-34 811 889	-37 127 727
Kortsiktig gjeld: leverandørgjeld	-224 925	0
Kortsiktig gjeld: forskudd agentprovisjon	-25 000 000	0
Langsiktig gjeld: mellomregning	0	30 160 794
Inntekter: provisjonsinntekter	-99 686 208	-82 776 339
Kostnader: øko adm jur bistand	704 700	360 500
	-159 018 322	-58 949 758



Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

Note 9 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Lønnskostnader	2022	2021
Lønninger	35 189 522	27 858 199
Arbeidsgiveravgift	5 346 772	4 195 519
Finansskatt	1 896 016	1 487 773
Pensjonskostnader	2 279 293	1 479 332
Andre personalkostnader	3 298 290	1 401 771
Sum	<u>48 009 893</u>	<u>36 422 594</u>

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt i snitt totalt 48 årsverk.

Ytelser til ledende personer

	Lønn	Pensjonsutgifter	Andre godtgjørelser
Daglig leder: Nils Arne Harildstad	2 397 126	106 035	151 041

Daglig leder har bonusavtale. Det er avsatt NOK 825 000 i bonus for 2022 ihht. bonusavtale. Bonusen er utbetalt i mars 2023.

Daglig leder har en sluttavtale på 6 måneders etterlønn.

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne loven.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:	2022	2021
Revisjon	510 156	149 371
Andre tjenester	19 688	32 781
Sum	<u>529 844</u>	<u>182 152</u>

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

Økningen i godtgjørelse til revisor er hovedsakelig relatert til periodisering av revisjonskostnadene.



Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

Note 10 - Agent- og partnerprovisjoner

<i>Agent- og partnerprovisjoner</i>	2022	2021
ABC Forsikring AS	593 869	65 066
Austrått Forsikringscenter AS	2 682 426	1 986 165
Bragernes Forvaltning AS	2 659 397	2 061 426
Concilii Nina C T Borch-Nielsen	226 869	240 939
Cover Forsikring AS	0	396 749
Dial Forsikring AS	504 349	1 170 119
Forsikring NOR AS	0	3 647
Gunnar Bugge Assuranceforretning AS	708 439	682 461
Ja Forsikring AS	2 065 276	1 113 291
Kongelig Norsk Automobilforbund	187 277	174 539
Land Forsikring AS	0	37 550
Mjøsa Forsikring AS	4 820 526	1 225 898
NN & Partners AS	6 978 206	4 577 872
Norgesassurance DA	211 389	139 954
Norsk Hyttelag AS	174 086	271 655
Rikers Forvaltning AS	70 119	229 637
Risør Forsikringscenter AS	3 743 130	4 566 941
Saga Forsikring AS	774 599	1 537 380
Scoop Forsikring AS	70 318	105 300
Skala Forsikring AS	0	73 070
Trondheim Forsikring AS	9 455 005	4 926 010
Viken Framtid AS	7 584 857	6 726 452
Viken Forsikringscenter AS	2 477 093	1 812 234
Warg Forsikring AS	258 540	453 008
Aktiv Assurans AS	161 892	0
Asker Forsikring AS	77 955	0
Berger Forsikring AS	643 505	0
Sum	<u>47 129 122</u>	<u>34 577 363</u>

Watercircles Norge benytter seg av underagenter til salg og rådgivning av skadeforsikring i det private markedet, i tillegg til interne rådgivere.

Note 11 - Fortsatt drift

WaterCircles Norge har en negativ balanseført egenkapital per 31.12.22. Den reelle verdien av egenkapitalen er derimot positiv på grunn av eierskap av betydelig premiebestand som ikke balanseføres. Selskapet fikk nye eiere i 2021 og verdien av egenkapitalen i transaksjonen tilsier betydelig positiv egenkapital. Selskapet budsjetterer med tilstrekkelig kontantstrøm til å dekke løpende forpliktelser. Eier vil tilføre kapital ved behov. Selskapet har levert i henhold til langtidsprognoser de siste årene. Årsregnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetning er oppfylt.



Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Årsrapport for 2022

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Årsberetning 2022

Watercircles Norge AS

Adresse: Strandveien 50, 1366 LYSAKER

Org.nr: 995 544 830 MVA

Virksomhetens art

Watercircles Norge AS er lokalisert på Lysaker i Bærum Kommune. Selskapet sin virksomhet er å være "management general agent"(MGA) innen salg og service innen skadeforsikring til privat- og næringslivsmarkedet i Norge.

Utvikling i resultat og stilling

Omsetningen er 102 948 626 kroner mot 89 909 683 kroner i fjor.

Årsresultatet viser et underskudd på 8 972 244 kroner mot et overskudd på 5 501 272 kroner i fjor.

Totalkapitalen var ved utgangen av året 119 405 169 kroner, sammenlignet med 103 784 397 kroner i 2021.

Den balanseførte egenkapitalen i selskapet er minus 2 289 488 kroner. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2022 var minus 1,92 % sammenlignet med 6,44 % i fjor. Styret mener at selskapet har eiendeler i form av eierskap i premiebestand av betydelig verdi som ikke er balanseført i regnskapet. Etter styrets oppfatning er den reelle egenkapitalen i selskapet dermed vesentlig høyere enn balanseført. Utover dette mener styret at det fremlagte årsregnskapet gir et rettviseende bilde over utviklingen og resultatet av foretakets virksomhet og stilling.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetning er til stede. Foretaket forventer en fortsatt vekst fremover.

Finansiell risiko

Virksomheten er hovedsakelig påvirket av den generelle økonomiske utviklingen i Norge og Norden. Det er forventet at selskapets likviditet og soliditet er tilstrekkelig til å realisere foreliggende forretningsplan.

Styreansvarsforsikring

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

Organisasjon og personell

Ved årsskiftet var det 53 ansatte i selskapet. Sykefraværet i 2022 har vært normalt. Arbeidsmiljøet er godt.

Selskapet har som policy at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn, etnisitet, religion, alder eller av andre grunner. Styret takker de ansatte for god innsats i 2022.

Ytre miljø

Selskapet forurenser ikke det ytre miljø utover det som følger av vanlig kontordrift. Selskapet er opptatt av å tilpasse seg den utvikling som skjer i forventninger og krav til bærekraft innen miljø, økonomi og sosial utvikling slik at en opptrer ansvarlig.



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Redegjørelse av samfunnsansvar

Som forsikringsformidler har WaterCircles Norge en viktig samfunnsrolle. Selskapet tilbyr økonomisk sikkerhet til sine kunder i de situasjoner hvor ulykken eller uhellet har inntruffet. WaterCircles Norge 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, antihvitvasking og terrorfinansiering, som forsikringsbransjen er underlagt. Det er ikke avdekket vesentlige brudd på disse retningslinjene i 2022. WaterCircles Norge har en policy for samfunnsansvar og bærekraft. Det vil utarbeides en egen bærekraftsrapport og en redegjørelse for aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven som vil bli tilgjengelig på selskapets hjemmeside innen 30.06.2023. Et viktig fokusområde for selskapet er hensynet til det ytre miljø. Det er utarbeidet en temabasert risikoanalyse for klima parallelt med den ordinære risikoanalysen for operasjonell risiko. Det har ikke inntruffet forhold etter årsskiftet som påvirker selskapets økonomiske stilling i vesentlig grad.

Fremtidsutsikter

Styret mener at de endringer som har blitt gjennomført i driften og i selskapets eksterne distribusjonskraft, vil øke vekstevne og langsiktige lønnsomhet. I markedet oppleves WaterCircles forretningskonsept som attraktivt og tiltrekker seg kunder med god risikoprofil. EPSI-undersøkelsen 2022 viste også at selskapet ligger i bransjetoppen ved måling av kundetilfredshet. Konseptet og kundebasen 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.


Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet forhold etter årsskiftet som påvirker selskapets økonomiske stilling i vesentlig grad.

Lysaker, 22. juni 2023
Styret for Watercircles Norge AS

DocuSigned by:

6028DB9657248447...
Nils Arne Harildstad
Daglig leder

DocuSigned by:

AE17487484BE427...
Jørund Haga Indrehus
Styreleder

DocuSigned by:

7d07B00022C04C1...
Cathrine Monsen
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Resultatregnskap

	Note	2022	2021
Driftsinntekter			
Provisjonsinntekt		102 845 348	89 909 683
Gevinst ved avgang av varige driftsmidler		103 278	0
Sum driftsinntekter		102 948 626	89 909 683
Driftskostnader			
Lønnskostnad	9	48 009 892	36 422 594
Avskrivning	3	369 908	316 717
Annen driftskostnad	8, 9, 10	61 872 268	45 820 491
Sum driftskostnader		110 252 068	82 559 802
Driftsresultat		-7 303 442	7 349 881
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		39 781	0
Annen finansinntekt		52 320	13 449
Annen finanskostnad		631	1 461
Netto finansposter		91 470	11 988
Ordinært resultat før skattekostnad		-7 211 972	7 361 869
Skattekostnad på ordinært resultat	2	1 760 272	1 860 597
Årsresultat	6	-8 972 244	5 501 272
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital	6	-8 972 244	5 501 272

Side 4



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Balanse pr. 31. desember

	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	2	0	1 760 272
Sum immaterielle eiendeler		0	1 760 272
<i>Varige driftsmidler</i>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	3	329 909	805 272
Sum varige driftsmidler		329 909	805 272
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Andre fordringer		195 161	0
Sum finansielle anleggsmidler		195 161	0
Sum anleggsmidler		525 070	2 565 544
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		84 296 969	63 684 508
Andre fordringer	8	26 131 266	18 738 880
Sum fordringer	7	110 428 235	82 423 388
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	8 451 864	18 795 465
Sum omløpsmidler		118 880 099	101 218 853
Sum eiendeler		119 405 169	103 784 397



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

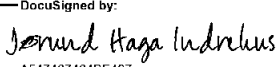
Balanse pr. 31. desember

	Note	2022	2021
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	5, 6	111 111	111 111
Overkurs	6	2 272 220	2 272 220
Sum innskutt egenkapital		2 383 331	2 383 331
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	6	-4 672 819	4 299 425
Sum opptjent egenkapital		-4 672 819	4 299 425
Sum egenkapital	11	-2 289 488	6 682 756
Gjeld			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Lån	8	0	30 160 794
Sum annen langsiktig gjeld		0	30 160 794
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		18 428 069	8 845 891
Betalbar skatt	2	0	698 861
Skyldige offentlige avgifter	4	3 619 566	3 128 178
Annen kortsiktig gjeld	8	99 647 022	54 267 917
Sum kortsiktig gjeld		121 694 657	66 940 847
Sum gjeld		121 694 657	97 101 641
Sum egenkapital og gjeld		119 405 169	103 784 397

Lysaker, 22. juni 2023

DocuSigned by:

6820DB397243A17...
Nils Arne Harildstad
Daglig leder

DocuSigned by:

A5474074034BE427...
Jørund Haga Indrehus
Styreleder

DocuSigned by:

A407D8802DC64C1...
Cathrine Monsen
Styremedlem

Side 6



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Kontantstrømoppstilling

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-7 211 972	7 361 869
Periodens betalte skatt		-698 861	-553 466
Gevinst ved salg av anleggsmidler		-103 278	0
Ordinære avskrivninger		369 908	316 717
Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld		27 447 824	2 586 491
Endring i andre tidsavgrensningsposter		4 839	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		19 808 460	9 711 611
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		400 000	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-191 268	-407 946
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-200 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		8 732	-407 946
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld		0	1 411 755
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		25 000 000	0
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-30 160 794	0
Utbetaling av kortsiktig lån		-25 000 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-30 160 794	1 411 755
Netto endring i likvider i året		-10 343 602	10 715 420
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		18 795 465	8 080 045
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		8 451 863	18 795 465

Side 7



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Klassifisering og vurdering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler 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 ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelle beløp på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler/langsiktig gjeld.

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

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske 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 driftsmiddelet. Innredning i leide lokaler balanseføres og avskrives over leiekontraktens løpetid.

Nedskrivning

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives, vurderes for verdifall når det foreligger indikasjoner på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi.

Pensjoner

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

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% 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

Side 8



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Note 2 - Skatt

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	2022	2021
Betalbar skatt	0	698 861
Endring utsatt skatt	1 760 272	1 161 736
Årets totale skattekostnad	1 760 272	1 860 597

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2022	2021
Ordinært resultat før skattekostnad	-7 211 972	7 361 869
Permanente forskjeller	28 547	80 520
Endring i midlertidige forskjeller	2 097 790	-4 646 946
Årets skattegrunnlag	-5 085 635	2 795 443
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	0	698 861

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2022	2021
Driftsmidler inkl goodwill	-404 434	-284 706
Uopptjent inntekt	-8 734 444	-6 756 382
Sum	-9 138 878	-7 041 088
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-5 085 635	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-14 224 513	-7 041 088
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-14 224 513	0
Sum	0	-7 041 088

Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (25% for i år, 25% for i fjor) 0 -1 760 272

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2022	2021
Ikke fradragsberettigede representasjonskostnader	28 207	80 520
Rentekostnad på utlignet skatt	340	0
Sum permanente forskjeller	28 547	80 520

Forutsetningen for å balanseføre en utsatt skattefordel er at foretaket kan sannsynliggjøre en skattepliktig inntekt gjennom fremtidig inntjening eller gjennom realistisk skattetilpasning som gjør det mulig å utnytte fordelen. Foretaket har valgt å ikke balanseføre utsatt skattefordel.



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

Note 3 - Varige driftsmidler

	Bygning	Teknisk	Inventar	Maskiner	Personbil	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	170 696	143 665	407 946	116 804	700 000	1 539 111
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0	122 975	68 293	0	191 268
Avgang solgte driftsmidler	0	0	0	0	-700 000	-700 000
Anskaffelseskost 31.12.	170 696	143 665	530 921	185 097	0	1 030 379
Akk.avskrivning 31.12.	-170 696	-143 665	-224 678	-161 430	0	-700 469
Balanseført pr. 31.12.	0	0	306 243	23 667	0	329 910
Årets avskrivninger	0	0	143 358	91 606	134 944	369 908
Økonomisk levetid	6 år	6 år	3 år	3 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 4 - Bankinnskudd

Bundne midler

	2022
Skattetrekkkonto	1 609 821
Depositumskonto husleie Lysaker	987 447
Depositumskonto husleie Kristiansand	78 263
Sum	<u>2 675 531</u>

Skyldig skattetrekk pr. 31.12.22 utgjør kr 1 580 079.

Note 5 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	111 111	1	111 111

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Urzus Holding AS	111 111	100 %	100 %



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

Note 6 - Egenkapital

Egenkapitalen i selskapet er negativ og er balanseført med -2 289 488 kroner. Styret mener at selskapet har eiendeler i form av eierskap i premiebestand av betydelig verdi som ikke er balanseført i regnskapet. Etter styrets oppfatning er den reelle egenkapitalen i selskapet dermed vesentlig høyere enn balanseført. Styret mener at det er grunnlag for fortsatt drift.

	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	111 111	2 272 220	4 299 425	6 682 756
Årsresultat	0	0	-8 972 244	-8 972 244
Egenkapital 31.12.	111 111	2 272 220	-4 672 819	-2 289 488

Note 7 - Klientmidler

Klientmidler og tilhørende klientansvar for agentvirksomheten er ført netto i balansen som annen fordring. Brutto midler og ansvar er som følger:

<i>Klientmidler</i>	2022	2021
Innestående på bank	149 363	14 309 522
Klientansvar	-285 872	-13 513 824
Netto klientmidler (-annen gjeld/+annen fordring)	-136 509	795 698

Note 8 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskaper

<i>Kortsiktige fordringer</i>	2022	2021
Urzus Holding AS - kundefordring	0	2 581 005
Urzus Holding AS - kortsiktig lån	25 000 000	0
Urzus Holding AS - opptjente renter kortsiktig lån	39 781	0

Watercircles Forsikring ASA eide Watercircles Norge AS frem til 29.04.22.

Det er etablert en opsjon for tilbakekjøp av selskapet.

Mellomværender mellom WTCF og WTCN:

	2022	2021
Kortsiktig fordring: provisjonsinntekter	0	14 385 598
Kortsiktig fordring: profitshare	0	16 047 416
Kortsiktig gjeld: klientgjeld	-34 811 889	-37 127 727
Kortsiktig gjeld: leverandørgjeld	-224 925	0
Kortsiktig gjeld: forskudd agentprovisjon	-25 000 000	0
Langsiktig gjeld: mellomregning	0	30 160 794
Inntekter: provisjonsinntekter	-99 686 208	-82 776 339
Kostnader: øko adm jur bistand	704 700	360 500
	-159 018 322	-58 949 758



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

Note 9 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Lønnskostnader	2022	2021
Lønninger	35 189 522	27 858 199
Arbeidsgiveravgift	5 346 772	4 195 519
Finansskatt	1 896 016	1 487 773
Pensjonskostnader	2 279 293	1 479 332
Andre personalkostnader	3 298 290	1 401 771
Sum	<u>48 009 893</u>	<u>36 422 594</u>

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt i snitt totalt 48 årsverk.

Ytelser til ledende personer

	Lønn	Pensjonsutgifter	Andre godtgjørelser
Daglig leder: Nils Arne Harildstad	2 397 126	106 035	151 041

Daglig leder har bonusavtale. Det er avsatt NOK 825 000 i bonus for 2022 ihht. bonusavtale. Bonusen er utbetalt i mars 2023.

Daglig leder har en sluttavtale på 6 måneders etterlønn.

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne loven.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:	2022	2021
Revisjon	510 156	149 371
Andre tjenester	19 688	32 781
Sum	<u>529 844</u>	<u>182 152</u>

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

Økningen i godtgjørelse til revisor er hovedsakelig relatert til periodisering av revisjonskostnadene.



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022

Note 10 - Agent- og partnerprovisjoner

<i>Agent- og partnerprovisjoner</i>	2022	2021
ABC Forsikring AS	593 869	65 066
Austrått Forsikringscenter AS	2 682 426	1 986 165
Bragernes Forvaltning AS	2 659 397	2 061 426
Concilii Nina C T Borch-Nielsen	226 869	240 939
Cover Forsikring AS	0	396 749
Dial Forsikring AS	504 349	1 170 119
Forsikring NOR AS	0	3 647
Gunnar Bugge Assuranceforretning AS	708 439	682 461
Ja Forsikring AS	2 065 276	1 113 291
Kongelig Norsk Automobilforbund	187 277	174 539
Land Forsikring AS	0	37 550
Mjøsa Forsikring AS	4 820 526	1 225 898
NN & Partners AS	6 978 206	4 577 872
Norgesassurance DA	211 389	139 954
Norsk Hyttelag AS	174 086	271 655
Rikers Forvaltning AS	70 119	229 637
Risør Forsikringscenter AS	3 743 130	4 566 941
Saga Forsikring AS	774 599	1 537 380
Scoop Forsikring AS	70 318	105 300
Skala Forsikring AS	0	73 070
Trondheim Forsikring AS	9 455 005	4 926 010
Viken Framtid AS	7 584 857	6 726 452
Viken Forsikringscenter AS	2 477 093	1 812 234
Warg Forsikring AS	258 540	453 008
Aktiv Assuranse AS	161 892	0
Asker Forsikring AS	77 955	0
Berger Forsikring AS	643 505	0
Sum	<u>47 129 122</u>	<u>34 577 363</u>

Watercircles Norge benytter seg av underagenter til salg og rådgivning av skadeforsikring i det private markedet, i tillegg til interne rådgivere.

Note 11 - Fortsatt drift

WaterCircles Norge har en negativ balanseført egenkapital per 31.12.22. Den reelle verdien av egenkapitalen er derimot positiv på grunn av eierskap av betydelig premiebestand som ikke balanseføres. Selskapet fikk nye eiere i 2021 og verdien av egenkapitalen i transaksjonen tilsier betydelig positiv egenkapital. Selskapet budsjetterer med tilstrekkelig kontantstrøm til å dekke løpende forpliktelser. Eier vil tilføre kapital ved behov. Selskapet har levert i henhold til langtidsprognoser de siste årene. Årsregnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at denne forutsetning er oppfylt.



DocuSign Envelope ID: 5971C5D2-35C0-4A81-89DD-2AAACAA8EE5C

Watercircles Norge AS

Org.nr: 995 544 830

Noter til regnskapet for 2022



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Stortorvet 7, 0155 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 Norge AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Watercircles Norge AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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 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.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår 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 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 er konsistent 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 og 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



Building a better
working world

årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller 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 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 interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater 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 eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet 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 rettviseende bilde.

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.

Oslo, 23. juni 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Watercircles Norge AS 2022

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: MFLNU-P6QDC-SFJY7-2QD43-N0EAT-6K5W0



PENNEO

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

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

Kjetil Rimstad

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1044102

IP: 88.93.xxx.xxx

2023-06-23 13:25:43 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: MFLNU-P6QDC-SF1Y7-2QD43-N0EAT-6K3WO

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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