



**WINTERBERGH**  
FORSIKRING

# WATERCIRCLES FORSIKRING ASA ÅRSRAPPORT 2016



## **Styrets årsberetning for 2016**

### **Virksomhetens art og hvor den drives**

WaterCircles Forsikring ASA leverer skadeforsikringer til privat- og næringsmarkedet i Skandinavia.

Datterselskapene er agentforetak som formidler forsikringer og gjør opp skader på vegne av forsikringsgiver.

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

### **Virksomheten i 2016**

Selskapet hentet inn MNOK 322 i en emisjon i juni 2016 og kjøpte i august opp Urzus Group AS og WaterCircles Skandinavia AS med datterselskaper for total MNOK 189.

Selskapet ble omdannet til allmenaksjeselskap 30. august 2016.

Finanstilsynet ga den 12. oktober 2016 WaterCircles Forsikring ASA tillatelse til oppstart av skadeforsikringsvirksomhet.

De første forsikringsavtalene ble i november inngått gjennom agenturet i Danmark.

Kostnadene for 2016 er primært kostnader knyttet til oppstart av forsikringsvirksomheten. Selskapet har et underskudd i 2016 på MNOK 0,4. Egenkapitalen til selskapet er på MNOK 309,7.

Konsernet ble dannet 1.9.2016 og konsernet har hatt et underskudd på MNOK 7. Total egenkapital til konsernet er MNOK 303.

For agenturene var premievolumet i 2016 på MNOK 296 og provisjonsinntekter var på til sammen MNOK 70. Utviklingskostnader var på totalt MNOK 3,6 for året som helhet.

Det er styrets oppfatning at det fremlagte resultat- og balanseregnskapet gir en rettvise oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og av dens stilling.

Selskapet vil fremover gradvis over de neste årene ta over som forsikringsgiver for selskapets egne agenturer. Selskapet har et godt fundament for å oppnå ønsket vekst og lønnsomhet i det skandinaviske forsikringsmarkedet.

Foruten investeringer i datterselskap har selskapet plassert sine midler i bankinnskudd og rentefond basert på styrets vedtatte kapitalforvaltningspolicy. Risikoprofilen skal være lav. Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene. Selskapet er eksponert for markedsrisiko og kredittrisiko gjennom investeringer i datterselskap og i rentefond. Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid, samtidig som volumet i 2016 har vært lavt.

Da selskapet er i oppstartsfase er det foreløpig en lav skadeforsikringsrisiko og den største enkeltrisiko er markedsrisiko. Solvenskapitalkravet er beregnet til MNOK 52. Etter hvert som man får flere forsikringskunder vil skadeforsikringsrisikoen øke betydelig. Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital er MNOK 309 som gir en dekningsprosent for solvenskapitalkravet på 596 %.

### **Fortsatt drift**

Styret mener at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er satt opp under denne forutsetning.

### **Samfunnsansvar, ansatte, likestilling og arbeidsmiljø**

Selskapet startet sin drift høsten 2016 og arbeider fortløpende med å etablere retningslinjer for samfunnsansvar i henhold til regnskapsloven § 3-3c.

Selskapet har vedtatt etiske retningslinjer som skal være gjeldende i hele konsernet. Av datterselskapene i gruppen har miljø vært et viktig fokusområde og vår virksomhet i Sverige er ISO-sertifisert og har forsikringer miljømerket med Naturskyddsföreningens miljømerke 'Bra Miljöval'. I Norge er virksomheten blant annet Miljøfyrtårnsertifisert.

Det har i 2016 ikke vært noen ansatte i morselskapet. I konsernet er det totalt 71 ansatte. Sykefraværet har vært på 4,88 %. Styret anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende og har derfor ikke iverksatt spesielle tiltak utover det normale. Det har ikke blitt rapportert om ulykker eller skader på arbeidsplassen. Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn.

## Ytre miljø

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


Lysaker, 31. mars 2017  
I styret for WaterCircles Forsikring ASA




Per Bjørgås  
Styreleder



Camilla Bredrup  
Styremedlem



Helene Friis  
Styremedlem



Arne Reinemo  
Styremedlem



Bjørn Thømt  
Styremedlem



Gaute Herdlevær  
Adm. dir

| RESULTAT   | Note | WaterCircles Forsikring ASA |               | Konsern           |
|--|------|-----------------------------|---------------|-------------------|
| <b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>  |      |                             |               |                   |
|  |      | 2 016                       | 2 015         | 2 016             |
| <b>Premieinntekter mv.</b>   |      |                             |               |                   |
| Opptjente bruttopremier  | 11   | 2 578                       |               | 2 578             |
| - Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier                                      |      | -                           |               |                   |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>  |      | <b>2 578</b>                | <b>-</b>      | <b>2 578</b>      |
| <b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>  |      |                             |               | <b>27 400 309</b> |
| <b>Erstatningskostnader i skadeforsikring</b>  |      |                             |               |                   |
| Brutto erstatningskostnader  |      | 743                         |               | 743               |
| - Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger                                   |      | -                           |               |                   |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>                                       |      | <b>743</b>                  | <b>-</b>      | <b>743</b>        |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  |      |                             |               |                   |
| Salgskostnader   | 12   | 8 653                       |               |                   |
| Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader                                    |      | -7 826                      |               |                   |
| Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring        | 3    | 1 503 857                   |               | 34 507 352        |
| - Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler                     |      | -                           |               |                   |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  |      | <b>1 504 684</b>            | <b>-</b>      | <b>34 507 352</b> |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader   |      |                             |               |                   |
| <b>Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring</b>                                |      | <b>-1 502 849</b>           | <b>-</b>      | <b>-7 105 208</b> |
| <b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>                                       |      |                             |               |                   |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>   |      |                             |               |                   |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                   |      | 1 145 627                   | 45            | 1 275 098         |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader            |      |                             |               | -1 886 891        |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>   |      | <b>1 145 627</b>            | <b>45</b>     | <b>-611 793</b>   |
| <b>Andre inntekter</b>   |      |                             |               |                   |
| Andre kostnader  |      |                             | -5 666        |                   |
| <b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>   |      | <b>1 145 627</b>            | <b>-5 621</b> | <b>-611 793</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>  |      | <b>-357 223</b>             | <b>-5 621</b> | <b>-7 717 001</b> |
| <b>Skattekostnad</b>   |      |                             |               | <b>1 495 152</b>  |
| <b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>  |      | <b>-357 223</b>             | <b>-5 621</b> | <b>-6 221 850</b> |
| <b>Andre resultatkomponenter</b>   |      |                             |               |                   |
| Verdireguleringer - eiendom, anlegg og utstyr  |      |                             |               |                   |
| Verdireguleringer - Immaterielle eiendeler   |      |                             |               |                   |
| Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte |      |                             |               |                   |
| Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet  |      |                             |               | -769 358          |
| Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelige for salg                       |      |                             |               |                   |
| Effektiv andel av gevinster og tap på sikringsinstrumenter i kontantstrømsikring       |      |                             |               |                   |
| Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden                |      |                             |               |                   |
| Skatt på andre resultatkomponenter   |      |                             |               |                   |
| <b>TOTALRESULTAT</b>   |      | <b>-357 223</b>             | <b>-5 621</b> | <b>-6 991 207</b> |

**Balance**

WaterCircles Forsikring ASA


Konsern


| EIENDELER   |       | 2 016              | 2 015         | 2 016              |
|---|-------|--------------------|---------------|--------------------|
| <b>Immaterielle eiendeler</b>   |       |                    |               |                    |
| Goodwill  | 5     |                    |               | 105 207 713        |
| Andre immaterielle eiendeler  | 5     |                    |               | 128 038 820        |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>   |       | -                  | -             | <b>233 246 534</b> |
| <b>Investeringer</b>  |       |                    |               |                    |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>                                   |       |                    |               |                    |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak                      | 4, 13 | 188 189 853        |               |                    |
| Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 4, 13 | 28 982 800         |               |                    |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>   |       |                    |               |                    |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)   | 13    | 7 511 056          |               | 7 511 056          |
| Utlån og fordringer   | 13    | 83 305 820         |               | 61 069 399         |
| <b>Sum investeringer</b>  |       | <b>307 989 529</b> | -             | <b>68 580 455</b>  |
| <b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>                          |       |                    |               |                    |
| Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie  |       |                    |               |                    |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning   |       |                    |               |                    |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>                      |       |                    |               |                    |
| <b>Fordringer</b>   |       |                    |               |                    |
| Forsikringstakere   |       | 28 387             |               | 30 466 959         |
| Andre fordringer  |       |                    |               | 21 410 917         |
| <b>Sum fordringer</b>   |       | <b>28 387</b>      | -             | <b>51 877 876</b>  |
| <b>Andre eiendeler</b>  |       |                    |               |                    |
| Anlegg og utstyr  |       |                    |               | 895 636            |
| Kasse, bank   | 6     | 1 805 863          | 94 379        | 15 903 629         |
| <b>Sum andre eiendeler</b>  |       | <b>1 805 863</b>   | <b>94 379</b> | <b>16 799 265</b>  |
| <b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>                                    |       |                    |               |                    |
| Forskuddsbetalte direkte salgskostnader   |       | 7 826              |               |                    |
| Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter                                     |       | 100 885            |               |                    |
| <b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>                                |       | <b>108 711</b>     |               | -                  |
| <b>SUM EIENDELER</b>  |       | <b>309 932 490</b> | <b>94 379</b> | <b>370 504 130</b> |

| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE   | 2 016     | 2 015              | 2 016              |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>Innskutt egenkapital</b>   |           |                    |                    |
| Selskapskapital   |           |                    |                    |
| Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital/garantifond   | 7         | 160 884 788        | 100 000            |
| Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis   |           |                    | 160 884 788        |
| Overkursfond  |           | 149 200 437        | 149 200 437        |
| Egenkapitalandel av sammensatte finansielle instrumenter og andre egenkapitalinstrumenter |           |                    |                    |
| Annen innskutt egenkapital  |           |                    |                    |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>   |           | <b>310 085 225</b> | <b>100 000</b>     |
| <b>Opptjent egenkapital</b>   |           |                    |                    |
| Fond mv.  |           |                    |                    |
| Fond for vurderingsforskjeller  |           |                    |                    |
| Fond for urealiserte gevinster  |           |                    |                    |
| Avsetning til naturskadefondet  |           |                    |                    |
| Avsetning til garantiordningen  |           |                    |                    |
| Annen opptjent egenkapital  | 8         | -362 844           | -5 621             |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>   |           | <b>-362 844</b>    | <b>-5 621</b>      |
| <b>Sum egenkapital</b>  |           | <b>309 722 381</b> | <b>94 379</b>      |
| <b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>  |           |                    |                    |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital   |           |                    |                    |
| Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter                            |           |                    |                    |
| Annen ansvarlig lånekapital   |           |                    |                    |
| Fondsobligasjoner   |           |                    |                    |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>  |           |                    | <b>-</b>           |
| <b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>  |           |                    |                    |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie  |           | 24 462             | 24 462             |
| Avsetning for ikke avløpt risiko  |           |                    |                    |
| Brutto erstatningsavsetning   |           | 743                | 743                |
| <b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>  | <b>11</b> | <b>25 205</b>      | <b>-</b>           |
| <b>Avsetninger for forpliktelser</b>  |           |                    |                    |
| Forpliktelser ved skatt   | 9         |                    |                    |
| Forpliktelser ved periodeskatt  |           | 1 347              | 1 347              |
| Forpliktelser ved utsatt skatt  |           |                    | 7 025 010          |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>  | <b>13</b> | <b>1 347</b>       | <b>-</b>           |
| <b>Premledepot fra gjenforsikringselskaper</b>  |           |                    |                    |
| <b>Forpliktelser</b>  |           |                    |                    |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring  |           | 8 653              |                    |
| Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring  |           |                    |                    |
| Andre forpliktelser   |           | 172 791            | 60 364 171         |
| <b>Sum forpliktelser</b>  | <b>13</b> | <b>181 444</b>     | <b>-</b>           |
| <b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>                             |           |                    |                    |
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter                              |           | 2 113              |                    |
| <b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>                         | <b>13</b> | <b>2 113</b>       | <b>-</b>           |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>  |           | <b>309 932 490</b> | <b>94 379</b>      |
|   |           |                    | <b>370 504 130</b> |

Lysaker, 31.mars 2017

  
Per Bjørgås  
Styreleder

  
Bjørn Thømt  
Styremedlem

  
Camilla Bredrup  
Styremedlem

  
Helene Friis  
Styremedlem

  
Arne Reinemo  
Styremedlem

  
Gaute Herdlevær  
Adm. dir

# Watercircles Forsikring ASA

## Kontantstrømoppstilling

| Morselskapet   |                     |   | Konsernet           |      |
|----------------|---------------------|---|---------------------|------|
| 2015           | 2016                |   | 2016                | 2015 |
| -5 621         | -357 223            | <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>  |                     |      |
|                |                     | Resultat før skattekostnad                            | -7 717 001          |      |
|                |                     | Periodens betalte skatt                               |                     |      |
|                |                     | Ordinære avskrivninger                                | 6 728 118           |      |
|                | -137 098            | Endring i kundefordringer                             | -9 440 364          |      |
|                | 181 444             | Endring i leverandørgjeld                             | -261 857            |      |
|                |                     | Effekt av valutakursendringer                         | -52 349             |      |
|                |                     | Endring i andre tidsavgrensingsposter                 |                     |      |
| <u>-5 621</u>  | <u>-312 877</u>     | Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter      | <u>-10 743 453</u>  |      |
|                |                     | <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>    |                     |      |
|                | -106 943 258        | Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler            | -106 943 258        |      |
| <u>0</u>       | <u>-106 943 258</u> | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter        | <u>-106 943 258</u> |      |
|                |                     | <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>   |                     |      |
|                |                     | Nedbetalt gjeld                                       | -28 982 800         |      |
| 100 000        | 230 215 648         | Innbetalinger av egenkapital / Gjeldskonvertering     | 230 215 648         |      |
| <u>100 000</u> | <u>230 215 648</u>  | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter       | <u>201 232 848</u>  |      |
| 94 379         | 122 959 513         | Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter      | 83 546 137          |      |
| 0              | 94 379              | Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01. | 94 379              |      |
| <u>94 379</u>  | <u>123 053 892</u>  | Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12. | <u>83 640 516</u>   |      |



# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk, samt forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper. Forenklinger i henhold til forskriftens § 3-1 er benyttet. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

#### Prinsipper for inntekts- og kostnadsføringer

##### Premieinntekter

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalt bruttopremie omfatter alle beløp som selskapet i perioden har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning. Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste periode blir periodisert i posten "endring i avsetning for ikke opptjent premie".

##### Driftsinntekter

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

##### Erstatningskostnader

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

##### Forsikringsrelaterte driftskostnader

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

#### Aksjer i datterselskap og tilknyttet selskap

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

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

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

##### Eliminering av interne poster

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

##### Omregning av utenlandsk datterselskap

Omregning av regnskapene skjer ved bruk av dagskurs. Balansen omregnes til balansedagens kurs, og resultatregnskapet omregnes til en gjennomsnittskurs. Eventuelle vesentlige transaksjoner omregnes til transaksjonsdagens kurs. Alle omregningsdifferanser føres direkte mot egenkapitalen.

#### Bruk av estimat og skjønn

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet har det vært brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader og opplysninger om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater.

#### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

##### Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger er vurdert i henhold til finansforetaksloven og tilhørende forskrifter.

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### Premieavsetning

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

### Erstatningsavsetning

Avsetningen dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Avsetningen skal utgjøre et best mulig estimat på utbetalinger på disse skadene. I tillegg skal avsetningen dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet. For inntrufne, ikke meldte skader avsettes ved hjelp av statistiske metoder et beløp som skal dekke disse skadene. Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet, mens IBNR-avsetningene er basert på erfaringstall, hvor man tar utgangspunkt i den tiden det tar fra en skade inntreffer (skadedato) til den meldes (meldt dato). IBNR = Incurred but not reported. Basert på erfaringer og porteføljens utvikling utarbeides det en statistisk modell for å beregne omfanget av etteranmeldte skader. Modellens godhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader og etteranmeldte skader som er estimert av modellen. Erstatningene inkluderer også avsetning for framtidige skadebehandlingskostnader.

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

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

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

### Finansielle instrumenter

#### *Innregning og fraregning*

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

*Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:*

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

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

Verdifall på finansielle eiendeler som ikke er målt til virkelig verdi

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel har falt i verdi, måles tapet som differansen mellom objektets bokførte verdi og nåverdien av fremtidige kontantstrømmer.

#### *Valuta*

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

#### *Immaterielle eiendeler*

Immaterielle eiendeler balanseføres når kriteriene for balanseføring er til stede. Avskrivning skjer over forventet levetid.

#### *Varige driftsmidler*

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

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### *Leieavtaler*

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

### *Fordringer*

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

### *Gjeld*

Gjeld balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

### *Pensjoner*

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

### *Skatter*

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

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

### **Kontantstrømoppstilling**

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

### **Note 2 Risikostyring**

Selskapet har etablert retningslinjer og rutiner for risikostyring. Styret har overordnet ansvar for at selskapet har et hensiktsmessig system og prosess for risikostyring og internkontroll. Administrerende direktør har ansvar for at styrets retningslinjer for risikostyring og internkontroll blir gjennomført. Risk manager, Compliance og aktuar rapporterer jevnlig til styret. Selskapet har outsourcet internrevisjonen som danner selskapets tredjelinjefunksjon.

Selskapet er eksponert i følgende risikoklasser; forsikringsrisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

### **Forsikringsrisiko**

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien ikke dekker fremtidige skadeutbetalinger og risikoen for at selskapet ikke har avsatt tilstrekkelige skadereserver for inntrufne skader. Risikoen er knyttet til at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes, og dermed ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene. Selskapet foretar risikovurderinger i forhold til produkter, kundesegmenter og ved forsikringstegning av den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismodell og tariffer. Volumet i 2016 har vært lav og risikoen også lav.

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er knyttet til risiko for tap som følge av manglende betalingsevne og/eller -vilje hos debitor. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd og fordringer på forsikringskunder.

Selskapet har fordelt sine bankinnskudd på flere motparter med god rating som definert i kapitalforvaltningspolicy. Volumet for fordringer på kunder har i 2016 vært lav.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene. Selskapet er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i datterselskap og i rentefond.

Rentefond er primært utsatt for markedsrisiko knyttet til det norske rentemarkedet. Nøytralposisjonen for fondet er en gjennomsnittlig rentebinding på tre måneder.

Obligasjon utstedt av WaterCircles Skandinavia AS har forfall 24.3.2017 og da det er kort gjenværende løpetid anses renterisiko til å være lav.

WaterCircles Forsikring ASA er investert i aksjer i datter. Dette utgjør en stor andel av markedsrisiko og er vår største enkeltrisiko. Om man legger til grunn stresskravet for solvenskravberegningen gir dette en markedsrisiko på MNOK 41,4. Det henvises til note 10 for solvensberegninger.

|                | Bokført verdi      | Forfall    |
|----------------|--------------------|------------|
| Rentefond      | 7 511 056          |            |
| Obligasjon     | 28 982 800         | 24.03.2017 |
| Aksje i datter | 188 189 853        |            |
| <u>Sum</u>     | <u>217 172 653</u> |            |

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid, samtidig som volumet i 2016 har vært lavt.

Det meste av forpliktelsene er leverandørgjeld som forfaller innen 30 dager. Nedenstående tabell oppsummerer forventet betalingsforløp for selskapets forsikringstekniske avsetninger.

|      | 0      | 1     | 2   | 3   | 4   | 5   | 6   | 7 Sum |        |
|------|--------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-------|--------|
| 2016 | 13 647 | 1 256 | 579 | 507 | 468 | 468 | 463 | 479   | 17 866 |

### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko og juridisk risiko. For å redusere risiko, er det utarbeidet policyer med klare rolle- og ansvarsfordelinger, fullmaktstrukturer og rutinebeskrivelser.

### Note 3 Lønnskostnader og godtgjørelser

Selskapet har ingen ansatte.

Daglig leder har i 2016 vært leid inn fra WaterCircles Skandinavia AS og det har blitt fakturert kr 485 844. For konsernet har daglig leder vært leid inn fra Herdling AS og det har blitt fakturert kr 2.475.740. Fra 2017 vil daglig leder være ansatt i selskapet. Styret har ikke mottatt godtgjørelse i 2016.

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### Lønnskostnader:

Lønnskostnader består av følgende poster:

|                         | Morselskapet |      | Konsernet  |
|-------------------------|--------------|------|------------|
|                         | 2016         | 2015 | 2016       |
| Lønn                    | -            | -    | 10 376 497 |
| Arbeidsgiveravgift      | -            | -    | 2 186 445  |
| Finansskatt             | -            | -    | 92 866     |
| Pensjonskostnader       | -            | -    | 580 082    |
| Andre personalkostnader | -            | -    | 326 497    |
| Sum lønnskostnader      | -            | -    | 13 562 386 |
| Antall årsverk          | -            | -    | 66         |

|  | Morselskapet |      | Konsernet |
|--|--------------|------|-----------|
|  | 2016         | 2015 | 2016      |
| Lovpålagt revisjon                               | -            | -    | 339 897   |
| Honorar for andre tjenester:                     |              |      |           |
| - Andre attestasjonstjenester                    | -            | -    | -         |
| - Utarbeidelse av årsregnskap og ligningspapirer | -            | -    | 206 195   |
| - Andre konsulenttjenester                       | 223 375      | -    | 336 713   |
| Sum honorar for andre tjenester                  | 223 375      | -    | 882 806   |

Av honorarer kostnadsført i 2016 utgjør 510 515 honorar til RSM Hasner og 372 291 honorar til EY  
Avtalt revisjonshonorar for konsernet for 2016 er 516 722

### Pensjoner:

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

### Note 4 Konsern, datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

WaterCircles Forsikring ASA kjøpte i august WaterCircles-gruppen (Urzus Group AS og WaterCircles Skandinavia AS med tilhørende datterselskap). Konsernet er dannet og selskapenes resultat er innregnet fra 1.9.2016.

|                             | Valuta | Anskaffelses-<br>tidspunkt | Eierandel/<br>stemmerett | Bokført verdi i<br>selskaps-<br>regnskap | Selskapets<br>egenkapital<br>(100 %) | Selskapets<br>resultat<br>for året(100<br>%) | Orgnr       |
|-----------------------------|--------|----------------------------|--------------------------|--|--------------------------------------|--|-------------|
| WaterCircles Skandinavia AS | NOK    | 2016                       | 46,93 %                  | 77 083 360                               | 14 683 742 -                         | 9 222 382                                    | 995 385 538 |
| Urzus Group AS              | NOK    | 2016                       | 100,00 %                 | 99 529 475                               | 26 219 490 -                         | 1 773 772                                    | 987 494 387 |
| Watercircles Norge AS       | NOK    | 2016                       | 10,00 %                  | 10 000 000                               | -7 930 145                           | -396 220                                     | 995 544 830 |
| WaterCircles Sverige AB     | SEK    | 2016                       | 8,90 %                   | 1 577 018                                | 1 963 929                            | -1 196 719                                   |             |

Urzus Group AS eier i tillegg 53,07 % av aksjene i WaterCircles Skandinavia AS. Selskapet inngår i konsernregnskapet til WaterCircles Forsikring ASA.

Watercircles Skandinavia AS eier i tillegg 90 % av aksjene i WaterCircles Norge AS. Selskapet inngår i konsernregnskapet til WaterCircles Forsikring ASA.

WaterCircles Norge AS eier i tillegg 100 % av aksjene i Winterbergh AS (tidl. Duborgh forsikring AS. Selskapet inngår i konsernregnskapet til Watercircles Forsikring ASA.

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

Watercircles Skandinavia AS eier i tillegg 91,1 % av aksjene i WaterCircles Sverige AB. Selskapet inngår i konsernregnskapet til WaterCircles Forsikring ASA.

WaterCircles Skandinavia AS eier i tillegg 100 % av aksjene i WaterCircles Danmark A/S. Selskapet inngår i konsernregnskapet til Watercircles Forsikring ASA.

WaterCircles Forsikring ASA eier i tillegg 100 % av aksjene i Chosen AB. Selskapet ansees som uvesentlig da det ikke er noe drift i selskapet og selskapet er derfor utelatt fra konsolideringen på bakgrunn av regnskapsloven § 3-8.

Selskapene er regnskapsført i henhold til oppkjøpsmetoden i konsernregnskapet. Transaksjoner mellom konsernselskaper er eliminert. Merverdier fremkommer i note 5.

### Note 5 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

WaterCircles Forsikring ASA kjøpte i august WaterCircles-gruppen (Urzus Group AS og WaterCircles Skandinavia AS med tilhørende datterselskap) for MNOK 188. Kjøpesummen er allokert som følger:

|                 | <u>Beløp</u>       |
|-----------------|--------------------|
| IT              | 35 571 589         |
| Kunderelasjoner | 69 306 874         |
| Statistikk      | 14 205 324         |
| Netto eiendeler | <u>119 083 787</u> |
| Utsatt skatt    | -10 950 552        |
| Goodwill        | <u>105 207 713</u> |
| Total           | <u>213 340 949</u> |

Allokering av merverdier er foreløpig og det kan komme endringer i tilordning innen utgangen av påfølgende regnskapsår. Innholdet i goodwill er i hovedsak knyttet til synergier, ansatte og det faktum at utsatt skatt vises til nominell verdi.

### Konsernet - varige driftsmidler

|   | <u>Bygning</u> | <u>Teknisk</u> | <u>Driftsløsøre</u> | <u>Sum</u>       |
|---|----------------|----------------|---------------------|------------------|
| Anskaffelseskost 01.09.                 | -              | -              | 2 163 009           | 2 163 009        |
| Tilgang i året                          | 143 665        | 134 750        | 472 058             | 750 473          |
| Avgang i året                           | -              | -              | -                   | -                |
| Anskaffelseskost 31.12.                 | <u>143 665</u> | <u>134 750</u> | <u>2 635 067</u>    | <u>2 913 482</u> |
| Akk. avskrivninger 01.09                | -              | -              | 1 991 363           | 1 991 363        |
| Årets avskrivninger                     | 20 745         | 12 250         | 121 784             | 154 779          |
| Akk. reverseringer av nedskrivn. 31.12. | -              | -              | -                   | -                |
| Akk. av- og nedskrivninger 31.12.       | <u>20 745</u>  | <u>12 250</u>  | <u>2 113 147</u>    | <u>2 146 142</u> |
| Balanseført verdi 31.12.                | <u>122 920</u> | <u>122 500</u> | <u>650 217</u>      | <u>895 637</u>   |
| Avskrivningssats/økonomisk levetid      | 6 år           | 6 år           | 3 år                |                  |

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### Konsernet – Immaterielle eiendeler

|   | Statistikk | IT         | Kunde-<br>relasjoner | Forsikrings-<br>system | Andre<br>immaterielle<br>eiendeler | Goodwill    | Sum         |
|---|------------|------------|----------------------|------------------------|------------------------------------|-------------|-------------|
| Anskaffelseskost 01.09.                 | 14 205 324 | 35 571 589 | 69 306 874           | 26 237 344             | 746 750                            | 105 207 713 | 251 275 594 |
| Tilgang i året                          |            |            |                      | 2 913 300              | -                                  |             | 2 913 300   |
| Avgang i året                           |            |            |                      | -                      | -                                  |             | -           |
| Anskaffelseskost 31.12.                 | 14 205 324 | 35 571 589 | 69 306 874           | 29 150 644             | 746 750                            | 105 207 713 | 254 188 894 |
| Akk. avskrivninger 01.09                | -          | -          | -                    | 11 550 406             | 401 886                            | -           | 11 952 292  |
| Årets avskrivninger                     | 947 022    | 1 693 885  | 2 654 148            | 3 612 048              | 82 966                             | -           | 8 990 069   |
| Akk. reverseringer av nedskrivn. 31.12. |            |            |                      | -                      | -                                  | -           | -           |
| Akk. av- og nedskrivninger 31.12.       | 947 022    | 1 693 885  | 2 654 148            | 15 162 454             | 484 852                            | -           | 20 942 361  |
| Balanseført verdi 31.12.                | 13 258 303 | 33 877 704 | 66 652 726           | 13 988 190             | 261 898                            | 105 207 713 | 233 246 534 |
| Avskrivningsatts/økonomisk levetid      | 5 år       | 7 år       | 6 -10 år             | 5 år                   | 3 år                               |             |             |

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### Note 6 Bankmidler

|                   | Morselskapet |      | Konsernet |
|-------------------|--------------|------|-----------|
|                   | 2016         | 2015 | 2016      |
| Bundne bankmidler |              | -    | 8 948 908 |

### Note 7 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapitalen i selskapet er ved utgangen av året:

|                 | Antall      | Pålydende | Bokført     |
|-----------------|-------------|-----------|-------------|
| Ordinære aksjer | 321 769 577 | 0,5       | 160 884 789 |

Aksjene eies av:

|                                    | Antall      | Eierandel | Stemmeandel |
|------------------------------------|-------------|-----------|-------------|
| SOIA II AS                         | 64 078 000  | 19,91 %   | 19,91 %     |
| FONDSFINANS TERMINHANDEL (MEG)     | 33 491 598  | 10,41 %   | 10,41 %     |
| MIDELFART INVEST AS                | 29 000 000  | 9,01 %    | 9,01 %      |
| AREPO AS                           | 15 000 000  | 4,66 %    | 4,66 %      |
| SILJAN INDUSTRIER AS               | 15 000 000  | 4,66 %    | 4,66 %      |
| VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBA | 12 000 000  | 3,73 %    | 3,73 %      |
| VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE | 12 000 000  | 3,73 %    | 3,73 %      |
| CITIUS INVEST AS                   | 10 943 683  | 3,40 %    | 3,40 %      |
| MP PENSJON PK                      | 10 000 000  | 3,11 %    | 3,11 %      |
| MELLEM NES INVEST AS               | 10 000 000  | 3,11 %    | 3,11 %      |
| OPACAD AS                          | 9 730 099   | 3,02 %    | 3,02 %      |
| PETROSERVICE AS                    | 7 000 000   | 2,18 %    | 2,18 %      |
| VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV | 6 000 000   | 1,86 %    | 1,86 %      |
| SUNDT AS                           | 5 115 091   | 1,59 %    | 1,59 %      |
| STRATEL AS                         | 5 000 000   | 1,55 %    | 1,55 %      |
| OLLEN AS                           | 5 000 000   | 1,55 %    | 1,55 %      |
| HERDLING AS                        | 4 933 401   | 1,53 %    | 1,53 %      |
| PARRA AS                           | 4 511 719   | 1,40 %    | 1,40 %      |
| VICAMA AS                          | 4 511 719   | 1,40 %    | 1,40 %      |
| BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE     | 4 511 719   | 1,40 %    | 1,40 %      |
| ØVRIGE AKSJONÆRER                  | 53 942 548  | 16,76 %   | 16,76 %     |
|                                    | 321 769 577 | 100,00 %  | 100,00 %    |

Alle aksjer gir samme rettigheter i selskapet.

'Fondsfinans terminhandel (MEG)' er terminhandelkonto og ingen poster er over 10%.



# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

Av selskapets styre og daglig leder eier følgende aksjer:

|                                    |              | <u>Antall</u> | <u>Eierandel</u> | <u>Stemmeandel</u> |
|------------------------------------|--------------|---------------|------------------|--------------------|
| Gaute Herdlevær (Herdling AS)      | Daglig leder | 27 100 623    | 8,42 %           | 8,42 %             |
| Per Bjørgås (TheBrokerGroup AS)    | Styreleder   | 527 906       | 0,16 %           | 0,16 %             |
| Arne Reinemo (Siljan IndustrierAS) | Styremedlem  | 15 000 000    | 4,66 %           | 4,66 %             |

Selskapet har utstedt 8,6 millioner tegningsretter som hver gir rett til å tegne en ny aksje til tegningskurs 1,-. Tegningsrettene kan utøves ved skriftlig varsel senest 16. august 2021.

### Note 8 Egenkapital

#### Morselskapet

|                        | <u>Aksjekapital</u> | <u>Overkurs</u> | <u>Annen egenkapital</u> | <u>Sum</u>  |
|------------------------|---------------------|-----------------|--------------------------|-------------|
| Egenkapital pr. 01.01. | 100 000             |                 | -5 621                   | 94 379      |
| Kapitalforhøyelse      | 160 784 788         | 149 200 437     | 0                        | 309 985 225 |
| Totalresultat          | 0                   | 0               | -357 223                 | -357 223    |
| Egenkapital pr. 31.12. | 160 884 788         | 149 200 437     | -362 844                 | 309 722 381 |

#### Konsernet

|  | <u>Aksjekapital</u> | <u>Overkurs</u> | <u>Annen egenkapital</u> | <u>Sum</u>  |
|--|---------------------|-----------------|--------------------------|-------------|
| Egenkapital pr. 01.01.                                 | 100 000             |                 | -5 621                   | 94 379      |
| Kapitalforhøyelse gjennom året                         | 160 784 788         | 149 200 437     | 0                        | 309 985 225 |
| <i>Årsresultat</i>                                     |                     |                 | -6 221 850               | -6 221 850  |
| <i>Omregningsdifferanser utenlandske datterselskap</i> |                     |                 | -769 358                 | -769 358    |
| Totalresultat (inkl omregningsdifferanser)             |                     |                 | -6 991 207               | -6 991 207  |
| Egenkapital pr. 31.12.                                 | 160 884 788         | 149 200 437     | -6 996 828               | 303 088 397 |

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### Note 9 Skatt

Grunnlag for skattekostnad, endring utsatt skatt og betalbar skatt:

|   | Morselskapet |        | Konsernet  |
|---|--------------|--------|------------|
|   | 2016         | 2015   | 2016       |
| Resultat før skattekostnad                        | -357 223     | -5 621 | -6 221 850 |
| Permanente forskjeller                            | 0            | 0      | 0          |
| Endring i midlertidige forskjeller                | 0            | 0      | 5 245 889  |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet  | 0            | 0      | -975 961   |
| Betalbar skatt                                    | 0            | 0      | 0          |
| Endring i utsatt skatt                            | 0            | 0      | -1 495 152 |
| Skattekostnad                                     | 0            | 0      | -1 495 152 |
| Endring utsatt skatt fordeles på følgende poster: |              |        |            |
| Midlertidige forskjeller                          |              |        | -1 306 825 |
| Fremførbare underskudd datter                     |              |        | -188 327   |
|   |              |        | -1 495 152 |

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### Morselskapet

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

|                               | 2016    |              | 2015   |              |
|-------------------------------|---------|--------------|--------|--------------|
|                               | Fordel  | Forpliktelse | Fordel | Forpliktelse |
| Anleggsmidler                 |         |              |        |              |
| Underskudd til fremføring     | 362 844 |              | 5 621  |              |
| Sum midlertidige forskjeller  | 362 844 | 0            | 5 621  | 0            |
| Utsatt skatt / (skattefordel) | -90 711 |              | -1 518 |              |

Morselskapet er i en etableringsfase og har av forsiktighetshensyn unnlatt å balanseføre utsatt skattefordel på kr 90 711 pr. 31.12.2016 og kr 1518 pr. 31.12.2015. Selskapet ønsker å vise at skattemessig fremførbare underskudd kan utnyttes gjennom skattepliktige inntekter før skattefordelen balanseføres.

### Konsernet

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

|   | 2016        |              |
|---|-------------|--------------|
|   | Fordel      | Forpliktelse |
| Anleggsmidler                               |             | 1 936 457    |
| Immaterielle eiendeler                      |             | 113 788 732  |
| Regnskapsmessig uopptjent inntekt           | 8 669 286   |              |
| Underskudd til fremføring                   | 112 792 297 |              |
| Sum midlertidige forskjeller                | 121 461 583 | 115 725 189  |
| Netto midlertidige forskjeller              | 5 736 394   |              |
| Underskudd som ikke kan utliknes            | -33 836 435 |              |
| Grunnlag utsatt skatt                       |             | 28 100 041   |
| Utsatt skattefordel / forpliktelse          |             | 7 025 010    |
| Ikke balanseført                            |             |              |
| Utsatt skattefordel/forpliktelse i balansen |             | 7 025 010    |

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### Note 10 Solvensmargin

Beløp i kroner 31.12.2016

#### Ansvarlig kapital

##### Basiskapital

|  |             |
|--|-------------|
| -Kapitalgruppe 1                                 | 309 677 947 |
| -Kapitalgruppe 2                                 | -           |
| -Kapitalgruppe 3                                 | -           |
| Sum basiskapital                                 | 309 677 947 |
| Supplerende kapital                              | -           |
| Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital | 309 677 947 |

#### Solvenskapitalkrav (SCR)

|   |              |
|---|--------------|
| Markedsrisiko                             | 41 402 024   |
| Motpartsrisiko                            | 6 330 047    |
| Helseforsikringsrisiko                    | 391 754      |
| Skadeforsikringsrisiko                    | 17 912 051   |
| Diversifisering                           | - 14 076 644 |
| Risiko knyttet til immaterielle eiendeler | -            |
| Operasjonell risiko                       | 756          |
| Tapsobservasjon utsatt skatt              | - 1 347      |
| Solvenskapitalkrav (SCR)                  | 51 958 642   |

Dekningsprosent SCR 596 %

#### Minstekapitalkrav (MCR)

|   |            |
|---|------------|
| Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)  | 23 381 389 |
| Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR) | 12 989 660 |
| Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)  | 33 427 650 |
| Minstekapitalkrav (MCR)                     | 33 427 650 |

Dekningsprosent MCR 926 %

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens 2. Forskjellen mellom balansen i Solvens 2 og regnskapsbalansen er diskontering av de forsikringstekniske avsetningene, samt risikomargin beregnet i Solvens 2. For egen regning utgjør differansen 2,5 MNOK.

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### Note 11 Spesifikasjoner av premier og erstatninger

|   | Forsikring mot<br>brann og annen<br>skade på<br>eiendom | Motorvogn-<br>forsikring –<br>trafikk | Motorvogn-<br>forsikring –<br>øvrige | Forsikring mot<br>innteksttap | Total      |
|---|---|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|------------|
| <b>Premieinntekter</b>                      |   |                                       |                                      |                               |            |
| Forfalte bruttopremier                      | 15 838  | 2 230                                 | 5 591                                | 3 381                         | 27 040     |
| Avgitte premier                             | -   | -                                     | -                                    | -                             | -          |
| Endring i premiereserve                     | 14 211  | 2 041                                 | 5 117                                | 3 094                         | 24 462     |
| Opptjent premie f.e.r                       | 1 627   | 189                                   | 475                                  | 287                           | 2 578      |
| <b>Ersatningskostnader</b>                  |   |                                       |                                      |                               |            |
| Betalte erstatninger                        | -   | -                                     | -                                    | -                             | -          |
| Endring i erstatningsavsetninger            | 472   | 43                                    | 107                                  | 121                           | 743        |
| Brutto erstatninger                         | 472   | 43                                    | 107                                  | 121                           | 743        |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b> | 881 331   | 124 100                               | 311 134                              | 188 119                       | 1 504 684  |
| Forsikringsteknisk resultat                 | -880 175  | -123 954                              | -310 766                             | -187 954                      | -1 502 849 |
| <b>Påløpne erstatninger, brutto</b>         |   |                                       |                                      |                               |            |
| Inntruffet i år                             | 472   | 43                                    | 107                                  | 121                           | 743        |
| Inntruffet tidligere år                     | -   | -                                     | -                                    | -                             | -          |
| Totalt regnskapsår                          | 472   | 43                                    | 107                                  | 121                           | 743        |

|                          | Norge | Danmark | Sverige | Total  |
|--------------------------|-------|---------|---------|--------|
| Forfalte premieinntekter | 0     | 27 040  | 0       | 27 040 |

### Note 12 Salgskostnader for morselskapet

|  | 2016 |
|--|------|
| Lønn                                     | 0    |
| Provisjoner                              | 827  |
| - herunder til andre foretak i konsernet | 827  |
| Totalt salgskostnader                    | 827  |

### Note 13 Målekategorier

|  | Finansielle<br>eiendeler til<br>virkelig verdi | Lån og<br>fordringer | Finansielle<br>forpliktelses-<br>til amortisert<br>kost | Bokførte verdier |
|--|--|----------------------|---|------------------|
| Aksje og andeler                             |  |                      |   | -                |
| Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi | 7 511 056                                      | 28 982 800           |   | 36 493 856       |
| Andre fordringer                             |  | 83 305 820           |   | 83 305 820       |
| Kasse bank                                   |  |                      |   | -                |
| Sum eiendeler                                | 7 511 056                                      | 112 288 620          | -   | 119 799 676      |
| Forpliktelses                                |  |                      | 184 904   | 184 904          |
| Sum gjeld                                    |  |                      | 184 904   | 184 904          |

Av utlån er mesteparten plassert i plasseringskonti med 30 dagers binding.

# Watercircles Forsikring ASA

## Noter til regnskapet

### Note 14 Klassifisering ut fra usikkerhet

|   | Kvoterte priser<br>(nivå 1) | Ikke -<br>observerbare<br>forutsetninger<br>(nivå 3) | Sum               |
|---|-----------------------------|--|-------------------|
| Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet      | 7 511 056                   |  | 7 511 056         |
| Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet           |                             | 28 982 800   | 28 982 800        |
| <b>Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer</b> | <b>7 511 056</b>            | <b>28 982 800</b>                                    | <b>36 493 856</b> |

### Note 15 – Transaksjoner med nærstående

Selskapet har investert kroner 28 982 800 i Obligasjon NO0010741176 – 10,5 % WATERCIRCLES SKANDINAVIA AS 15/17 som forfalt og ble innløst 24.3.2017 (etter balansedagen).

Selskapet har kjøpt IT og administrative tjenester, herunder daglig leder, fra WaterCircles Skandinavia AS på totalt kroner 910 844.

WaterCircles Danmark A/S har formidlet forsikringer gjennom agentavtalen som gir rett til provisjon på kroner 8 653.

Datterselskapene Urzus Group AS og WaterCircles Norge AS har kjøpt inn konsulenttjenester fra nærstående parter – såkalt 'management for hire' – gjennom konsulentkontrakter med følgende selskap:

Adapa AS  
Volante AS  
Opacad AS  
Herdling AS  
Citius Invest AS

Totalt er det i konsernregnskapet blitt kostnadsført kroner 4 250 059 som ligger under posten forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

Samtlige av avtalene er avsluttet ved årsskiftet.

Ved årsskiftet hadde konsernet en gjeld på totalt 493 724 for arbeid utført i 2016.

Selskapet kjøper IT-tjenester fra Contemi Solutions AS. Daglig leder er styremedlem og eier ca. 20 % av aksjene i Contemi Solutions AS. Totalt er det kjøpt inn tjenester for 7 445 273 i 2016.