



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|--------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 985 470 405 |
| Organisasjonsform: | Aksjeselskap |
| Foretaksnavn: | WATRIUM AS |
| Forretningsadresse: | Tjuvholmen Kanalen 5 0252 OSLO |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|-------------------------|-------------------------|

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: | NRP Procurator AS |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 16.05.2022 |

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, 05.07.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Gevinst ved realisasjon av verdipapirer | | 86 232 935 | 147 507 979 |
| Utbytte | | 79 842 344 | 50 470 471 |
| Inntekt på investering i datterselskap | | 116 043 039 | 85 030 364 |
| Inntekt på investering i deltagerlignede selskaper | | 23 697 864 | 32 691 563 |
| Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler | 10 | 271 839 858 | 144 680 572 |
| Reverserte nedskrivninger | | 101 824 116 | |
| Renteinntekter | | 157 450 | 11 065 440 |
| Sum inntekter | | 679 637 606 | 471 446 389 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 2 | | |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 4 | | |
| Tap ved realisasjon av datterselskap/tilknyttet selskap | | 73 753 170 | |
| Tap ved realisasjon av verdipapirer | | 27 946 423 | 18 941 672 |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler | 10 | | 209 704 867 |
| Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | | | 95 876 991 |
| Annen driftskostnad | 2, 15 | 72 519 372 | 68 940 611 |
| Sum kostnader | | 174 218 965 | 393 464 141 |
| Driftsresultat | | 505 418 642 | 77 982 248 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 2 337 761 | 2 339 337 |
| Annen renteinntekt | 8 | 1 465 499 | 667 691 |
| Annen finansinntekt | 14 | 13 306 854 | 9 526 234 |
| Sum finansinntekter | | 17 110 114 | 12 533 261 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 3 989 918 | 4 205 218 |
| Annen rentekostnad | | 6 359 666 | 8 101 510 |
| Annen finanskostnad | | 5 287 631 | 17 461 436 |
| Sum finanskostnader | | 15 637 214 | 29 768 163 |
| Netto finans | | 1 472 899 | -17 234 902 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|-------------|--------------------|-------------------|
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 506 891 541 | 60 747 346 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 3 | 3 448 376 | -8 500 317 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 503 443 165 | 69 247 663 |
| | | | |
| Årsresultat | | 503 443 165 | 69 247 663 |
| | | | |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 503 443 165 | 69 247 663 |
| | | | |
| Totalresultat | | 503 443 165 | 69 247 663 |
| | | | |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Ordinært utbytte | | 150 000 000 | 160 000 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 353 443 165 | -90 752 337 |
| Sum overføringer og disponeringer | 12 | 503 443 165 | 69 247 663 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 3 | 33 406 492 | 29 536 736 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 33 406 492 | 29 536 736 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. fast eiendom | 4 | 1 743 256 | 1 743 256 |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 4 | 4 639 667 | 4 509 667 |
| Sum varige driftsmidler | | 6 382 923 | 6 252 923 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 5 | 720 836 801 | 708 294 915 |
| Investering i annet foretak i samme konsern | 5 | | |
| Lån til foretak i samme konsern | 9 | | |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 6 | 392 593 309 | 482 008 090 |
| Investeringer i aksjer og fond | 7 | 1 063 034 325 | 683 166 499 |
| Investeringer i deltakerlignede selskaper | 7 | 176 430 149 | 124 867 566 |
| Investering i andre finansielle instrumenter | | | |
| Andre langsiktige fordringer | 8, 15 | 97 576 134 | 96 316 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 2 450 470 718 | 2 094 653 070 |
| Sum anleggsmidler | | 2 490 260 133 | 2 130 442 729 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | 1 735 927 | 6 186 484 |
| Konsernfordringer | 9 | 193 094 290 | 127 941 991 |
| Sum fordringer | | 194 830 216 | 134 128 474 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 10 | 1 386 954 764 | 1 232 255 447 |
| Markedsbaserte obligasjoner og rentebærende fond | 10 | 87 756 287 | 107 192 850 |
| Sum investeringer | | 1 474 711 051 | 1 339 448 297 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd | 11 | 303 541 998 | 527 815 349 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 303 541 998 | 527 815 349 |
| Sum omløpsmidler | | 1 973 083 265 | 2 001 392 120 |
| SUM EIENDELER | | 4 463 343 398 | 4 131 834 849 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| Aksjekapital | 13 | 370 380 | 370 380 |
| Beholdning av egne aksjer | 13 | | |
| Overkurs | | 328 486 500 | 328 486 500 |
| Annen innskutt egenkapital | | 2 048 928 | 2 048 928 |
| Sum innskutt egenkapital | | 330 905 808 | 330 905 808 |

Opptjent egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|----|----------------------|----------------------|
| Annen egenkapital | 16 | 3 649 375 553 | 3 295 932 387 |
| Sum opptjent egenkapital | | 3 649 375 553 | 3 295 932 387 |

Sum egenkapital

| | | | |
|--|----|----------------------|----------------------|
| | 12 | 3 980 281 360 | 3 626 838 195 |
|--|----|----------------------|----------------------|

Gjeld

Langsiktig gjeld

| | | | |
|-----------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| Utsatt skatt | 3 | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 14 | 132 127 659 | 232 127 659 |
| Langsiktig konserngjeld | 9 | 187 552 513 | 148 689 136 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 14 | 6 188 344 | 12 846 615 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 325 868 516 | 393 663 410 |

Sum langsiktig gjeld

| | | | |
|--|--|--------------------|--------------------|
| | | 325 868 516 | 393 663 410 |
|--|--|--------------------|--------------------|

Kortsiktig gjeld



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Leverandørgjeld | | 64 250 | 57 738 |
| Betalbar skatt | 3 | 6 268 753 | 10 431 211 |
| Utbytte | 12 | 150 000 000 | 100 000 000 |
| Kortsiktig konserngjeld | 9 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 860 518 | 844 295 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 157 193 521 | 111 333 243 |
| Sum gjeld | | 483 062 038 | 504 996 654 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 4 463 343 398 | 4 131 834 849 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 819438

Enheten

Organisasjonsnummer: 985 470 405
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: WATRIUM AS
Forretningsadresse: Tjuvholmen
Kanalen 5
0252 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Mørselskap 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: NRP Procurator AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.05.2022

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 2021: Årsregnskap 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, 08.08.2022

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 985 470 405
WATRIUM AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Gevinst ved realisasjon av verdipapirer | | 86 232 935 | 147 507 979 |
| Utbytte | | 79 842 344 | 50 470 471 |
| Inntekt på investering i datterselskap | | 116 043 039 | 85 030 364 |
| Inntekt på investering i deltagerlignede selskaper | | 23 697 864 | 32 691 563 |
| Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler 10 | | 271 839 858 | 144 680 572 |
| Reverserte nedskrivninger | | 101 824 116 | |
| Renteinntekter | | 157 450 | 11 065 440 |
| Sum inntekter | | 679 637 606 | 471 446 389 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 2 | | |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 4 | | |
| Tap ved realisasjon av datterselskap/tilknyttet selskap | | 73 753 170 | |
| Tap ved realisasjon av verdipapirer | | 27 946 423 | 18 941 672 |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler 10 | | | 209 704 867 |
| Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | | | 95 876 991 |
| Annen driftskostnad | 2, 15 | 72 519 372 | 68 940 611 |
| Sum kostnader | | 174 218 965 | 393 464 141 |
| Driftsresultat | | 505 418 642 | 77 982 248 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 2 337 761 | 2 339 337 |
| Annen renteinntekt | 8 | 1 465 499 | 667 691 |
| Annen finansinntekt | 14 | 13 306 854 | 9 526 234 |
| Sum finansinntekter | | 17 110 114 | 12 533 261 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 3 989 918 | 4 205 218 |
| Annen rentekostnad | | 6 359 666 | 8 101 510 |
| Annen finanskostnad | | 5 287 631 | 17 461 436 |
| Sum finanskostnader | | 15 637 214 | 29 768 163 |
| Netto finans | | 1 472 899 | -17 234 902 |



| | | | |
|---|-----------|--------------------|-------------------|
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 506 891 541 | 60 747 346 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 3 | 3 448 376 | -8 500 317 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 503 443 165 | 69 247 663 |
| Årsresultat | | 503 443 165 | 69 247 663 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 503 443 165 | 69 247 663 |
| Totalresultat | | 503 443 165 | 69 247 663 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Ordinært utbytte | | 150 000 000 | 160 000 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 353 443 165 | -90 752 337 |
| Sum overføringer og disponeringer | 12 | 503 443 165 | 69 247 663 |



Organisasjonsnr: 985 470 405
WATRIUM AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2021** **2020**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 3 33 406 492 29 536 736
Sum immaterielle eiendeler 33 406 492 29 536 736

Varige driftsmidler

Tomter, bygninger o.a.
fast eiendom 4 1 743 256 1 743 256
Driftsløsøre, inventar o.
a. utstyr 4 4 639 667 4 509 667
Sum varige driftsmidler 6 382 923 6 252 923

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 5 720 836 801 708 294 915
Investering i annet
foretak i samme konsern 5
Lån til foretak i samme
konsern 9
Investeringer i
tilknyttet selskap 6 392 593 309 482 008 090
Investeringer i aksjer og
fond 7 1 063 034 325 683 166 499
Investeringer i
deltakerlignede selskaper 7 176 430 149 124 867 566
Investering i andre
finansielle instrumenter
Andre langsiktige
fordringer 8, 15 97 576 134 96 316 000
Sum finansielle
anleggsmidler 2 450 470 718 2 094 653 070
Sum anleggsmidler 2 490 260 133 2 130 442 729

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 1 735 927 6 186 484
Konsernfordringer 9 193 094 290 127 941 991
Sum fordringer 194 830 216 134 128 474

Investeringer

Markedsbaserte aksjer 10 1 386 954 764 1 232 255 447
Markedsbaserte
obligasjoner og
rentebærende fond 10 87 756 287 107 192 850
Sum investeringer 1 474 711 051 1 339 448 297



| | | | |
|--|-----------|----------------------|----------------------|
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd | 11 | 303 541 998 | 527 815 349 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 303 541 998 | 527 815 349 |
| Sum omløpsmidler | | 1 973 083 265 | 2 001 392 120 |
| SUM EIENDELER | | 4 463 343 398 | 4 131 834 849 |
| | | | |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 13 | 370 380 | 370 380 |
| Beholdning av egne aksjer | 13 | | |
| Overkurs | | 328 486 500 | 328 486 500 |
| Annen innskutt egenkapital | | 2 048 928 | 2 048 928 |
| Sum innskutt egenkapital | | 330 905 808 | 330 905 808 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 16 | 3 649 375 553 | 3 295 932 387 |
| Sum opptjent egenkapital | | 3 649 375 553 | 3 295 932 387 |
| Sum egenkapital | 12 | 3 980 281 360 | 3 626 838 195 |
| | | | |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 3 | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til | | | |
| kredittinstitusjoner | 14 | 132 127 659 | 232 127 659 |
| Langsiktig konserngjeld | 9 | 187 552 513 | 148 689 136 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 14 | 6 188 344 | 12 846 615 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 325 868 516 | 393 663 410 |
| Sum langsiktig gjeld | | 325 868 516 | 393 663 410 |
| | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 64 250 | 57 738 |
| Betalbar skatt | 3 | 6 268 753 | 10 431 211 |
| Utbytte | 12 | 150 000 000 | 100 000 000 |
| Kortsiktig konserngjeld | 9 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 860 518 | 844 295 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 157 193 521 | 111 333 243 |
| Sum gjeld | | 483 062 038 | 504 996 654 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 4 463 343 398 | 4 131 834 849 |



Organisasjonsnr: 985 470 405
WATRIUM AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



 BankID Signing
Anders Christopher Garmann
2022-05-13

 BankID Signing
Anders C. G. Wilhelmsen
2022-05-13


 BankID Signing
Kristin L. A. Wilhelmsen
2022-05-13

 BankID Signing
Carsten Christopher Garmann
2022-05-13

Årsregnskap 2021

Watrium AS

Org.nr.: 985 470 405

Utarbeidet av:
NRP Procurator 



Watrium AS

Årsberetning 2021

Virksomhetens art og sted

Watrium AS ble stiftet 22. november 2002 og er lokalisert i Oslo. Watrium AS er familien Wilhelmsen sitt finansielle holdingselskap. Driftsinntektene kommer fra investeringer, samt fra egneide selskaper innen eiendom og finans. WAK Family Office AS, med kontorer i Oslo og London, er forvalter og forretningsfører for selskapenes investeringer og aktiviteter. Eiendomsselskapene driftes av Watrium Eiendom. Wally AS er regnskapsmessig konsernspiss for Watrium AS, og konsernregnskapet omtales i regnskapet til Wally AS.

Hovedfaktorer som påvirker virksomheten

Watrium har en bred nasjonal og internasjonal portefølje bestående av investeringer i ulike selskaper og fond. Om lag halvparten av investeringene er likvide børsinstrumenter, og den resterende halvparten er eid gjennom private strukturer. I noen selskaper er Watrium minoritetsaksjonær, mens andre selskaper er heleide. Watrium er i samtlige selskaper en aktiv eier og har utnevnt representanter til flere styrever. Selskapet besitter betydelig frie midler i form av kontanter, rentefond samt kortsiktige obligasjoner.

Watriums finansielle aktiva og porteføljeselskaper er eksponert for den generelle utviklingen av verdensøkonomien, samt prisingen av selskaper på og utenfor børs. Selskapet har et aktivt og informert syn på utviklingen i de ulike markedene der vi er engasjert. Watrium bruker også analyse- og porteføljeverktøy kontinuerlig for å forstå og overvåke faktorer og risiko porteføljen er eksponert mot.

Eiendomsselskapene har næringsbygg som primært ligger i Oslo-regionen. Leiemarkedet lokalt er derfor viktig for eiendommenes inntekter og verdi. Watrium Eiendom jobber stadig med vedlikehold og oppgraderinger av bygningsmassen for å sørge for maksimalt utleid areal.

Eiendomsselskapene er konservativt belånt med en vektet gjennomsnittlig lånestruktur på nær 14 år, og tilsvarende låste renter. Belåningsgraden er bevisst lav, sammenliknet med andre eiendomsselskaper, og vi bedømmer finansiell risiko som lav. Gjennomsnittlig leieperiode for Watriums eiendommer er på cirka 4 år. Byggene i Bjørvika er fullt utleid, mens det er noe ledighet på eiendommene i Sandstuveien.

Watrium har et bevisst forhold til likviditet i selskapet. Porteføljen er en blanding av aktiva med ulik grad av likviditet, samt at det til enhver tid holdes en stor del kontanter. Vi bedømmer likviditetsrisikoen til å være lav.

Virksomhetens utvikling og resultat

2021 ble nok et godt år for selskapet.

Etter styrets mening gir fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om driften og om stillingen ved regnskapsårets utgang for selskapet. Resultatet for selskapet ble i 2021 NOK 507 695 439, som etter ordinært utbytte på NOK 150 000 000 overføres med NOK 357 695 439 til annen egenkapital.

Selskapet har i regnskapsåret ikke drevet forskning og utvikling.

Betydelige transaksjoner gjennom året

I 2021 investerte Watrium i helseteknologi selskapet Sensio mot en minoritetspost, og Watrium har en opsjon til å doble investeringen til samme vilkår. Selskapet var med å etablere kapitalforvalteren Driv Kapital og har et eierskap i General Partner. Watrium deltok også betydelig i Series D kapital innhenting til CMR Surgical, og har avhendet en del av Verra Mobility eierskapet.



Watrium AS

Årsberetning 2021

Hendelser etter balansedagen

I 2022 er verden fortsatt preget av konsekvensene av flere år med pandemi, og aksjemarkedene har falt siden nyttår på grunn av frykt for økt inflasjon og krigen som har startet i Ukraina. Watriums portefølje av investeringer har vist seg å være motstandsdyktig. Energi og råvare-eksponerte selskaper har gjort det bra, mens bredere markeder, og spesielt vekstselskaper, har opplevd et fall i verdi. Oslo Atrium har også signert en betydelig leiekontrakt med KPMG som vil erstatte leieforholdet til EY etter 2025.

Ettersom verdien av Watriums portefølje har økt, har Watrium i 2021 sett behov for å øke tilgjengelige kredittfasiliteter og retningslinjer når det gjelder tilgjengelig likviditet. En ny lånefasilitet på NOK 1mrd har blitt etablert med Danske Bank og SEB. Kredittlinjen er foreløpig ikke trukket på.

I Watrium-konsernet følges myndighetenes retningslinjer når det gjelder smitteforebyggende tiltak. Etter at de strengeste smittevernsreglene ble fjernet er ansatte tilbake på kontoret, samtidig som det er tilrettelagt for kontor hjemme.

Fortsatt drift

Forutsetningen om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Selskapet kjenner ikke til annet som er relevant for drift og stilling enn det som fremkommer av årsregnskapet.

Arbeidsmiljø / Likestilling

Watrium AS har ingen ansatte, men 9 personer er ansatt via forretnings- og forvaltningsselskapet WAK Family Office AS, WAK Family Office UK Ltd og Watrium Eiendom. Selskapets styre er fordelt på en kvinnelig og tre mannlige medlemmer og selskapet er bevisst på de samfunnsmessige forventninger til å fremme likestilling i selskapets virksomhet. Styret vil løpende vurdere de tiltak som er relevante i denne sammenheng. Selskapet har for tiden ikke tegnet ansvarsforsikring for styremedlemmene.

Det har vært svært beskjedent sykefravær i 2021.

Ytre miljø

Virksomheten medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø ut over det som følger av normal drift.

Oslo, 13.05.2022
Styret i Watrium AS

Anders Chr. G. Wilhelmsen
Styreleder

Anders C. G. Wilhelmsen
Styremedl. / dagl. leder

Kristin L. A. Wilhelmsen
Styremedlem

Carsten C. G. Wilhelmsen
Styremedlem



Watrium AS

Resultatregnskap

| | Note | 2021 | 2020 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| Driftsinntekter og driftskostnader | | | |
| Gevinst ved realisasjon av verdipapirer | | 86 232 935 | 147 507 979 |
| Utbytte | | 79 842 344 | 50 470 471 |
| Inntekt på investering i datterselskap | | 116 043 039 | 85 030 364 |
| Inntekt på investering i deltagerlignede selskaper | | 23 697 864 | 32 691 563 |
| Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler | 10 | 271 839 858 | 144 680 572 |
| Reverserte nedskrivninger | | 101 824 116 | 0 |
| Renteinntekter | | 157 450 | 11 065 440 |
| Sum driftsinntekter | | 679 637 606 | 471 446 389 |
| Tap ved realisasjon av datterselskap/tilknyttet selskap | | 73 753 170 | 0 |
| Tap ved realisasjon av verdipapirer | | 27 946 423 | 18 941 672 |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler | 10 | 0 | 209 704 867 |
| Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | | 0 | 95 876 991 |
| Annen driftskostnad | 2, 15 | 72 519 372 | 68 940 611 |
| Sum driftskostnader | | 174 218 965 | 393 464 141 |
| Driftsresultat | | 505 418 642 | 77 982 248 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 2 337 761 | 2 339 337 |
| Annen renteinntekt | 8 | 1 465 499 | 667 691 |
| Annen finansinntekt | 14 | 13 306 854 | 9 526 234 |
| Sum finansinntekter | | 17 110 114 | 12 533 261 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 3 989 918 | 4 205 218 |
| Annen rentekostnad | | 6 359 666 | 8 101 510 |
| Annen finanskostnad | | 5 287 631 | 17 461 436 |
| Sum finanskostnader | | 15 637 214 | 29 768 163 |
| Finansresultat | | 1 472 899 | -17 234 902 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 506 891 541 | 60 747 346 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 3 | -803 898 | -8 500 317 |
| Ordinært resultat | | 507 695 439 | 69 247 663 |
| Årsresultat | | 507 695 439 | 69 247 663 |
| Overføringer | | | |
| Til ordinært utbytte | | 150 000 000 | 100 000 000 |
| Til tilleggsutbytte | | 0 | 60 000 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 357 695 439 | -90 752 337 |
| Sum overføringer | 12 | 507 695 439 | 69 247 663 |



Watrium AS

Balanse

| | Note | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| Eiendeler | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 3 | 33 406 492 | 29 536 736 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 33 406 492 | 29 536 736 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. fast eiendom | 4 | 1 743 256 | 1 743 256 |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 4 | 4 639 667 | 4 509 667 |
| Sum varige driftsmidler | | 6 382 923 | 6 252 923 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i datterselskap | 5 | 720 836 801 | 708 294 915 |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 6 | 392 593 309 | 482 008 090 |
| Investeringer i aksjer og fond | 7 | 1 063 034 325 | 683 166 499 |
| Investeringer i deltakerlignede selskaper | 7 | 176 430 149 | 124 867 566 |
| Andre langsiktige fordringer | 8, 15 | 97 576 134 | 96 316 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 2 450 470 718 | 2 094 653 070 |
| Sum anleggsmidler | | 2 490 260 133 | 2 130 442 729 |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Lån til foretak i samme konsern | 9 | 193 094 290 | 127 941 991 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 1 735 927 | 6 186 484 |
| Sum fordringer | | 194 830 216 | 134 128 474 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer og aksjefond | 10 | 1 386 954 764 | 1 232 255 447 |
| Markedsbaserte obligasjoner og rentebærende fond | 10 | 87 756 287 | 107 192 850 |
| Sum investeringer | | 1 474 711 051 | 1 339 448 297 |
| Bankinnskudd o.l. | | | |
| Bankinnskudd | 11 | 303 541 998 | 527 815 349 |
| Sum bankinnskudd o.l. | | 303 541 998 | 527 815 349 |
| Sum omløpsmidler | | 1 973 083 265 | 2 001 392 120 |
| Sum eiendeler | | 4 463 343 398 | 4 131 834 849 |



Watrium AS

Balanse

| | Note | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 13 | 370 380 | 370 380 |
| Overkurs | | 328 486 500 | 328 486 500 |
| Annen innskutt egenkapital | | 2 048 928 | 2 048 928 |
| Sum innskutt egenkapital | | 330 905 808 | 330 905 808 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 16 | 3 653 627 827 | 3 295 932 387 |
| Sum opptjent egenkapital | | 3 653 627 827 | 3 295 932 387 |
| Sum egenkapital | 12 | 3 984 533 634 | 3 626 838 195 |
| Gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 14 | 132 127 659 | 232 127 659 |
| Gjeld til foretak i samme konsern | 9 | 187 552 513 | 148 689 136 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 14 | 6 188 344 | 12 846 615 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 325 868 516 | 393 663 410 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 64 250 | 57 738 |
| Betalbar skatt | 3 | 2 016 479 | 10 431 211 |
| Utbytte | 12 | 150 000 000 | 100 000 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 860 518 | 844 295 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 152 941 247 | 111 333 243 |
| Sum gjeld | | 478 809 764 | 504 996 654 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 4 463 343 398 | 4 131 834 849 |

Oslo, 13.05.2022
Styret i Watrium AS

Anders Chr. G. Wilhelmsen
Styreleder

Anders C. G. Wilhelmsen
Styremedl. / dagl. leder

Kristin L. A. Wilhelmsen
Styremedlem

Carsten C. G. Wilhelmsen
Styremedlem



Watrium AS

Kontantstrømoppstilling - indirekte metode

| | | 2021 | 2020 |
|--|----|---------------------|--------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Resultat før skattekostnad | | 506 891 541 | 60 747 346 |
| Periodens betalte skatt | 3 | -11 480 590 | 0 |
| Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler | | 0 | 2 911 372 |
| Resultat investeringer og gevinst driftsmidler | | -431 950 486 | 32 334 979 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | | 3 190 423 | -77 848 001 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | 66 650 888 | 18 145 697 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Netto (kjøp)/salg av varige driftsmidler | 4 | -130 000 | 0 |
| Netto investering i datterselskap og tilknyttet selskap | | 76 872 895 | 68 854 057 |
| Netto utlån til selskap i samme konsern | 9 | -26 288 922 | -20 507 106 |
| Endring i andre investeringer | | -134 742 676 | 260 914 829 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | -84 288 704 | 309 261 780 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Opptak/innfrielse av langsiktig pantegjeld | 14 | -100 000 000 | 0 |
| Endring gjeld (kortsiktig og langsiktig) | | -6 635 535 | 12 302 295 |
| Innbetalinger av egenkapital | | 0 | 108 000 000 |
| Utbetalinger av utbytte | | -100 000 000 | -60 000 000 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | -206 635 535 | 60 302 295 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | | -224 273 351 | 387 709 772 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse | | 527 815 349 | 140 105 577 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt | | 303 541 998 | 527 815 349 |



Watrium AS

Noter

Selskapsinformasjon

Morselskapet, Wally AS, er konsernspiss og utarbeider konsernregnskap som kan utleveres ved selskapets kontor i Kanalen 5, Tjuvholmen, Oslo. Selskapet har benyttet unntaksregelen i regnskapsloven § 3-7 og har ikke utarbeidet konsernregnskap for underkonsernet Watrium AS.

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Driftsinntekter

I driftsinntekter inngår avkastning på kapital fordi dette er relatert til selskapets primære forretningsområde og virksomhetens hovedinntektskilde. Avkastning på kapital består av netto gevinster ved realisasjon av verdipapirer, endring i realiserte gevinster på verdipapirer, utbytter eller renteinntekter fra verdipapirer og inntekter fra investeringer i valuta terminkontrakter. Øvrige rente eller valutaforhold er klassifisert som finansposter. Inntektene resultatføres når de anses opptjent i relasjon til de vurderingsprinsipper som anvendes for de enkelte investeringsobjektene. Se vurderingsreglene under.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Datterselskaper er selskaper der morselskapet har bestemmende innflytelse. Investering der selskapet har betydelig innflytelse, normalt ned til 20% eierandel, defineres som tilknyttede selskaper. Investering i datterselskap, tilknyttede selskap og øvrige investeringer klassifisert som anleggsmiddel behandles etter kostmetoden. Det innebærer at resultatføring av avkastning på investeringen gjennomføres samtidig med mottatt overføring av opptjent kapital fra selskapet (utbytte), ved realisasjon av investeringen eller ved nedskrivning/reversering av nedskrivning etter hovedregelen for vurdering av anleggsmidler. Denne vurderingen anvendes uansett hvordan det investerte selskapet er organisert juridisk.

Porteføljeinvesteringer i aksjer, obligasjoner og andre verdipapirer som handles på en likvid markedsplass vurderes til markedsverdi på balansetidspunktet. Unoterte verdipapirer som inngår i handelsporteføljen vurderes til laveste av markedsverdi og kostpris. Investeringer gjennom handelsporteføljen er å betrakte som omløpsmidler uavhengig av tidshorisont på investeringen fordi investeringen gjøres med henblikk på videresalg og derfor har karakter av å være forbigående.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt. Poster sikret med terminkontrakter er vurdert til terminkurs. Urealisert gevinst eller tap på terminkontrakter resultatføres. Valutaeffekter knyttet til investeringer i utenlandske verdipapirer presenteres sammen med avkastningen på investeringen.



Watrium AS

Noter

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

I den grad konsernbidrag ikke er resultatført er skatteeffekten av konsernbidraget ført direkte mot investeringen i balansen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Omklassifisering

Det er foretatt omklassifisering av en kapitalforsikring som selskapet har i Wealins S.A. Sammenligningstillene for 2020 er som en følge av dette endret med:

Balanse:

'Investering i andre finansielle instrumenter er redusert med NOK 1 154 486 658,

'Investeringer i aksjer og fond' (langsiktige) er økt med NOK 325 653 025,

'Markedsbaserte aksjer og fond' er økt med NOK 446 267 524 og

'Annen egenkapital' er redusert med NOK 382 566 109.

Resultat:

'Gevinst ved salg av verdipapirer' er redusert med NOK 406 391 701,

'Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler' er økt med NOK 12 435 260,

'Nedskrivning av finansielle anleggsmidler' er redusert med NOK 7 604 815,

'Tap ved realisasjon av verdipapirer' er redusert med NOK 3 785 517,

'Avsatt til annen egenkapital' er redusert med NOK 291 813 474 og

'Overført fra annen egenkapital' er økt med NOK 90 752 634.

Omklassifiseringen har ikke gitt noen skattemessige effekter.

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser m.m.

Selskapet har ingen ansatte og er følgelig ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning.

Det er ikke utbetalt honorar eller avgitt lån eller garantier til styret.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2021 utgjør kr 500 000, mens andre tjenester utgjør kr 110 375.



Watrium AS

Noter

Note 3 Skatt

| Årets skattekostnad | 2021 | 2020 |
|---|------------------|-------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt / for lite avsatt tidligere år | 3 065 858 | 11 360 938 |
| Endring i utsatt skattefordel | -3 869 756 | -19 861 255 |
| Skattekostnad ordinært resultat | -803 898 | -8 500 317 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Ordinært resultat før skatt | 506 891 541 | 443 313 157 |
| Permanente forskjeller | -491 305 031 | -488 832 511 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -6 420 696 | 12 903 585 |
| Mottatt konsernbidrag | 0 | 80 030 364 |
| Skattepliktig inntekt | 9 165 815 | 47 414 595 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | -14 488 774 | -7 175 469 |
| Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag | 16 505 253 | 17 606 680 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 2 016 479 | 10 431 211 |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

| | 2021 | 2020 | Endring |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| Varige driftsmidler | -108 651 | -135 814 | -27 163 |
| Gevinst – og tapskonto | 1 058 951 | 1 323 689 | 264 738 |
| Avsetninger mv | -6 188 344 | -12 846 615 | -6 658 271 |
| Sum | -5 238 044 | -11 658 740 | -6 420 696 |
| Aksjer og andre verdipapirer | -146 609 645 | -122 599 150 | 24 010 495 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel | -151 847 689 | -134 257 890 | 17 589 799 |
| Utsatt skattefordel (22 %) | -33 406 492 | -29 536 736 | 3 869 756 |

Note 4 Varige driftsmidler

| | Tomt | Kunst |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Anskaffelseskost 01.01.2021 | 1 743 256 | 4 509 667 |
| Tilgang/(avgang) i året | 0 | 130 000 |
| Anskaffelseskost 31.12.2021 | 1 743 256 | 4 639 667 |
| Akk. avskrivninger 31.12.2021 | 0 | 0 |
| Balansført verdi 31.12.2021 | 1 743 256 | 4 639 667 |
| Årets avskrivning | 0 | 0 |



Watrium AS

Noter

Note 5 Datterselskap

| | Eier- andel | Kostpris | Balansført verdi | Andel egenkapital | Andel resultat |
|-----------------------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| Sandstuveien 70 A-D AS | 100 % | 133 632 689 | 133 632 689 | 130 473 482 | 3 282 079 |
| Oslo Atrium AS | 100 % | 135 000 000 | 135 000 000 | 119 350 285 | 27 099 445 |
| Dronning Eufemiasgate 6B AS | 100 % | 103 434 039 | 103 434 039 | 19 935 929 | 2 212 125 |
| Sandstuveien 70 F-G AS | 100 % | 38 109 189 | 38 109 189 | 28 610 286 | 1 795 535 |
| Sandstuveien 68 AS | 100 % | 191 327 420 | 191 327 420 | 175 348 641 | 16 987 559 |
| Watrium Eiendom AS | 100 % | 67 749 705 | 24 496 863 | 20 380 103 | 4 140 976 |
| Watrium Tjuvholmen AS | 100 % | 36 243 550 | 36 243 550 | 19 620 925 | -769 576 |
| Flexiteek International AS | 100 % | 58 593 051 | 58 593 051 | 36 200 329 | 4 000 329 |
| Sum | | 764 089 642 | 720 836 801 | 549 919 981 | 58 748 471 |

Samtlige selskaper har forretningskontor i Oslo.

Note 6 Tilknyttet selskap

| | Kontor- kommune | Eier/stemme- andel | Balansført verdi | Andel egenkapital | Andel resultat |
|--------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| Fornebu Gateway AS | Oslo | 20,0% | 64 470 000 | 0 | 0 |
| HitecVision AS | Stavanger | 29,8% | 318 783 310 | 201 255 854 | 17 812 890 |
| Latpro 2 AS | Oslo | 20,0% | 9 340 000 | 9 892 582 | -7 461 |
| Sum | | | 392 593 309 | 211 148 436 | 17 805 429 |

Selskapet har realisert sin investering i Nano Future Invest AS i mai 2021.

Note 7 Langsiktige verdipapirer

| | Kostpris | Balansført verdi |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Aksjer og fond | 501 903 714 | 494 518 482 |
| Aksjer i forsikringspolise*) | 568 515 844 | 568 515 844 |
| Andeler i deltakerlignede selskaper | 180 054 418 | 176 430 149 |
| Sum | 1 250 473 976 | 1 239 464 474 |

*) Watrium AS har tegnet en kapitalforsikring i Wealins S.A. I forsikringspolisen ligger det aksjer som juridisk eies av Wealins S.A men som er balansført i Watrium AS som følge av at Watrium AS besitter det vesentligste av risiko og kontroll over aksjene.



Watrium AS

Noter

Note 8 Langsiktige fordringer

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fordring på selskapsaksjonærer | 97 576 134 | 96 316 000 |
| Sum | 97 576 134 | 96 316 000 |

Fordring på selskapsaksjonærer skal innfris senest 10 år etter opptak eller dersom aksjene i selskapet realiseres. Utdelinger fra selskapet eller utbetalinger i forbindelse med realisasjon av aksjer i selskapet skal tilbakebetales på fordringen. Hele eller deler av fordringen kan tilbakebetales når som helst.

Inntektsførte renteinntekter i 2021 utgjorde NOK 1 260 134 og inngår i Annen renteinntekt.

Note 9 Mellomværende med selskap i samme konsern

| Fordringer | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Sandstuveien 68 AS | 0 | 7 318 955 |
| Sandstuveien 70 A-D AS | 17 813 333 | 0 |
| Sandstuveien 70 F-G AS | 12 985 816 | 9 933 686 |
| Watrium Tjuvholmen AS | 69 771 266 | 22 435 804 |
| Flexiteek International AS | 0 | 8 223 181 |
| Mottatt utbytte konsern | 17 500 000 | 0 |
| Mottatt konsernbidrag | 75 023 875 | 80 030 364 |
| Sum | 193 094 290 | 127 941 991 |

| Gjeld | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Oslo Atrium AS | 128 458 257 | 148 689 136 |
| Watrium Eiendom AS | 5 911 237 | 0 |
| Dronning Eufemias gate 6B | 17 159 019 | |
| Sandstuveien 68 AS | 16 024 000 | |
| Flexiteek International AS | 20 000 000 | |
| Sum | 187 552 513 | 148 689 136 |

Mellomværender med selskaper i samme konsern renteberegnes etter markedsmessige betingelser.



Watrium AS

Noter

Note 10 Markedsbaserte verdipapirer

| | Kostpris | Markedsverdi/ Balansført verdi | Urealisert gevinst/ (tap) |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Aksjer | 485 612 885 | 570 350 786 | 84 737 901 |
| Aksjer i forsikringspolise *) | 155 674 716 | 204 132 690 | 48 457 974 |
| Aksjefond | 467 930 080 | 612 471 288 | 144 541 208 |
| Sum | 1 109 217 681 | 1 386 954 764 | 277 737 083 |
| Obligasjoner | 0 | 0 | 0 |
| Obligasjons-/pengemarkedsfond | 80 834 908 | 87 756 287 | 6 921 379 |
| Sum | 80 834 908 | 87 756 287 | 6 921 379 |

Årets verdiendring utgjør en netto verdiøkning på NOK 271 839 858.

*) Watrium AS har tegnet en kapitalforsikring i Wealins S.A. I forsikringspolisen ligger det aksjer som juridisk eies av Wealins S.A men som er balansført i Watrium AS som følge av at Watrium AS besitter det vesentligste av risiko og kontroll over aksjene.

Note 11 Bankinnskudd

Watrium AS har tegnet en kapitalforsikring i Wealins S.A. I forsikringspolisen ligger det bankinnskudd på NOK 596 044 som juridisk eies av Wealins S.A men som er balansført i Watrium AS som følge av at Watrium AS besitter kontrollen over midlene.

Note 12 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs / annen innskutt kapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|-------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Egenkapital 31.12.2020 | 370 380 | 330 535 428 | 3 678 498 496 | 4 009 404 304 |
| Reklassifisering | | | -382 566 109 | -382 566 109 |
| Egenkapital 01.01.2021 | 370 380 | 330 535 428 | 3 295 932 387 | 3 626 838 195 |
| Årets resultat | | | 507 695 439 | 507 695 439 |
| Avsatt utbytte | | | -150 000 000 | -150 000 000 |
| Egenkapital 31.12.2021 | 370 380 | 330 535 428 | 3 653 627 826 | 3 984 533 634 |



Watrium AS

Noter

Note 13 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Watrium AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|------------|------------------|-----------|----------------|
| A-aksjer | 345 930 | 0,1 | 34 593 |
| B-aksjer | 3 290 000 | 0,1 | 329 000 |
| C-aksjer | 67 865 | 0,1 | 6 787 |
| Sum | 3 703 795 | | 370 380 |

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

| | A-aksjer | B-aksjer | C-aksjer | Sum | Eierandel |
|-----------------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Woyage S.A. | 53 256 | 3 220 400 | | 3 273 656 | 88,39 |
| Wally AS | 217 457 | 2 | | 217 459 | 5,87 |
| Kriswil AS | 75 217 | 69 598 | | 144 815 | 3,91 |
| Icor Capital AS | | | 39 588 | 39 588 | 1,07 |
| Haakst Invest AS | | | 28 277 | 28 277 | 0,76 |
| Totalt antall aksjer | 345 930 | 3 290 000 | 67 865 | 3 703 795 | 100,00 |

Aksjer eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

| Navn | Verv | A-aksjer | B-aksjer | C-aksjer | Sum |
|-----------------------------|--------------------------|----------------|------------------|----------|------------------|
| Anders C. G. Wilhelmsen | Styremedl. / dagl. leder | 217 457 | 2 | 0 | 217 459 |
| Kristin L. A. Wilhelmsen | Styremedlem | 75 217 | 69 598 | 0 | 144 815 |
| Anders Chr. G. Wilhelmsen | Styreleder | 13 314 | 805 100 | 0 | 818 414 |
| Carsten C. G. Wilhelmsen | Styremedlem | 13 314 | 805 100 | 0 | 818 414 |
| Totalt antall aksjer | | 319 302 | 1 679 800 | 0 | 1 999 102 |

Hver A-aksje har en stemme, mens B-aksjene og C-aksjene er uten stemmerett. For øvrig er aksjene likestilt.

Note 14 Gjeld til kredittinstitusjoner

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Lån fra Nordea Bank | 132 127 659 | 132 127 659 |
| Lån fra Danske Bank (lånefasilitet NOK 500.000.000) | 0 | 100 000 000 |
| Sum | 132 127 659 | 232 127 659 |

Selskapet har inngått en renteswapavtale med Nordea Bank med en hovedstol på NOK 132 100 000. Denne har en mindreverdi per 31.12.2021 på NOK 6 188 344. Resultatført endring i 2021 er NOK 6 658 271 og inngår i andre finansinntekter.

Nordea Bank har pant i datterselskapenes eiendommer Sandstuveien 68 AS, Sandstuveien 70 A-D AS og Sandstuveien 70 F-G AS. Lånet fra Danske bank er innfridd i 2021.



Watrium AS

Noter

Note 15 Transaksjoner med nærstående parter

| Nærstående part | Tilknytning | Eierandel |
|-------------------------|----------------------------|-----------|
| WAK Family Office AS *) | Aksjeeiere, styremedlemmer | 9,8 % |
| Icor Capital AS | Aksjeeier | 1,1 % |
| Haakst Invest AS | Aksjeeier | 0,8 % |

*) WAK Family Office AS eies med 75% av Wally AS og 25% av Kriswil AS. Se note 11 for eierandeler i Watrium AS.

Følgende transaksjoner har funnet sted i 2021:

| | |
|--|------------|
| Forvaltningshonorar til WAK Family Office AS | 65 800 000 |
|--|------------|

Forvaltningshonoraret inngår i Annen driftskostnad.

For øvrig informasjon om fordring på selskapsaksjonærer, se note 9.

Note 16 Hendelser etter balansedagen / Fortsatt drift

I 2022 er verden fortsatt preget av konsekvensene av flere år med pandemi, og aksjemarkedene har falt siden nyttår på grunn av frykt for økt inflasjon og krigen som har startet i Ukraina. Watriums portefølje av investeringer har vist seg å være motstandsdyktig. Energi og råvare-eksponerte selskaper har gjort det bra, mens bredere markeder, og spesielt vekstselskaper, har opplevd et fall i verdi.

Ettersom verdien av Watriums portefølje har økt, har Watrium i 2021 sett behov for å øke tilgjengelige kredittfasiliteter og rettningslinjer når det gjelder tilgjengelig likviditet. En ny lånefasilitet på NOK 1mrd har blitt etablert med Danske Bank og SEB. Kredittlinjen er foreløpig ikke trukket på.

Fortsatt drift

Forutsetningen om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Selskapet kjenner ikke til annet som er relevant for drift og stilling enn det som fremkommer av årsregnskapet.



Til generalforsamlingen i Watrium AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Watrium AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi 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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 utilsiktede 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 13. mai 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name
Stensholdt, Anne Lene

Method
BANKID_MOBILE

Date
2022-05-13 20:38

This document package contains:
- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.