WATERCIRCLES FORSIKRING ASA
DELÅRSRAPPORT 3. KVARTAL 2026

Org.no. 915 495 486

(Regnskapet er ikke revidert)



WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2026

Selskapets utvikling hittil i år, per 30.09.2026

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 tredjekvartal var MNOK 890, en økning fra MNOK 776 per tredje kvartal 2025. Skadeutviklingen per tredje kvartal 2026 var bedre enn i samme periode i 2025. Brutto skadeprosent endte på 62,4 % mot 69,0 % i 2025. Brutto kostnadsprosent var 28,6 %, som er en økning på 1,6 prosentpoeng sammenlignet med samme periode i fjor.

Brutto combined ratio per tredje kvartal 2026 var 91 % mot 96 % for samme periode i fjor.

Totalresultatet per tredje kvartal 2026 endte på MNOK 51 mot MNOK - 4,4 for samme periode i fjor.

Selskapets solvensmargin per tredje kvartal er på 180 %.

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.

Oslo, 13. November 2026

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2026

Resultat

Resultat	Note	WaterCircles Forsikring ASA		
TEKNISK REGNSKAP *(Beløp i NOK)*	Kvartal	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Premieinntekter mv.				
Opptjente bruttopremier		890 497 771	775 748 838	1 058 521 663
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-436 907 222	-459 689 767	-632 237 480
Sum premieinntekter for egen regning	**3**	**453 590 549**	**316 059 072**	**426 284 183**
Erstatningskostnader i skadeforsikring				
Brutto erstatningskostnader		555 399 329	535 160 183	760 109 238
- Gjenforsikringsandel av brutto estatningskostnader		-258 754 009	-299 858 054	-432 816 131
Sum erstatningskostnader for egen regning	**3**	**296 645 320**	**235 302 129**	**327 293 108**
Forsikringsrelaterte driftskostnader			-	-
Salgskostnader		131 594 830	139 684 905	198 859 272
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader		14 425 340	-5 485 553	-12 828 584
Forsikringsrelatert adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		108 964 235	75 133 413	108 225 887
- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		-133 674 097	-108 509 877	-147 339 700
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		**121 310 308**	**100 822 888**	**146 916 875**
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		**35 634 922**	**-20 065 946**	**-47 925 800**
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Netto inntekter fra investeringer				
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		19 784 962	21 545 202	28 647 746
Verdiendringer på investeringer		1 424 829	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer		1 160	1 440	2 356
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-5 340	-1 549	-1 544
Sum netto inntekter fra investeringer		**21 205 611**	**21 545 093**	**28 648 558**
Andre inntekter		1 920 492	863 016	1 167 994
Andre kostnader		-7 095 088	-6 737 492	-9 112 114
Resultat av ikke-teknisk regnskap		**16 031 014**	**15 670 618**	**20 704 438**
Resultat før skattekostnad		**51 665 936**	**-4 395 328**	**-27 221 362**
Skattekostnad		-	-	-
Resultat før andre inntekter og kostnader		**51 665 936**	**-4 395 328**	**-27 221 362**
Andre inntekter og kostnader				
Valutakursdifferanser fra utenlandsk virksomhet		-419 365	-18 950	-102 270
TOTALRESULTAT		**51 246 571**	**-4 414 278**	**-27 323 633**

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2026

Balanse – Eiendeler

EIENDELER *(Beløp i NOK)*	Kvartal	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Immaterielle eiendeler				
Andre immaterielle eiendeler		25 462 160	18 695 930	19 420 138
Sum immaterielle eiendeler		**25 462 160**	**18 695 930**	**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	247 353 593	186 768 545	239 643 200
Utlån og fordringer	5,6	280 254 198	300 069 213	254 343 401
Sum investeringer		**529 523 569**	**487 328 708**	**494 477 551**
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelsr				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	223 393 360	300 171 877	329 613 752
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	4	152 144 013	132 592 095	158 815 222
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		**375 537 373**	**432 763 972**	**488 428 974**
Fordringer				
Forsikringstakere		286 015 398	269 524 396	309 592 691
Mellommenn	5,6	156 350 207	133 708 210	135 125 094
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		145 477 129	-	124 297 892
Andre fordringer		-	-	-
Sum fordringer		**587 842 734**	**403 232 607**	**569 015 677**
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		61 184	102 666	91 879
Kasse, bank		49 864 862	32 363 742	52 833 462
Sum andre eiendeler		**49 926 046**	**32 466 409**	**52 925 342**
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader		88 657 538	97 372 907	105 363 489
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		74 501 040	72 265 490	64 355 079
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		**163 158 578**	**169 638 397**	**169 718 567**
SUM EIENDELER		**1 731 450 461**	**1 544 126 022**	**1 793 986 250**

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2026

Balanse – Egenkapital og gjeld

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER *(Beløp i NOK)*	Kvartal	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital	7	456 520 104	448 549 417	448 549 417
Overkurs		235 383 874	233 789 737	233 789 737
Sum innskutt egenkapital		**691 903 977**	**682 339 153**	**682 339 153**
Opptjent egenkapital				
Avsetning til garantiordningen		35 263 921	29 325 608	30 799 429
Annen opptjent egenkapital		-351 444 807	-373 711 778	-398 094 954
Sum opptjent egenkapital		**-316 180 886**	**-344 386 170**	**-367 295 525**
Sum egenkapital		**375 723 091**	**337 952 983**	**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	585 387 519	536 380 480	602 146 833
Brutto erstatningsavsetning	5	290 323 767	248 764 304	274 897 813
Sum brutto forsikringsforpliktelser		**875 711 286**	**785 144 783**	**877 044 646**
Avsetninger for forpliktelser				
Forpliktelser ved Trafikkskatt og andre offentlige avgifter		46 188 302	46 315 172	46 888 967
Forpliktelser ved periodeskatt		-	3 139	-
Sum avsetninger for forpliktelser		**46 188 302**	**46 318 311**	**46 888 967**
Forpliktelser				-
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		24 402 337	33 512 790	32 809 109
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		303 788 196	245 497 321	416 777 121
Andre forpliktelser		12 413 282	7 612 083	14 046 239
Sum forpliktelser		**340 603 815**	**286 622 193**	**463 632 469**
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			-	-
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		12 223 966	7 087 751	10 376 540
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		**12 223 966**	**7 087 751**	**10 376 540**
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		**1 731 450 461**	**1 544 126 022**	**1 793 986 250**

WaterCircles Forsikring ASA

Delårsregnskap 3. kvartal 2026

Kontantstrøm

(Beløp i NOK)	30.09.2026	31.12.2025
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	51 665 936	-27 221 362
Ordinære avskrivninger	30 695	-71 544
Endring i kundefordringer	94 064 544	-261 482 117
Endring i leverandørgjeld	-123 729 319	98 417 995
Endring i avsetninger til forsikringsforpliktelser	-1 333 359	128 003 792
Effekt av valutakursendringer	-419 365	-102 270
Endring i andre tidsavgrensningsposter	8 275 483	-10 716 764
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	28 554 615	-73 172 269
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-6 042 022	-3 214 418
Utlån og fordringer	-25 910 797	50 219 551
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i datterforetak	-1 424 829	0
Utbetalinger ved kjøp av pengemarkedsfond, tidsinnskudd,etc	-7 710 393	-60 697 961
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-41 088 040	-13 692 828
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Nedbetaling av gjeld		
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	-2 968 601	29 134 903
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.26	52 833 462	23 698 559
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 30.09.26	49 864 862	52 833 462
Saldo bank	**49 864 862**	**52 833 462**

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

(Beløp i NOK)	30.09.2026	31.12.2025
Ansvarlig kapital		
Egenkapital fra regnskapsbalansen	**375 723 091**	**315 043 628**
-Verdivurderingsforskjeller netto forpliktelser inkl. skatteeffekt	-31 527 173	-17 843 328
Sum Basiskapital Solvens II	**407 250 265**	**332 886 956**
-Kapitalgruppe 1	326 250 265	251 886 956
-Kapitalgruppe 2	81 000 000	81 000 000
-Kapitalgruppe 3	-	
Supplerende kapital	-	
Sum basiskapital	407 250 265	332 886 956
Supplerende kapital	-	
Total tilgjengelig og tellende kapital til å dekke SCR	**407 250 265**	**332 886 956**
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Markedsrisiko	18 759 043	15 386 194
Motpartsrisiko	30 298 393	29 836 332
Helseforsikringsrisiko	11 809 829	12 159 906
Skadeforsikringsrisiko	167 500 752	138 692 469
Diversifisering	-36 832 607	-34 149 179
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler		
Operasjonell risiko	35 244 028	31 799 335
Tapsobservasjon utsatt skatt		
Solvenskapitalkrav (SCR)	**226 779 437**	**193 725 058**
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	**180 %**	**172,0 %**
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	102 050 747	87 176 276
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	56 694 859	48 431 264
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	46 594 000	46 594 000
Minstekapitalkrav (MCR)	**68 494 964**	**64 354 695**
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	339 949 257	264 757 895
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	**496 %**	**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	
(Beløp i TNOK)	Motor	Brann / Kombinert	Øvrige	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total
Premieinntekter Norge					
Forfalte bruttopremier	405 513	242 854	54 545	1 607	704 519
Endringer brutto ikke opptjente premier	-5 638	4 546	-501	-86	-1 679
Opptjente brutto premier	399 875	247 400	54 044	1 521	702 840
Avgitte gjenforsikringspremier	158 378	114 497	656	18	273 549
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	47 021	28 815	-169	-2	75 665
Påløpte gjenforsikringspremier	205 399	143 312	486	16	349 214
Sum premieinntekter f.e.r Norge	**194 477**	**104 088**	**53 558**	**1 504**	**353 626**
Premieinntekter Sverige					
Forfalte bruttopremier	145 007	35 363	3 977		184 347
Endringer brutto ikke opptjente premier	4 125	-673	-141		3 311
Opptjente brutto premier	149 132	34 690	3 836		187 658
Avgitte gjenforsikringspremier	48 519	14 999	37		63 556
Endringer i gjenforsikringandel ikke opptjente premier	20 474	3 664	-1		24 138
Påløpte gjenforsikringspremier	68 994	18 663	37		87 693
Sum premieinntekter f.e.r Sverige	**80 139**	**16 026**	**3 799**		**99 964**
Sum premieinntekter f.e.r totalt	**274 615**	**120 114**	**57 357**	**1 504**	**453 591**
Erstatningskostnader					
Brutto erstatninger	376 026	158 053	21 348	-28	555 399
Gjenforsikringsandel erstatninger	-171 586	-87 168	0	-	-258 754
Sum erstatningskostnader f.e.r	204 440	70 885	21 348	-28	296 645
Skaderesultat f.e.r pr bransje	**70 175**	**49 229**	**36 009**	**1 532**	**156 945**

Note 4 Forsikringsforpliktelser

2026	Skadeforsikring			Livsforsikring	
(Beløp i TNOK)	Motor	Brann / Kombinert	Øvrige	Ettårige risikoprodukter død og uføre	Total
Premieavsetninger					
Ikke opptjente bruttopremier	361 610	184 473	38 586	718	585 388
- Gjenforsikringsandel av ikke opptjente bruttopremier	-130 576	-76 517	-16 278	-23	-223 393
Ikke opptjente premier f.e.r.	**231 034**	**107 957**	**22 308**	**695**	**361 994**
Erstatningsavsetninger					
RBNS	79 510	80 376	7 536	0	167 422
IBNR	66 545	35 309	9 849	185	111 888
ULAE	6 150	4 150	706	7	11 014
Sum brutto erstatningsavsetninger	**152 205**	**119 835**	**18 091**	**193**	**290 324**
Gjenforsikringsandel erstatningsavsetninger	73 296	78 848	-	0	152 144
Sum netto erstatningsavsetninger	**78 908**	**40 988**	**18 091**	**193**	**138 180**

2026	Skadeforsikring			Livsforsikring	
Beløp i tusen kroner (NOK)	Motor	Brann / Kombinert	Øvrige		Total
Avviklingsresultat for året	**3 159**	**-7 819**	**6 464**	**201**	**2 004**

WaterCircles Forsikring ASA

Noter til delårsregnskapet

Note 5 Målekategorier

(Beløp i NOK)	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Bokførte verdier
Rentebærende verdipapirer	247 353 593			247 353 593
Utlån og fordinger		351 672 484		351 672 484
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1 915 779			1 915 779
Sum eiendeler	**249 269 371**	**351 672 484**	-	**600 941 855**

Note 6 Verdsettelseshierarki

(Beløp i NOK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer	247 353 593			247 353 593
Utlån og fordinger	280 254 198		71 418 286	351 672 484
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			1 915 779	1 915 779
Sum eiendeler	**527 607 791**	-	**73 334 065**	**600 941 855**

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: Verdsettelse 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 FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (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 %**