



WATERCIRCLES FORSIKRING ASA

DELÅRSRAPPORT 2. KVARTAL 2026

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2026

Selskapets utvikling hittil i år, per 30.06.2026

WaterCircles Forsikring ASA, heretter WaterCircles, driver forsikringsvirksomhet i Norge og Sverige. Virksomheten i Norge drives fra selskapets hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune, mens virksomheten i Sverige drives gjennom selskapets svenske filial lokalisert i Kista, Stockholm.

Selskapet tilbyr forsikringer til privat- og bedriftsmarkedet og kombinerer personlig service med moderne digitale løsninger. Med høy kundetilfredshet, sterk servicekultur og fokus på bærekraftig, lønnsom vekst er WaterCircles en utfordrer i det nordiske forsikringsmarkedet. WaterCircles har en langsiktig og solid eierbase, med Accept Försäkring som største aksjonær.

Brutto opptjent premie per andre kvartal var MNOK 585,2, en økning fra MNOK 504,8 per andre kvartal 2025.

Skadeutviklingen per andre kvartal 2026 var bedre enn i samme periode i 2025. Brutto skadeprosent endte på 60,9 % mot 71,5 % i 2025. Brutto kostnadsprosent var 29,0 % som er en økning på 1,7 prosentpoeng sammenlignet med samme periode i fjor.

Brutto combined ratio per andre kvartal 2026 var 89,8 % mot 98,7 % for samme periode i fjor.

Totalresultatet per andre kvartal 2026 endte på MNOK 26,9 mot MNOK –14,6 for samme periode i fjor.

Selskapets solvensmargin per andre kvartal er på 177 %.

Resultatet er et uttrykk for et langsiktig og målrettet arbeid med lønnsomhet, god risikostyring og kontinuerlig forbedring av virksomheten. WaterCircles arbeider løpende med tiltak for å effektivisere prosesser, utnytte teknologi bedre og forenkle måten selskapet jobber på. Det skal gjøre selskapet mer konkurransedyktig og skape ytterligere verdi for både kunder og aksjonærer.

Storbrannen i Drammen den 17. juli rammet mange mennesker, og WaterCircles har fulgt opp sine forsikringstakere på best mulig måte. Forsikringsbransjen har reagert raskt etter brannen og blant annet opprettet felles beredskapsorganisering for å håndtere situasjonen.

Oslo, 27. august 2026

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2026

Resultat

Resultat	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
TEKNISK REGNSKAP	Kvartal	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Premieinntekter mv.				
Opptjente bruttopremier		585 203 428	504 811 197	1 058 521 663
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-299 837 053	-288 078 919	-632 237 480
Sum premieinntekter for egen regning	3	285 366 375	216 732 278	426 284 183
Erstatningskostnader i skadeforsikring				
Brutto erstatningskostnader		356 277 612	361 155 173	760 109 238
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-170 856 210	-197 888 607	-432 816 131
Sum erstatningskostnader for egen regning	3	185 421 402	163 266 566	327 293 108
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Salgskostnader		91 162 394	97 231 212	198 859 272
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		6 752 191	-9 155 319	-12 828 584
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		71 714 809	49 752 284	108 225 887
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-84 156 738	-58 956 397	-147 339 700
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		85 472 655	78 871 780	146 916 875
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko				
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		14 472 318	-25 406 068	-47 925 800
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
Netto inntekter fra investeringer				
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		14 580 840	14 632 460	28 647 746
Verdiendringer på investeringer		1 424 829	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer		755	1 208	2 356
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-5 433	-1 546	-1 544
Sum netto inntekter fra investeringer		16 000 991	14 632 121	28 648 558
Andre inntekter		1 096 242	576 046	1 167 994
Andre kostnader		-4 657 998	-4 358 832	-9 112 114
Resultat av ikke-teknisk regnskap		12 439 235	10 849 335	20 704 438
Resultat før skattekostnad		26 911 553	-14 556 732	-27 221 362
Skattekostnad		-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		26 911 553	-14 556 732	-27 221 362
Andre inntekter og kostnader				
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		8 323	-47 039	-102 270
TOTALRESULTAT		26 919 876	-14 603 772	-27 323 633

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2026

Balanse

	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
EIENDELER	Kvartal	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Immaterielle eiendeler				
Andre immaterielle eiendeler		22 754 835	18 455 034	19 420 138
Sum immaterielle eiendeler		22 754 835	18 455 034	19 420 138
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak				-
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		1 915 779	490 950	490 950
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				-
Rentebærende verdipapirer	5,6	245 428 999	184 453 715	239 643 200
Utlån og fordringer	5,6	248 759 197	263 585 760	254 343 401
Sum investeringer		496 103 975	448 530 425	494 477 551
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	262 205 109	305 975 412	329 613 752
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	4	137 561 104	125 262 122	158 815 222
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		399 766 212	431 237 533	488 428 974
Fordringer				
Forsikringstakere		320 191 034	284 791 961	309 592 691
Mellommenn	5,6	153 547 802	119 395 941	135 125 094
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		148 644 179	-	124 297 892
Andre fordringer		-	100 000 000	-
Sum fordringer		622 383 015	504 187 902	569 015 677
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		71 238	103 511	91 879
Kasse, bank		42 173 374	38 013 679	52 833 462
Sum andre eiendeler		42 244 613	38 117 190	52 925 342
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		97 201 015	101 076 067	105 363 489
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		72 841 122	70 218 101	64 355 079
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		170 042 137	171 294 168	169 718 567
SUM EIENDELER		1 753 294 787	1 611 822 253	1 793 986 250
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	Kvartal	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital	7	456 520 104	365 216 083	448 549 417
Overkurs		235 383 874	217 123 070	233 789 737
Sum innskutt egenkapital		691 903 977	582 339 153	682 339 153
Opptjent egenkapital				
Avsetning til garantiordningen		33 798 287	27 915 273	30 799 429
Annen opptjent egenkapital		-374 305 868	-382 490 937	-398 094 954
Vedtatt kapitalutvidelse, ikke registrert		-	100 000 000	-
Sum opptjent egenkapital		-340 507 581	-254 575 664	-367 295 525
Sum egenkapital		351 396 397	327 763 489	315 043 628
Ansvarlig lånekapital mv.				
Annen ansvarlig lånekapital		81 000 000	81 000 000	81 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		81 000 000	81 000 000	81 000 000
Brutto forsikringsforpliktelser				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	626 336 811	553 669 417	602 146 833
Brutto erstatningsavsetning	5	255 873 449	237 436 818	274 897 813
Sum brutto forsikringsforpliktelser		882 210 259	791 106 235	877 044 646
Avsetninger for forpliktelser				
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		46 611 879	46 927 201	46 888 967
Forpliktelser ved periodeskatt		-	3 139	-
Sum avsetninger for forpliktelser		46 611 879	46 930 340	46 888 967
Forpliktelser				
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		26 898 099	17 411 731	32 809 109
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		344 582 299	318 328 922	416 777 121
Andre forpliktelser		10 957 566	24 609 973	14 046 239
Sum forpliktelser		382 437 965	360 350 627	463 632 469
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 638 288	4 671 562	10 376 540
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		9 638 288	4 671 562	10 376 540
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 753 294 787	1 611 822 253	1 793 986 250

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 2. kvartal 2026

Kontantstrøm

	30.06.2026	31.12.2025
Kontantsstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	26 911 553	-27 353 295
Ordinære avskrivninger	20 641	-71 544
Endring i kundefordringer	35 295 424	-261 482 117
Endring i leverandørgjeld	-81 471 593	98 417 995
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	5 165 614	128 003 792
Effekt av valutakursendringer	8 323	-102 270
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-1 061 821	-10 716 764
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-15 131 859	-73 304 202
Kontantsstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3 334 697	-3 214 418
Utlån og fordringer	5 584 204	50 219 551
Verdiendring av aksjer og andeler i datterforetak	-1 424 829	0
Verdiendring av pengemarkedsfond, tidsinnskudd, etc	-5 785 799	-60 697 961
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 961 120	-13 692 828
Kontantsstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny ansvarlig lånekapital	0	16 000 000
Innbetaling ved emisjon	9 564 824	100 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	9 564 824	116 000 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-10 528 155	29 002 970
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.26	52 701 529	23 698 559
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.06.26	42 173 374	52 701 529
Saldo bank	42 173 374	52 701 529

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk, samt forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper. Forenklinger i henhold til forskriftens § 3-12 er benyttet. Det henvises til note 1 i årsregnskapet for 2025 for ytterligere beskrivelse av regnskapsprinsipper.

Note 2 Solvensmargin

<i>Beløp i kroner</i>	30.06.2026	31.12.2025
Ansvarlig kapital		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	351.396.397	315.043.628
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	-28.284.760	-17.843.328
Sum Basiskapital Solvens II	379.681.156	332.886.956
-Kapitalgruppe 1	298.681.156	251.886.956
-Kapitalgruppe 2	81.000.000	81.000.000
-Kapitalgruppe 3	0	0
Supplerende kapital	0	0
Sum basiskapital	379.681.156	332.886.956
Supplerende kapital	0	0
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	379.681.156	332.886.956
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Markedsrisiko	16.812.199	15.386.194
Motpartsrisiko	29.859.514	29.836.332
Helseforsikringsrisiko	11.909.253	12.159.906
Skadeforsikringsrisiko	157.373.432	138.692.469
Diversifisering	-35.307.301	-34.149.179
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler		
Operasjonell risiko	34.206.426	31.799.335
Tapsobservasjon utsatt skatt		
Solvenskapitalkrav (SCR)	214.853.523	193.725.058
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	177%	172%
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	96.684.085	87.176.276
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	53.713.381	48.431.264
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 4,0 mill.)	46.594.000	46.594.000
Minstekapitalkrav (MCR)	66.678.451	64.354.695
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	312.016.846	264.757.895
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	468%	411%

Selskapet anvender standardmodellen under Solvens II. Forskjellen mellom balansen i Solvens II og regnskapsbalansen er diskontering av de forsikringstekniske avsetningene og risikomargin beregnet i Solvens II.

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 3 Spesifikasjoner av premier og erstatninger

2026	Skadeforsikring			Livsforsikring	
	Brann /			Ettårige	
Beløp i tusen kroner (NOK)	Motor	Kombinert	Øvrige	risikoprodukter død og uføre	Total
Premieinntekter Norge					
Forfalte bruttopremier	280 023	167 972	38 148	1 392	487 534
Endringer brutto ikke opptjente premier	-20 506	-5 901	-2 745	-379	-29 531
Opptjente brutto premier	259 517	162 072	35 403	1 012	458 003
Avgitte gjenforsikringspremier	151 159	101 591	364	16	253 131
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-11 069	-3 569	-37	-4	-14 679
Pålopte gjenforsikringspremier	140 090	98 023	328	11	238 452
Sum premieinntekter f.e.r Norge	119 427	64 049	35 075	1 001	219 551
Premieinntekter Sverige					
Forfalte bruttopremier	103 777	23 992	2 772	0	130 542
Endringer brutto ikke opptjente premier	-2 498	-680	-164	0	-3 341
Opptjente brutto premier	101 280	23 313	2 608	0	127 200
Avgitte gjenforsikringspremier	49 231	13 702	26	0	62 959
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	-1 185	-388	-1	0	-1 574
Pålopte gjenforsikringspremier	48 046	13 314	25	0	61 385
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	53 233	9 999	2 583	0	65 815
Sum premieinntekter f.e.r totalt	172 660	74 048	37 657	1 001	285 366
Erstatningskostnader					
Brutto erstatninger	264 401	80 253	11 626	-2	356 278
Gjenforsikringsandel erstatninger	-128 261	-42 595	0	0	-170 856
Sum erstatningskostnader f.e.r	136 140	37 657	11 626	-2	185 421
Skaderesultat f.e.r pr bransje	36 520	36 391	26 032	1 003	99 945

Note 4 Forsikringsforpliktelser

2026	Skadeforsikring			Livsforsikring	
	Brann /			Ettårige	
Beløp i tusen kroner (NOK)	Motor	Kombinert	Øvrige	risikoprodukter død og uføre	Total
Premieavsetninger					
Ikke opptjente bruttopremier	388 174	196 167	40 985	1 011	626 337
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	-153 426	-89 889	-18 845	-45	-262 205
Ikke opptjente premier f.e.r.	234 748	106 277	22 140	966	364 132
Erstatningsavsetninger					
RBNS	82 031	49 591	5 612	0	137 235
IBNR	66 624	32 003	10 035	211	108 874
ULAE	6 310	2 808	638	8	9 765
Sum brutto erstatningsavsetninger	154 965	84 403	16 286	220	255 873
Gjenforsikringsandel erstatningsavsetninger	80 466	57 081	14	0	137 561
Sum netto erstatningsavsetninger	74 499	27 322	16 272	220	118 312
2026	Skadeforsikring			Livsforsikring	
	Brann /			Ettårige	
Beløp i tusen kroner (NOK)	Motor	Kombinert	Øvrige	risikoprodukter død og uføre	Total
Avviklingsresultat for året	-2 212	-4 138	4 967	166	-1 217

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 5 Målekategorier

	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Bokførte verdier
Rentebærende verdipapirer	245.428.999			245.428.999
Utlån og fordringer		320.373.525		320.373.525
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.915.779			1.915.779
Sum eiendeler	247.344.778	320.373.525	-	567.718.302

Note 6 Verdssettelseshierarki

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	245.428.999			245.428.999
Utlån og fordringer	248.759.197		71.614.328	320.373.524
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			1.915.779	1.915.779
Sum eiendeler	494.188.196	-	73.530.106	567.718.302

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

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

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

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

Note 7 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Antall aksjer: 913 040 208, pålydende er kr. 0,5 pr. aksje. Bokført verdi er kr. 456 520 103,50.

Alle aksjer gir samme stemmerettigheter i selskapet.

Navn	Antall	Eierandel
ACCEPT FÖRSÄKRINGS AKTIEBOLAG (publ)	730.506.540	80,0 %
PRO AS	89.007.016	9,7 %
KLK INVESTMENT AS	50.000.000	5,5 %
FRYDENBØ GROUP AS	16.666.667	1,8 %
WTC ANSATTE AS	15.941.374	1,7 %
Øvrige aksjonærer	10.918.611	1,2 %
Sum	913.040.208	100,0 %