



nordic **g**uarantee

ÅRSREDOVISNING 2022

# INNEHÅLL

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31.

Sid 3-4	VD kommentar
Sid 5-6	Förvaltningsberättelse
Sid 8	Femårsöversikt
Sid 9	Resultaträkning
Sid 10	Rapport över förändring i eget kapital
Sid 11- 12	Balansräkning
Sid 13	Rapport över förändring i eget kapital
Sid 14-15	Resultatanalys
Sid 16-22	Redovisningsprinciper
Sid 23-39	Noter

Undertecknad verkställande direktör för Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516406-0112, intygar härmed att resultat- och balansräkning för tiden 2022-01-01 – 2022-12-31 fastställts på årsstämman 2023-03-28. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag beträffande den uppkomna vinsten.

Stockholm 2023-03-28



Erik Ljungren

# VD KOMMENTAR

Erik Ljungren



## 2022

När vi såg ljuset i tunneln efter Covid-19-pandemin ställdes världen inför nya utmaningar. Krig i Europa, accelererande inflation, stigande räntor och energikris har säkerligen påverkat stabiliteten på den finansiella marknaden och inte minst inom byggbranschen. Trots det utmanande marknadsklimatet har vi lyckats upprätthålla våra höga krav i vårt riskurval och samtidigt uppnå tillväxt i vår verksamhet inom borgensförsäkring. Antalet nya entreprenadprojekt minskade samtidigt som antalet konkurser ökade mot slutet av året. Denna utveckling har påverkat Nordic Guarantee, men i begränsad omfattning. Vi kunde se en viss ökning av skadefrekvensen, samt en minskad tillväxt. Verksamheten med fordonsgarantier, som tecknas under annan förmögenhetsskada, har sett liknande utmaningar. En signifikant inbromsning av fordonsförsäljningar, i spåren av både pandemin och den senare finansiella instabiliteten, resulterade i en minskad premieintäkt jämfört med föregående år.

Jag är dock glad och stolt över att avsluta året med en ökning av den totala premieintäkten med 16% och ett resultat efter skatt på 15 miljoner kronor.

## PREMIEINTÄKTER

Tillväxten kom från vår verksamhet inom borgensförsäkring, medan verksamheten inom annan förmögenhetsskada backade något jämfört med föregående år.

I januari 2022 öppnade vi ett filialkontor i Malaga. Den spanska verksamheten ökade med nästan 70%, vilket var i enlighet med budget. Utöver Spanien, redovisade även Danmark och Finland imponerande tillväxt, vilka ökade premieintäkten med 88% respektive 24%.

Verksamheten med fordonsgarantier i Irland, som distribueras av en försäkringsagent, AutoProtect, minskade med 16%, efter ett år med begränsad efterfrågan och en nedgång i antal nyregistrerade bilar.

Vi har fortsatt med att diversifiera vår verksamhet ytterligare, och från november började vi erbjuda husdjursförsäkringar till den franska konsumentmarknaden. Produkten distribueras via en fransk försäkringsagent, Kozoo. Volymerna är begränsade till en början, men vi förväntar oss en ökning av premieintäkterna för den här affären under 2023 och de kommande åren.

## DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnaderna ökade under året, i linje med ökade volymer och etableringskostnader för vårt nya filialkontor i Spanien. Tillväxten i premieintäkterna resulterade dock i en lägre kostnadsprocent än föregående år.



## SKADOR

Frekvensskador låg kvar på en låg nivå under året, men två större skador påverkade det totala resultatet, med maximalt självbehåll och ytterligare återförsäkringskostnader. Nivån på vår skadereserv vid årets slut är konservativt bedömd. Bruttoskadekvoten för året var 65 % och nettoskadekvoten var 47 %.

## ÅTERFÖRSÄKRING OCH VÅR FINANSIELLA STÄLLNING

Våra återförsäkringsavtal placeras hos en panel av starka återförsäkrare, med vilka vi har haft ett långt partnerskap. Panelens kreditvärdighet (Standard & Poor's) varierar från A till AA, vilket gör att vi kan erbjuda trygga och säkra produkter till alla våra kunder. Vår väl tilltagna återförsäkringskapacitet ger utrymme för att erbjuda support till stora projekt och stora kunder.

Avyttringen av vår ägarandel i den australiensiska försäkringsgruppen Assetinsure, under året, har haft en betydande positiv inverkan på vår solvenskvot. Solvenskvoten, beräknad enligt Solvens 2-regelverket, har ökat från 133 % i slutet av 2021 till 171 % i slutet av 2022. Det ger oss trygghet och möjligheter att mer effektivt utnyttja vårt kapital och långsiktigt främja vår lönsamhet.

## STYRELSE OCH LEDNING

Styrelsen består av erfarna personer med relevanta erfarenheter och kunskaper från försäkrings- och byggbranschen. Inga förändringar har gjorts under året, beträffande styrelsens sammansättning. Ledningen i bolaget har genomgått en förändring på så sätt att affärsenheterna nu har separata ledningsgrupper och representanter från dessa är representerade i en övergripande företagsledning. Dessa förändringar säkerställer att vi har rätt fokus på alla våra affärssegment och klasser.

## TACK

Slutligen vill jag uttrycka min tacksamhet till alla ledare och medarbetare för ett väl utfört arbete i en utmanande tid. Vi har gjort ett fantastiskt jobb tillsammans och jag är övertygad om att vi kommer att fortsätta leverera tillväxt och positiva resultat under den rådande lågkonjunkturen och stå starka inför ett kommande, mer gynnsamma marknadsklimat.

Erik Ljungren  
Chief Executive Officer  
22 March 2023

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag är ett helägt dotterbolag till Manzillo Holdings Limited, ID.number 69287, med säte i Guernsey. Bolagets huvudkontor är beläget i Kista utanför Stockholm.

Bolagets verksamhet är att erbjuda försäkringslösningar inom framför allt borgensförsäkring på den nordiska marknaden och i Spanien. En stor del av verksamheten är att ställa garantier till byggindustrin, men garantier och borgensförsäkringar erbjuds till en rad olika branscher. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan december 2003 och Bolagets koncession omfattar skadeförsäkringsklasserna 15 - borgen, 14 - kreditförsäkring, 16 - annan förmögenhetsskada respektive 9 - annan sakskada. Fram tills 2020 tecknades endast borgensförsäkring men från 2020 tecknas även annan förmögenhetsskada och under senare delen av 2022 tecknades även annan sakskada. Under klass 16, annan förmögenhetsskada, tecknas motorförsäkring i Irland och under klass 9, annan sakskada, tecknas djurförsäkring i Frankrike. Verksamheten har sitt huvudkontor i Sverige och Bolaget har filialer i Norge, Finland, Danmark och Spanien. Annan förmögenhetsskada och annan sakskada tecknas via försäkringsdistributörer, genom agentavtal, Bolaget är även registrerat för gränsöverskridande verksamhet i ett antal länder inom EU.

## OMSÄTTNING, RESULTAT OCH STÄLLNING

Ett av Bolagets huvudområden fortsätter att vara att ställa garantier till byggindustrin. Fokus för året har varit att bibehålla den balanserade risken i Bolagets portfölj. Det makroekonomiska läget, till följd av den ryska invasionen av Ukraina, med energikris, växande inflation och högre räntor som följd, har inneburit större utmaningar i vår riskselektering, samt även påverkat Bolagets riskapit. Även fördröjda effekter av Covid-19-pandemin har varit i fokus i Bolagets verksamhet. Bolaget har sett en inbromsning i nya byggprojekt men en begränsad ökning av skadefrekvensen. För att bibehålla volymen i affären har nya marknadsområden för garantier identifierats inom förnybar energi, samt inom olika service-sektorer. Allt större fokus har lagts på att diversifiera Bolagets riskexponering och utvidga verksamheten inom övriga försäkringsklasser. Exponeringen inom annan förmögenhetsskada är en betydande del av Bolagets verksamhet och bidrar till diversifiering och balans. Bruttopremieinkomsten ökade jämfört med föregående år, men vi ser nu en osäkerhet i prognoserna för kommande år, framför allt inom borgen. Företagets premieinkomst blev 349 770 tkr (300 353), varav annan förmögenhetsskada stod för 35 255 tkr (42 159 tkr).

Försäkringsersättningarna för egen räkning ökade under året till -56 638 tkr (-30 277). Denna ökning är ett resultat av den ökande volymen samt att Bolaget under året drabbades av två större skador. Skadekostnaderna för 2022 orsakades även av en frekvensökning av skador i portföljer utan återförsäkring.

Det tekniska resultatet uppgick till 27 175 tkr (25 929) och resultat före bokslutsdispositioner till 19 279 tkr (42 524).

Bolagets nya filialkontor i Spanien, som öppnade dörrarna i januari, har framgångsrikt ökat Bolagets premieinkomst i Spanien utan att belasta Bolaget med skadekostnader.

Bolagets 31%-andel i Lombard Australia Holdings Pty Limited, som i sin tur äger 100% i den australiensiska försäkringskoncernen, Assetinsure Holdings Pty Limited, avyttrades under året till Bolagets moderbolag, Manzillo Holdings Limited. Försäljningen innebar ett betydande tillskott av likviditet och innebar samtidigt en avsevärd förstärkning av Bolagets solvenskvot.

Bolaget har ett lagstadgat krav avseende storlek på kapitalbas. Per balansdagen var minimikapitalkravet (MCR) enligt Solvens 2 regelverket 40 334 tkr (45 556), solvenskapitalkravet (SCR) var 160 649 tkr (182 225) och kapitalbasen var 274 584 tkr (241 934).

## ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Totala beloppet för ersättningar till anställda uppgick för året till 56 954 tkr (47 996). För information om ersättningar och förmåner, se not 6.

## RISKER OCH RISKHANTERING

Bolagets skadeutfall påverkas i stor utsträckning av konjunkturutvecklingen i de länder där verksamhet bedrivs. Försäkringsriskerna inom försäkringsklassen borgen, hanteras dels genom en noggrann bedömning av kundernas finansiella ställning och lönsamhet, dels genom Bolagets interna policydokument och riktlinjer för utställande av försäkring och skadereglering. Bolagets återförsäkringskydd är utformat så att skadan per enskild risk begränsas. Riskerna inom annan sakskada och annan förmögenhetsskada hanteras i huvudsak genom aktuariella beräkningsmodeller baserade på historiska skadedata och premieuttag. Ytterligare information om risker återfinns i not 1.

## FINANSFÖRVALTNING

Bolaget har en låg risknivå i sina finansiella placeringar. Vid årets utgång bestod placeringstillgångarna till största delen av räntebärande tillgångar, men som ett resultat av den starka likviditeten och förbättrad solvens efter försäljningen av Lombard Australia Holdings Pty Limited, har Bolaget allokert en mindre del av investeringarna till kreditfonder.

## FRAMTIDA UTVECKLING

Trots de osäkra konjunktursikterna till följd av den ryska invasionen av Ukraina, samt kvardröjande effekter av den globala pandemin, bedöms utsikterna för Bolaget att bibehålla premievolymen och låga skadekostnader inom borgen som goda. Den dominerande typen av säkerhet som används på marknaden är, i alla länder där verksamhet bedrivs, bankgarantier. Marknaden vid sidan om bankerna präglas av ett fåtal aktörer. Bolagets produkter inom borgen utgör ett attraktivt alternativ till bankgarantier främst på grund av bankernas krav på säkerheter, men också på grund av en enklare administrativ hantering för kundföretagen.

Inom annan förmögenhetsskada och annan sakskada bedöms utsikterna för tillväxt och lönsamhet som goda. Positiva diversifieringseffekter av att teckna risker inom flera försäkringsklasser, både ur ett geografiskt och produktperspektiv, förväntas minska volatiliteten i Bolagets resultat.

## HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter balansdagen har inga betydande händelser inträffat.

## FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV VINSTMEDEL

Till årsstämman förfogande står enligt Bolagets balansräkning 172 967 676 kronor.

Balanserade vinstmedel	158 094 910
Årets resultat	14 872 766
<b>Vinstmedel till förfogande</b>	<b>172 967 676</b>

Styrelsen föreslår att 172 967 676 kronor balanseras i ny räkning.



## FEMÅRSÖVERSIKT

Belopp i tkr	2022	2021	2020	2019	2018	
<i>Resultat</i>						
Premieinkomst	349 770	300 353	225 785	227 015	215 415	
Premieintäkt	266 184	192 215	184 297	215 312	203 843	
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	3 913	2 903	2 073	1 741	2 250	
Övriga tekniska intäkter / kostnader	28 091	17 462	11 792	5 652	479	
Försäkringsersättningar, f e r	-56 638	-30 277	-24 138	-53 126	-62 094	
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>27 175</b>	<b>25 929</b>	<b>14 220</b>	<b>-8 297</b>	<b>-27 933</b>	
Årets resultat	14 873	40 207	17 947	500	-30 099	
<i>Ekonomisk ställning</i>						
Placeringstillgångar till verkligt värde	297 254	186 302	154 450	138 251	174 111	
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	226 190	170 833	121 493	102 430	137 605	
<i>Kapitalstyrka enligt Solvens 2 regelverk</i>						
Kapitalbas	274 584	241 934	214 498	193 289	191 461	
- Primärkapital	264 584	228 282	196 252	184 979	182 895	
- Tilläggskapital	10 000	13 652	18 246	8 310	8 566	
Solvenskapitalkrav (SCR)	160 649	182 225	148 484	138 230	114 741	
Minimikapitalkrav (MCR)	40 334	45 556	38 351	39 774	38 486	
<i>Nyckeltal</i>						
Skadeprocent	1	47%	35%	31%	59 %	66 %
Driftskostnadsprocent	2	33%	36%	54%	52 %	66 %
Totalkostnadsprocent	3	81%	71%	85%	111 %	132 %
Direktavkastning i procent	4	0,5%	0,2%	-1,0%	0,3%	0,7%
Totalavkastning i procent	5	-0,3%	1,9%	-1,8%	1,4%	0,8%
Kapitalbas/SCR	6	170,9%	132,8%	144,5%	139,8%	166,9%

### Definitioner

- 1 Försäkringsersättningar f e r i procent av premieintäkt f e r
- 2 Driftskostnader och övriga tekniska och rörelseintäkter / kostnader i procent av premieintäkt f e r
- 3 Skadeprocent plus driftskostnadsprocent
- 4 Ränteintäkter, räntekostnader samt utdelning på aktier i förhållande till placeringstillgångar samt likvida medel  
Direktavkastning, realiserade vinster och förluster samt orealiserade värdoförändringar i förhållande till placeringstillgångar och likvida medel
- 5 Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt Solvens 2 regelverk



## RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2022	2021
<b>TEKNISK REDOVISNING</b>			
<b>Premieintäkter, f e r<sup>1)</sup></b>			
Premieinkomst	2	349 770	300 353
Premier för avgiven återförsäkring		-172 157	-149 478
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-83 586	-108 138
Återförsäkrarens andel av Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		25 397	44 021
<b>Premieintäkter f e r</b>		<b>119 424</b>	<b>86 758</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	3 913	2 903
Övriga tekniska intäkter / kostnader		28 091	17 462
<b>Försäkringsersättningar, f e r</b>			
Utbetalda försäkringsersättningar	4	-127 323	-57 960
Återförsäkrarens andel av Utbetalda försäkringsersättningar		76 732	24 480
		<b>-50 591</b>	<b>-33 480</b>
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-48 142	4 798
Återförsäkrarens andel av Avsättning för oreglerade skador		42 095	-1 595
		<b>-6 047</b>	<b>3 203</b>
<b>Försäkringsersättningar, f e r</b>			
Driftskostnader	5,6,8	-67 615	-50 917
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>27 175</b>	<b>25 929</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>			
Andel i intressebolags resultat	13	901	16 494
Kapitalavkastning, netto	9	-1 613	3 426
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	3	-3 913	-2 903
Valutakurseffekter, netto	10	-3 271	-422
<b>Resultat före dispositioner och skatt</b>		<b>19 279</b>	<b>42 524</b>
Skatt på årets resultat	11	-	-
Förändring uppskjuten skatt	11	-4 406	-2 317
<b>Årets resultat</b>		<b>14 873</b>	<b>40 207</b>

1) f e r = för egen räkning.

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tkr	2022	2021
<b>Årets resultat</b>	<b>14 873</b>	<b>40 207</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Årets omräkningsdifferenser i utländska filialer	-3 971	-2 995
Skatt omräkningsdifferenser i utländska filialer	715	470
<b>Årets totalresultat</b>	<b>11 617</b>	<b>37 682</b>



## BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2022	2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	12	18 704	17 761
<i>Placeringstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	13	557	120 056
Finansiella placeringstillgångar	14	297 254	186 302
		<b>297 811</b>	<b>306 358</b>
<i>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska</i>			
<i>Avsättningar</i>			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		231 167	175 507
Oreglerade skador		81 120	34 867
		<b>312 287</b>	<b>210 374</b>
<i>Fordringar</i>			
Fordringar avseende direkt försäkring	15	105 940	75 203
Fordringar avseende återförsäkrare		82 527	21 729
Övriga fordringar	16, 17	10 155	8 606
		<b>198 622</b>	<b>105 538</b>
<i>Andra tillgångar</i>			
Materiella tillgångar	18	4 204	4 342
Kassa och Bank		91 904	29 619
		<b>96 108</b>	<b>33 961</b>
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	90 215	68 813
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>26</b>	<b>1 013 747</b>	<b>742 805</b>

## BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2022	2021
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		50 000	50 000
Reservfond		10 000	10 000
<b>Bundet eget kapital</b>		<b>60 000</b>	<b>60 000</b>
Balanserad vinst		146 944	109 993
Överkursfond		11 150	11 150
Årets resultat		14 873	40 207
<b>Fritt eget kapital</b>		<b>172 967</b>	<b>161 350</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>232 967</b>	<b>221 350</b>
<i>Efterställda skulder</i>	21	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>
<i>Försäkringstekniska avsättningar</i>			
Avsättning för ej intjänade premier och			
kvardröjande risker	22	405 105	302 758
Avsättning för oreglerade skador	23	133 371	78 448
		<b>538 476</b>	<b>381 206</b>
<i>Skulder</i>	24		
Skulder avseende direkt försäkring		51 852	11 790
Skulder avseende återförsäkrare		74 399	55 972
Övriga skulder		20 315	15 011
		<b>146 566</b>	<b>82 773</b>
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	<b>85 738</b>	<b>47 476</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>1 013 747</b>	<b>742 805</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Antal aktier	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa eget Kapital
<b>Eget kapital 2021-01-01</b>	<b>500 000</b>	<b>50 000</b>	<b>10 000</b>	<b>123 669</b>	<b>183 669</b>
<b>Årets totalresultat</b>					
Årets resultat				40 207	40 207
Årets omräkningsdifferenser				-2 995	-2 995
Skatt omräkningsdifferenser filialer				470	470
<b>Årets totalresultat</b>				<b>37 682</b>	<b>37 682</b>
<b>Eget kapital 2021-12-31</b>	<b>500 000</b>	<b>50 000</b>	<b>10 000</b>	<b>161 350</b>	<b>221 350</b>
<b>Eget kapital 2022-01-01</b>	<b>500 000</b>	<b>50 000</b>	<b>10 000</b>	<b>161 350</b>	<b>221 350</b>
<b>Årets totalresultat</b>					
Årets resultat				14 873	14 873
Årets omräkningsdifferenser				-3 971	-3 971
Skatt omräkningsdifferenser filialer				715	715
<b>Årets totalresultat</b>				<b>11 617</b>	<b>11 617</b>
<b>Eget kapital 2022-12-31</b>	<b>500 000</b>	<b>50 000</b>	<b>10 000</b>	<b>172 967</b>	<b>232 967</b>

Samtliga komponenter i Övrigt totalresultat kan komma att återföras över resultaträkningen.



## RESULTATANALYS

	Not	Direkt försäkring Svenska risker (borgen)	Direkt försäkring Utländska risker	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter f e r	a	16 797	90 962	11 665	119 424
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		660	3 253	-	3 913
Övriga tekniska intäkter		1 769	26 322	-	28 091
Försäkringsersättningar f e r	b	-1 331	-55 192	-115	-56 638
Driftskostnader		-12 377	-53 734	-1 504	-67 615
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>5 518</b>	<b>11 611</b>	<b>10 046</b>	<b>27 175</b>
Avvecklingsresultat		3 055	5 090	-	8 146

### Förändring av

#### försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-7 475	-75 737	-374	-83 586
Avsättning för oreglerade skador	22 715	-70 857	-	-48 142
<b>Summa förändring av försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>	<b>15 240</b>	<b>-146 594</b>	<b>-374</b>	<b>-131 728</b>

#### Återförsäkrares andel av förändring av försäkringstekniska avsättningar

Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	3 741	21 656	-	25 397
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-11 973	54 069	-	42 096
<b>Summa återförsäkrares andel av förändring av försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>-8 232</b>	<b>75 725</b>		<b>67 493</b>

<b>Not a Premieintäkter f e r</b>	<b>Direkt försäkring svenska risker (borgen)</b>	<b>Direkt försäkring utländska risker</b>	<b>Mottagen återförsäkring</b>	
Premieinkomst	52 300	285 431	12 039	349 770
Förändring i premieinkomst	-7 475	-75 737	-374	-83 586
<i>Premieintäkt (före avgiven återförsäkring)</i>	<i>44 825</i>	<i>209 694</i>	<i>11 665</i>	<i>266 184</i>
ÅF andel av Premieinkomst	-31 769	-140 388		-172 157
ÅF andel av förändring i Premieinkomst	3 741	21 656		25 397
<i>Återförsäkrars andel av Premieintäkt</i>	<i>-28 028</i>	<i>-118 732</i>		<i>-146 760</i>
<b>Premieintäkt f e r</b>	<b>16 797</b>	<b>90 962</b>	<b>11 665</b>	<b>119 424</b>

**Not b, Försäkringsersättningar f e r**

Utbetalda försäkringsersättningar				
-Före avgiven återförsäkring	-24 147	-103 060	-115	-127 322
-Återförsäkrars andel	12 075	64 657		76 732
Förändring i avsättning för oreglerade skador				
-Före avgiven återförsäkring	22 715	-70 857		-48 142
-Återförsäkrars andel	-11 974	54 068		42 094
<b>Försäkringsersättningar f e r</b>	<b>-1 331</b>	<b>-55 192</b>	<b>-115</b>	<b>-56 638</b>



## REDOVISNINGSPRINCIPER

### ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avges per 31 december 2022 och avser Nordic Guarantee Försäkringsaktieföretag, som är ett försäkringsbolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kista Science Tower, 164 51 Kista och Bolagets organisationsnummer är 516406-0112.

### ÖVERENSSTÄMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Årsredovisningen är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23 och FFFS 2020:24) inklusive Finansinspektionens ändringsföreskrifter samt rekommendation RFR 2 utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Bolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

### NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU EJ TRÄTT I KRAFT

Vid upprättandet av Bolagets finansiella rapporter per 31 december 2022 finns det standarder och tolkningar som publicerats av International Accounting Standards Board (IASB) men ännu ej trätt i kraft. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och tolkningar kan få på Bolagets finansiella rapporter.

#### IFRS 17

Full IFRS tillämpas inte i juridisk person. Finansinspektionen har under 2021 kommunicerat att onoterade försäkringsbolag inte skall tillämpa IFRS 17 i sin redovisning. De regler som föreslås träda i kraft när IFRS 4 har fasats ut liknar de som tillämpas idag och därför kommer inte de nya reglerna att ha någon väsentlig påverkan på Nordic Guarantee.

### FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV FINANSIELLA RAPPORTER

Funktionell valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av obligationer och andra räntebärande värdepapper. Förändring mot bokfört värde redovisas över resultaträkningen.

### BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att Bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs i förekommande fall närmare i en egen not.

Uppskattningar och bedömningar finns i försäkringstekniska avsättningar, uppskjutna skatter och immateriella tillgångar. Värderingsprinciper beskrivs nedan. Angivna redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår nedan.



## OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA FILIALER

Balansposter omräknas med användning av balansdagskurs och poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs för den period i vilken posten uppstått. Vid omräkning av balansräkningens poster i utländsk valuta har följande kurser använts per den 31 december:

Valuta	2022	2021
Norska kronor	1,06	1,03
Euro	11,13	10,23
Danska kronor	1,50	1,38

Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering redovisas i övrigt totalresultat i omräkningsreserven i eget kapital.

## FÖRSÄKRINGSAVTAL

Enligt IFRS 4 skall avtal som överför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkring. Bolaget har vid genomgång av samtliga produkter kommit fram till att alla skall betraktas som försäkringar.

### Intäktsredovisning/Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring som inbetalats eller kan tillgodoföras Bolaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret. Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela avtalsperioden. Annulleringar reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt.

Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Ej intjänad premie avsätts till Avsättning för ej intjänade premier.

### Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker samt Avsättning för oreglerade skador.

### Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättning för ej intjänade premier motsvarar företagets ansvarighet för försäkringsfall, förvaltningskostnader och andra kostnader under resten av avtalsperioden för löpande försäkringsavtal. Med löpande försäkringar menas försäkringar enligt ingångna avtal oavsett om dessa helt eller delvis avser senare försäkringsperioder. Vid beräkningen görs en uppskattning av de förväntade kostnaderna för skador som kan komma att inträffa under dessa försäkringars återstående löptid samt förvaltningskostnaderna under denna tid. Kostnadsuppskattningar bygger på Bolagets erfarenhet men hänsyn tas också till såväl den observerade som den prognostiserade utvecklingen av relevanta kostnader.

Avsättningen för ej intjänade premier redovisas sammantaget för Bolagets totala verksamhet. Med kvardröjande risker menas risken för att försäkringsavtalens ersättningskrav och kostnader inte kommer att kunna täckas av ej intjänade och förväntade premier efter räkenskapsårets utgång. För försäkringar med flerårsbetald premie beräknas avsättningen för ej intjänade premier på grundval av en uppskattning av dels Bolagets ansvarighet för löpande avtal, dels det förväntade utbetalningsmönstret. Avsättningen för ej intjänade premier uppskattas med hjälp av den ej intjänade andelen av premien för löpande försäkringar. Om premienivån för löpande försäkringar bedöms som otillräcklig, görs en avsättning för kvardröjande risker.

I resultaträkningen redovisas periodens förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.

### Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador utgörs av uppskattade odiskonterade kassaflöden avseende slutliga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång med avdrag för belopp som redan utbetalats med anledning av ersättningskrav. I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

#### Förlustprövning

Företagets tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper för balansposten Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker innebär automatiskt en prövning av att avsättningen är tillräcklig med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

#### Driftskostnader

Driftskostnader beskrivs i not 5 och 6. Förändring av försäkringstekniska avsättningar för försäkringsavtal redovisas över resultaträkning under respektive rubrik. Utbetalda försäkringsersättningar motsvarar utbetalningar till försäkringshavare under räkenskapsåret på grund av inträffade försäkringsskador, oberoende av när skadan inträffat.

#### Avgiven Återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret. Premien periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringsskyddet avser.

### **REDOVISNING AV KAPITALAVKASTNING**

#### Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen till skadeförsäkringsrörelsen

Från kapitalförvaltningens resultat förs kapitalavkastning över till försäkringsrörelsens resultat baserat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar Bolagets långsiktiga avkastning på placeringstillgångar.

#### Kapitalavkastning, netto

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar, vilket omfattar ränteutgifter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto), och Bolagets andel av intressebolagens resultat. Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar räntekostnader, valutakursförluster (netto), av- och nedskrivningar samt realisationsförluster (netto).

#### Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar.

### **SKATTER**

#### Inkomstskatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

### **IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

#### Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och skrivs av på 5 år.

#### Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas årligen. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är 5 och 3 år.

## INNEHAV I INTRESSEFÖRETAG

Bolagets innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden angiven i IAS 28. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas ett innehav i ett intresseföretag inledningsvis till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat efter förvärvstidpunkten. Ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat ingår i ägarföretagets resultat. Erhållna utdelningar från investeringsobjektet minskar innehavets redovisade värde. Det kan också vara nödvändigt att justera det redovisade värdet för att återspegla förändringar i ägarföretagets andel i investeringsobjektet som uppstår vid förändringar i investeringsobjektets övriga totalresultat. Sådana förändringar innefattar förändringar som uppkommit vid omvärdering av materiella anläggningstillgångar och vid valutakursdifferenser. Ägarföretagets andel av de förändringarna ska tas upp bland ägarföretagets övriga totalresultat.

## FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan fondandelar och räntebärande värdepapper, likvida medel, lånefordringar, kundfordringar avseende återförsäkring och direktförsäkring. På skuldsidan återfinns efterställda skulder, leverantörsskulder samt övriga skulder. Likvida medel består av banktillgodohavanden. Nordic Guarantee tillämpar IFRS 9 Finansiella instrument som omfattar följande tre områden: *Klassificering och värdering av finansiella instrument, Nedskrivning samt Allmän säkringsredovisning.*

### *Klassificering och värdering av finansiella instrument*

Enligt IFRS 9 ska finansiella instrument klassificeras utifrån följande kategorier, *Verkligt värde via resultaträkningen, Upplupet anskaffningsvärde* eller *Verkligt värde via övrigt totalresultat*. Utgångspunkten för klassificeringen av skuldinstrument är företagets affärsmodell för att hantera den finansiella tillgången samt huruvida instrumentets kontraktensliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av ränta och kapitalbelopp. Eget kapitalinstrument ska klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, om inte företaget vid första redovisningstillfället valt att presentera sådana instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat.

### *Nedskrivning*

De tillgångar som träffas för prövning om nedskrivningsbehov under IFRS 9 är alla de som *Värderats till upplupet anskaffningsvärde och Verkligt värde via övrigt totalresultat* inkluderat *garantier och kreditåtaganden, leasingtillgångar och kontraktstillgångar*. Risken för fallissemang av Bolagets finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde bedöms minimal och de förväntade kreditförlusterna bedöms obefintliga.

### Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när Bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när fakturan mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller Bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelse i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

### Förvärv och avyttring av finansiella instrument

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då Bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

### Placeringsstillgångar

Placeringsstillgångarna består av fondandelar och räntebärande värdepapper. Det huvudsakliga syftet med Bolagets kapitalförvaltning är att alltid inneha tillräckligt stor kapitalbas för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna och Bolagets kapitalkrav enligt Solvens 2 regelverket. Bolagets placeringstillgångar måste därför följa utvecklingen av Bolagets försäkringsåtaganden och för att inte orsaka inkonsekvenser i redovisningen redovisas instrumenten till verkligt värde via resultaträkningen, beaktat detta blir inte SPPI-testet relevant.

### Finansiella instrument uppdelade på klasser och nivåer avseende värdering till verkligt värde

Upplysningar ska lämnas om en metod för fastställande av verkligt värde enligt en värderingshierarki bestående av tre nivåer. Nivåerna ska återspegla i vilken utsträckning verkligt värde bygger på observerbara marknadsdata respektive egna antaganden.

Nivåer avseende värdering till verkligt värde:

- Noterade priser på aktiv marknad (Nivå 1)
- Värderingsmodell baserad på observerbara marknadsdata (Nivå 2)
- Värderingsmodell baserad på egna antaganden (Nivå 3)

Samtliga av företagets finansiella instrument värderas till priser (köpkurs på balansdagen) enligt nivå 1 (noterade priser på aktiv marknad) alternativt nivå 2 (värderingsmodell baserad på observerbara marknadsdata). Dessa instrument återfinns på balansposterna Finansiella placeringstillgångar.

### Övriga fordringar

Bolaget bedriver inte någon handel med kundfordringar eller övriga fordringar och de värderas därmed till upplupet anskaffningsvärde.

## **MATERIELLA TILLGÅNGAR**

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig intäkt/kostnad.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Beräknade nyttjandeperioder;

• Inventarier	5 år
• Bilar	3 år
• Datorer	3 år

## NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

### Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar

De redovisade värdena för tillgångarna prövas vid varje balansdag. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde. För immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet fördelas proportionellt mot tillgångar som ingår i enheten. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde.

### Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av inkråmsgoodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast till det värde som tillgången skulle haft, med för tillgångsslaget normal avskrivningstakt, om ingen nedskrivning gjorts.

## EGET KAPITAL

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.



## ÅTERFÖRSÄKRING

Nordic Guarantee köper återförsäkring varje år på "policies attaching" basis d.v.s. alla risker som tecknas under året täcks under hela sin exponeringstid av återförsäkringsprogrammet för teckningsåret. Återförsäkringen består i huvudsak av en kvotåterförsäkring, och en "excess of loss" som begränsar Bolagets kostnad i händelse av en större skada. Detta ger Bolaget ett skydd för frekvensskador, samt begränsar skadan på varje enskild risk till ett maximalt självbehåll. Självbehållet är bestämt till ett belopp som Bolagets styrelse accepterar att förlora på en enskild risk. En risk kan bestå av en eller flera försäkringar, vilka tecknats för samma företag, eller grupp av företag som är sammanlänkade på ett sådant sätt att de kan anses utgöra samma risk.

## PENSION GENOM FÖRSÄKRING

Bolagets pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Pensionsplanen för Bolagets anställda är dels en avgiftsbestämd plan, dels en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har gjort bedömningen att UFR 6 Pensionsplaner, som omfattar flera arbetsgivare är tillämplig för Bolagets pensionsplan. Bolaget saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19 och redovisar därför i enlighet med UFR 6 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda. Bolagets förpliktelser redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt Bolaget. Enligt Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2 behöver IAS 19 inte tillämpas i juridisk person.

## AKTIEÄGARTILLSKOTT

Bolaget redovisar aktieägartillskott i enlighet med RFR 2. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital.

## ÅRSREDOVISNINGENS GODKÄNNANDE SAMT FASTSTÄLLANDE

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören 2023-03-28. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 2023-03-28.



## NOTER

Värden anges i tkr om inget annat anges.

### Not 1 – Upplysningar om risker

#### **MÅL, PRINCIPER OCH METODER FÖR HANTERING AV RISK**

Bolagets resultat beror dels av försäkringsverksamheten och de försäkringsrisker som hanteras där, dels av placeringsverksamheten och finansiella risker. Risk och riskhantering är därför en central del av verksamheten i Bolaget. Nedanstående not omfattar en beskrivning av Bolagets riskhanteringsorganisation samt kvantitativa och kvalitativa upplysningar om försäkringsrisker, operationella och finansiella risker. Styrelsen har i särskilda instruktioner delegerat ansvaret för riskhantering till olika funktioner inom Bolaget. Styrelsen har tillsatt fem kommittéer, Investeringskommittén, Underwritingkommittén, Skadekommittén, Risk- & Revisionskommittén, samt Ersättningskommittén. Kommittéernas uppgift är bland annat att inom sina ansvarsområden ta fram förslag till styrdokument och riktlinjer som styrelsen sedan antar. Kommittéerna ska också ansvara för implementering och uppföljning av styrdokument och rutiner inom sina ansvarsområden. Detta är ett kontinuerligt arbete och styrdokument, riktlinjer och rutiner kontrolleras och revideras regelbundet. Genom återkommande utbildningsprogram samt tydliga processer och arbetsbeskrivningar säkerställs att riskkontrollen fungerar i hela organisationen och att varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

Syftet med Bolagets riskhanteringsorganisation är att identifiera, mäta och hantera samtliga risker som Bolaget är exponerat för. Ett viktigt syfte är också att tillse att Bolaget har en betryggande solvens i förhållande till de risker Bolaget är exponerat för. Huvudansvaret för hanteringen av de risker som Bolaget är utsatt för ligger på styrelsen. Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. Investeringskommittén består av personer från Bolagets styrelse samt Bolagets CFO. Investeringskommittén fattar beslut om Bolagets investeringsstrategi. Underwritingkommittén består av personer från styrelsen samt Bolagets verkställande direktör. Underwritingkommittén fattar beslut om större försäkringsrisker. Skadekommittén består av personer från styrelsen samt verkställande direktör och skadeförklarare, Skadekommittén övervakar och fattar beslut om skadereserver och hantering av större skadeärenden. Risk- & Revisionskommittén består av personer från styrelsen samt Bolagets verkställande direktör och ansvarar för att Bolaget har en fungerande intern kontroll samt ett ramverk för riskhantering. Andra försvarslinjer består av en Regelefterlevnadsfunktion och en Riskfunktion. Ansvarig för riskhanteringsfunktionen är Bolagets Risk Manager, vars uppgift bland annat är att rapportera risker som har identifierats som potentiellt materiella till styrelsen. Regelefterlevnadsfunktionen har under året lagts ut på tredje part som rapporterat direkt till Risk- och Revisionsutskottet

#### **RISKER I FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN**

Bolaget har under året tecknat skadeförsäkring inom Borgensförsäkring, Annan Förmögenhetsskada och Annan Sakskada. Försäkringsrisker består av både teckningsrisker och reservsättningsrisker. Innebörden i dessa begrepp och Bolagets generella metoder för att hantera dessa båda typer av risker beskrivs nedan.

##### Teckningsrisker

Teckningsrisken är risken att den beräknade premien i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna förknippade med försäkringen. För att reducera teckningsrisker finns olika metoder. Bolaget kan bl.a. diversifiera portföljen över tid och/eller mellan olika typer av försäkringsrisker. Bolagets huvudmetod för styrning av teckningsrisker är affärsplanen och den egna risk och solvensbedömningen som utformas årligen och fastställs av styrelsen.

##### Reservsättningsrisker

Reservsättningsrisken, dvs. risken för att de försäkringstekniska avsättningarna inte räcker för att reglera inträffande skador, hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda samt potentiella skador. Riskbegränsning sker även genom återförsäkring. Styrelsen fattar beslut om återförsäkringens omfattning. Genom avgiven återförsäkring begränsas konsekvenserna av skador och därmed kan storleken på exponeringarna hanteras och företagets egna kapital skyddas. Bolagets maximala självbehåll per skadehändelse beslutas av styrelsen.

### Borgensförsäkring, Annan sakskada och Annan förmögenhetsskada

Risker hänförliga till borgensförsäkring och annan förmögenhetsskada hanteras främst genom prissättning, produktdesign, riskurval, och återförsäkring.

Den totala aggregerade risk som Bolaget är villigt att ta på sig bestäms i relation till riskkoncentrationer inom försäkringsområdet. Bolaget kontrollerar dessa exponeringar, både vid tecknandet av kontrakt och löpande, genom att gå igenom rapporter med betydelsefulla riskkoncentrationer. För att ta fram sådana rapporter och identifiera riskkoncentrationer löpande används olika statistiska metoder, stresstester och simuleringar.

### Operativa risker

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till oväntade ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller brister i teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken. De operativa riskerna motverkas genom intern kontroll. Upprätthållandet av en god intern kontroll är en ständigt pågående process i Bolaget.





## KONCENTRATION AV FÖRSÄKRINGSRISK OCH KÄNSLIGHET

De försäkringsrisker som Bolaget är exponerat för är direkt relaterade till riskerna i de försäkringskontrakt som tecknats.

- Borgensförsäkringen används som säkerhet i affärstransaktioner. Försäkringen täcker upp till ett förutbestämt belopp risken att en part (kunden) inte kan fullgöra sina förpliktelser gentemot en annan part (förmånstagaren).
- Annan Sakskada avser djurförsäkring. Försäkringen täcker, upp till ett maximalt försäkringsbelopp, kostnader för behandling av veterinär, eller skadestånd till följd av skador orsakade av husdjuret.
- Annan Förmögenhetsskada avser motorförsäkring. Försäkringen ger förlängd fordonsgaranti vid försäljning av nya eller begagnade bilar.

Beträffande Borgen följer Bolaget upp försäkringsrisker på bland annat kundens rating. Vid årsskiftet fördelade sig den totala exponeringen på ratingklasser så som presenteras i tabellen nedan, där AAA är bästa rating. Ratingklassificering erhålls från en extern part.

Nystartade samt ej ratingklassade bolag består av bolag som inte ges en officiell rating. Dessa försäkringsrisker är dock säkrade med moderbolagsborgen av företag i ratingklassen A-AAA

Rating	Procentuell andel
AAA	35,76%
AA	41,22%
A	13,93%
B	6,99%
C	0,38%
Nystartade samt ej ratingklassade bolag	1,72%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

Källa: Bisnode

En viktig riskfaktor är konjunkturförändringar. Vid en konjunkturedgång ökar antalet konkurser generellt sett vilket påverkar skadekostnaden i Bolaget. Detta gör att takten på hur snabbt försäkringsrisken avtar är viktig att följa. Bolagets medelduration för de olika försäkringsklasserna ser ut enligt nedan.

- Borgen: 2,6 år
- Annan förmögenhetsskada: 2,5 år
- Annan sakskada: 1 år

Av total exponering står de tio största exponeringarna för 29,8 procent (28,5), vilket framgår av tabellen nedan. Ratingklassificering erhålls från en utomstående part.

10 största exponeringarna	Rating	Procentuell andel	10 största exponeringarna	Rating	Procentuell andel
			trp.		18,94%
Nr 1	AAA	5,83%	Nr 6	AA	2,35%
Nr 2	AAA	3,89%	Nr 7	AAA	2,31%
Nr 3	AA	3,74%	Nr 8	AA	2,31%
Nr 4	AAA	2,75%	Nr 9	B	2,22%
Nr 5	B	2,73%	Nr 10	AA	1,72%
<b>trp.</b>		<b>18,94%</b>	<b>Totalt före återförsäkring</b>		<b>29,86%</b>

Vad gäller Annan Förmögenhetsskada och Annan Sakskada, är durationen oftast kortare och exponeringen betydligt lägre per risk. Skadefrekvensen är dock högre. Detta sammantaget gör att dessa exponeringar är mindre volatila och möjliga att beräkna risken för med aktuariella metoder. Avvikelse från väntat resultat kan justeras med ändringar i pris och villkor.

#### [Kostnad för skadeåren 2010-2022 f e r](#)

Nedanstående tabell visar den uppskattade kostnaden under 2022 för oreglerade skador (netto) för tidigare år.

tkr

Skador f e r	2010-2018	2019	2020	2021	Totalt
<b>Ingående reserv</b>	14 675	-9 849	41 600	32 045	78 470
<b>Utbetalningar</b>	- 1 269	12 319	-29 091	-8 326	-26 366
<b>Externa skadehanteringskostnader</b>	-625	-33	-885	-688	-2 231
<b>Valutaeffekt</b>	176	4	1 475	5 104	6 759
<b>Delsumma</b>	<b>12 957</b>	<b>2 441</b>	<b>13 099</b>	<b>28 135</b>	<b>56 632</b>
<b>Utgående reserv</b>	2 426	3 038	8 425	24 750	<b>38 639</b>
<b>Avvecklingsresultat brutto</b>	<b>10 531</b>	<b>-597</b>	<b>4 674</b>	<b>3 385</b>	<b>17 993</b>

#### Återförsäkrarnas andel

<b>Ingående fordran återförsäkrare</b>	7052	-4 993	18 509	14 273	34 841
<b>Inbetalt återförsäkrare</b>	-153	6 519	-14 531	-3 639	-11 804
<b>Åf andel externa skadehanteringskostnader</b>					
<b>Valutaeffekt</b>	179	-208	987	3 225	4 183
<b>Delsumma</b>	<b>7 078</b>	<b>1 318</b>	<b>4 965</b>	<b>13 859</b>	<b>27 220</b>
<b>Utgående fordran återförsäkrare</b>	2 217	690	3 354	11 112	17 373
<b>Återförsäkrarnas andel av Avvecklingsresultat</b>	<b>-4 861</b>	<b>-628</b>	<b>-1 611</b>	<b>-2 747</b>	<b>-9 847</b>
<b>Avvecklingsresultat netto</b>	<b>5 670</b>	<b>- 1 225</b>	<b>3 063</b>	<b>638</b>	<b>8 146</b>

## RISKER I FINANSVERKSAMHETEN

I Bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker, valutarisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Bolagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt riktlinjer och instruktioner för finansverksamheten.

### Kreditrisk i finansförvaltningen

Med kreditrisk avses risken att Bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Bolaget har som policy i finansförvaltningen att endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet. Kreditriskerna i denna del av verksamheten bedöms därför vara små. Den maximala risk Bolaget är exponerat för i olika klasser av finansiella tillgångar framgår av nedanstående tabell. Ratingklassificeringen är baserad på uppgifter från Standard & Poor's. Vid årsskiftet fanns inga tillgångar vilka varit föremål för nedskrivning.

### Maximal kreditriskexponering

Tillgångsklass	2022
Finansiella placeringstillgångar	278 256
Lån	18 998
Banktillgodohavanden	91 904
<b>Totalt</b>	<b>389 158</b>

Finansiella tillgångar	Kreditkvalitet						Totalt
	AAA	AA	A	BBB	BB	Ingen rating	
Finansiella placeringstillgångar							
- Svenska staten	19.05%					1.81%	<b>20.86%</b>
- Övriga svenska emittenter	3.30%		0.19%	1.02%	0.67%	13.77%	<b>18.94%</b>
- Utländska stater	0.44%	0.07%	0.00%		0.00%	1.90%	<b>2.41%</b>
- Övriga utländska emittenter	2.21%	0.65%	3.85%	4.51%	0.51%	17.57%	<b>29.29%</b>
Banktillgodohavanden			23.62%				<b>23.62%</b>
Lån						4.88%	<b>4.88%</b>
<b>Totalt</b>	<b>25.00%</b>	<b>0.72%</b>	<b>27.65%</b>	<b>5.53%</b>	<b>1.18%</b>	<b>39.92%</b>	<b>100.00%</b>

### Kreditrisker avseende återförsäkrare

Per 2022-12-31 fanns fordringar på återförsäkrarna uppgående till 82 527 tkr.

Bolagets återförsäkringspolicy innebär att avtal endast ingås med återförsäkrare med starkt kreditbetyg. Återförsäkrarnas kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa att det beslutade återförsäkringskyddet upprätthålls. Nedan återges återförsäkrarnas fördelning på kreditbetyg. Ratingklassificeringen är baserad på uppgifter från Standard & Poor's.

Procentuell andel	AA	A	Totalt
Teckningsår 2014	37%	63%	100%
Teckningsår 2015	37%	63%	100%
Teckningsår 2016	63%	37%	100%
Teckningsår 2017	59%	41%	100%
Teckningsår 2018	59%	41%	100%
Teckningsår 2019	56%	44%	100%
Teckningsår 2020	55%	45%	100%
Teckningsår 2021	55%	45%	100%
Teckningsår 2022	37%	63%	100%

### Likviditetsrisker

Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker syftar till att i största möjliga utsträckning matcha förväntade in- och utbetalningar med varandra. Detta görs med hjälp av likviditetsanalys av finansiella tillgångar och försäkringsskulder. Likviditeten bevakas löpande. Vad avser försäkringsskulder framgår den beräknade tiden för kassautflödet av nedanstående tabell.

Försäkringsgren	Sammanlagda avsättningar	Duration, år
Borgen	168 014	2,6
Annan förmögenhetsskada	58 174	2,5
Annan egendomsskada	1	1,0

Bolagets likviditetsexponering med avseende på återstående löptider på finansiella tillgångar framgår av tabellen nedan.

Återstående löptider	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Utan löptid	Löptid i genomsnitt (år)
Finansiella placeringstillgångar	-	73 891	204 365	-	-	1.89
Lån	-	-	15 445	3 552	-	3.1
Banktillgodohavanden	-	-	-	-	91 904	-
<b>Totalt</b>	-	<b>73 891</b>	<b>219 810</b>	<b>3 552</b>	<b>91 904</b>	

### Marknadsrisker

Bolaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på Bolagets tillgångar, skulder och finansiella instrument förändras då marknadsräntan stiger respektive sjunker. Graden av ränterisk ökar med tillgångens eller skuldens löptid.

**Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas verkliga värde**

tkr Finansiella placeringstillgångar	2022		2021	
	Bokfört värde	Värdeförändring vid 1%-enhet parallell ändring av räntenivå	Bokfört värde	Värdeförändring vid 1%-enhet parallell ändring av räntenivå
Handelsbanken Euro Obligation	4 836	6	13 050	70
Handelsbanken Euro Ranta	24 860	15	55 147	143
Handelsbanken Foretagsobl Cri	43 949	154	15 849	21
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade	43 964	66	16 458	13
Handelsbanken Høyrente	3 792	0	10 203	3
Handelsbanken Kort Rente Norge	7 520	0	19 430	4
Handelsbanken Ranteavkastning	43 327	230	16 246	50
Handelsbanken Obligasjon	6 093	6	16 817	76
Danish ship	0	0	4 430	0
Svenska staten SGB1057	74 280	186	0	0
	<b>252 621</b>	<b>663</b>	<b>167 629</b>	<b>381</b>

I Bolaget föreligger även valutarisk, vilken uppstår till följd av att tillgångar och skulder i samma utländska valuta storleksmässigt inte överensstämmer. Bolagets nettoexponering för valutarisk är begränsad med hänsyn till att Bolagets strategi för att hantera valutarisker är att så långt möjligt matcha försäkringstekniska skulder i utländsk valuta med motsvarande tillgångar. Då Bolaget har verksamhet i de nordiska länderna, på Irland, i Spanien, i Frankrike och i Australien finns valutaexponeringar mot dessa länders valutor. I nedanstående tabell visas nettoexponeringen i respektive valuta.



### Känslighetsanalys, valutarisk i försäkringstekniska avsättningar

tkr	DKK	EUR	NOK	AUD	GBP	Totalt
Nettoposition 2022	24 958	78 071	15 135	1 344	862	120 370
10 % kursförändring för utländska valutor mot SEK 2022	2 496	7 807	1 513	134	86	12 037
Nettoposition 2021	279	12 056	1 774	123 293		137 403
10 % kursförändring för utländska valutor mot SEK 2021	28	1 206	177	12 329		13 740

### Solvens

Bolaget beräknar solvenskrav enligt Försäkringsrörelselagen (2010:2043) och standardmodellen i Solvens 2-regelverket. Enligt beräkning per balansdagen var minimikapitalkravet 40 334 tkr (45 556) och solvenskapitalkravet 160 649 tkr (182 225). Bolagets kapitalbas enligt Solvens 2-regelverkets värderingsregler 274 584 tkr (241 934). Kapitalbasens utveckling i förhållande till solvenskapitalet följs kvartalsvis under året och uppgår per balansdagen till 170,9% (132,8%).

### Not 2 – Premieinkomst

	2022	2021
Direktförsäkring Sverige	52 300	53 359
Direktförsäkring Utländska	297 470	246 994
	<b>349 770</b>	<b>300 353</b>

### Not 3 – Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Avkastning på de tillgångar som motsvarar försäkringstekniska avsättningarna har överförts från den icke-tekniska redovisningen till den tekniska redovisningen. Beloppet har beräknats på nettot av de genomsnittliga försäkringstekniska avsättningarna. Som räntesats tillämpas en ränta motsvarande den långsiktiga avkastningen på placeringstillgångarna. Den räntesats som använts under 2022 var 1,5 (1,5) procent.

### Not 4 – Försäkringsersättningar, f e r

	2022	2021
<i>Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet:</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-97 398	-13 779
Återförsäkrarens andel av utbetalda försäkringsersättningar	62 976	4 147
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-89 869	-29 165
Återförsäkrarens andel	63 747	14 273
	-60 544	-24 524
<i>Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet:</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-26 366	-38 112
Återförsäkrarens andel av utbetalda försäkringsersättningar	11 804	17 698
Förändring i avsättning för oreglerade skador	35 915	34 904
Återförsäkrarens andel	-17 469	-15 553
	3 884	-1 063
Skadehanteringskostnad	-2 554	-5 330
Valutaeffekt	2 576	640
	<b>-56 638</b>	<b>-30 277</b>

<b>Not 5 – Driftskostnader</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Anskaffningskostnader	-3 021	10 651
Administrativa kostnader	-64 594	-61 657
	<b>-67 615</b>	<b>-50 917</b>

<b>Driftskostnader uppdelade på kostnadslag</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Personal	-79 820	-69 981
Lokaler	-5 978	-5 146
Avskrivningar	-860	-1 078
Provision från återförsäkrare	50 555	30 035
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader	12 883	34 907
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-44 395	-39 653
	<b>-67 615</b>	<b>-50 917</b>

<b>Not 6 - Driftskostnader, personal</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sverige	22	43%	24	37%
Norge	7	56%	9	54%
Finland	10	30%	9	35%
Danmark	2	0%	2	0%
Spanien	4	27%	-	-
<b>Totalt</b>	<b>45</b>	<b>39%</b>	<b>44</b>	<b>38%</b>

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Könsfördelning styrelse, andel kvinnor	0%	0%
Könsfördelning VD och ledande befattningshavare, andel kvinnor	33%	0%

<b>Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Löner och ersättningar	-56 954	-47 996
Pensionskostnader	-10 392	-9 545
Sociala avgifter	-12 474	-12 440
	<b>-79 820</b>	<b>-69 981</b>

<b>Kostnadsförda löner och ersättningar</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Styrelseordförande	-275	-275
-varav rörlig ersättning	-	-
VD	-2 590	-2 198
-varav rörlig ersättning	-412	-257
Övriga anställda	-54 089	-45 523
	<b>-56 954</b>	<b>-47 996</b>

**Ersättning till ledande befattningshavare** - Till styrelsen utgår ett fast årligt arvode enligt årsstämmans beslut. Ersättning till verkställande direktören utgörs av fast och rörlig lön, övriga förmåner och pension. Styrelsen fastställer årligen ersättningsnivån till verkställande direktören.

**Pension och sociala avgifter** - Under året kostnadsfördes 1 215 tkr i pensionspremier, exklusive löneskatt samt 848 tkr i sociala avgifter avseende VD.

**Uppsägningstid samt avgångsvederlag** - Uppsägningstiden för anställda varierar mellan länderna och är längst i Sverige. För personer i Sverige som varit anställda minst 30 månader är uppsägningstiden 12 månader vid uppsägning från Bolagets sida. För VD uppgår uppsägningstiden till 18 månader.

## Not 7 – Närstående

---

### Moderbolag och ägande

Nordic Guarantee Försäkringsaktieföretag är ett helägt dotterbolag till Manzillo Holdings Limited (registrerat i Guernsey).

### Övriga koncernföretag

Bolaget ägde tidigare 31% of Lombard Australia Holdings PTY Limited (registrerat i Australien), vilket i sin tur äger 100% av Assetinsure PTY Limited (registrerat i Australien). Hela andelen såldes under första hälften av 2022 till moderbolaget Manzillo Holdings Limited.

Helägda dotterbolag till Manzillo Holdings Limited:

- Red Sands Group Holdings Limited (registrerat i Gibraltar), med dotterbolagen:
  - Red Sands Insurance Company (Europe) (registrerat i Gibraltar)
  - Red Sands Life Assurance Company (Europe) (registrerat i Gibraltar)
- Polar Risk Managers AB (registrerat i Sverige)

Övriga dotterbolag till Manzillo Holdings Limited:

- Lombard Australia Holdings PTY Limited, med dotterbolag:
  - Assetinsure PTY Limited

Nordic Guarantee äger 23,16 % i Keyhole Aps, registrerat i Danmark.





**Sammanställning av närståendetransaktioner**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Tillgångar</b>		
Red Sands Insurance Company (Europe) Limited -ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	9 702
Red Sands Insurance Company (Europe) Limited -oreglerade skador	0	208
Red Sands Insurance Company (Europe) Limited -fordringar avseende återförsäkring	0	2 552
	<b>0</b>	<b>12 432</b>
<b>Efterställt lån</b>		
Red Sands Insurance Company (Europe) Limited	10,000	10,000
<b>Utställda lån</b>		
Polar Risk Managers AB	9 594	9 594
Keyhole ApS	449	413
Keyhole Founders Holdco ApS	3 552	3 265
	<b>13 595</b>	<b>13 272</b>
<b>Övriga avsättningar och skulder</b>		
Red Sands Insurance Company (Europe) Limited - Övriga upplupna kostnader	-152	-12 492
	<b>-152</b>	<b>-12 492</b>
<b>Intäkter</b>		
Assetinsure Pty Limited – konsultarvode	1 840	1 220
Polar Risk Managers AB – ränta	480	438
Keyhole ApS – ränta	22	14
Keyhole Founders Holdco ApS – ränta	282	80
Red Sands Group Holdings Limited -premier för avgiven återförsäkring	0	-10 540
Red Sands Group Holdings Limited -återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	8 652
	<b>2 624</b>	<b>-136</b>
<b>Kostnader</b>		
Red Sands Group Holdings Limited -återförsäkrarens andel av Utbetalda försäkringsersättningar	0	1 260
Red Sands Group Holdings Limited -återförsäkrarens andel av Förändring i Avsättning för oreglerade skador	0	204
Red Sands Insurance Company (Europe) Limited - räntekostnad	476	400
Red Sands Group Holdings Limited -driftkostnader	0	1 775
	<b>476</b>	<b>- 2 329</b>

<b>Not 8 – Revisionsarvode</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
EY, revisionsarvode	-762	-704
KPMG, internrevisionsarvode	-422	-90
Övriga rådgivningstjänster	-422	-447
<b>Totalt</b>	<b>-1 606</b>	<b>-1 241</b>

<b>Not 9 – Kapitalavkastning, netto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ränteintäkter obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 689	908
Övriga ränteintäkter	7	36
Realiserat resultat på aktier och andelar	-316	245
Realiserat resultat på obligationer och andra värdepapper	48	309
Orealiserat resultat på placeringstillgångar	-2 017	2 568
Finansiella kostnader	-998	-640
Övriga räntekostnader	-26	0
	<b>-1 613</b>	<b>3 426</b>

<b>Not 10 – Valutakurseffekter, netto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Valutakursvinst	23 306	3 600
Valutakursförlust	-26 577	-4 022
	<b>-3 271</b>	<b>-422</b>

<b>Not 11 – Effektiv skatt</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Skatt på årets resultat	0	-6 343
Aktuell utländsk skatt	-5 011	
Uppskjuten skatt hänförlig till ej avräknad utländsk skatt	5 011	
Uppskjuten skatt i aktiverat underskottsavdrag	-4 406	-2 317
Skatt ej aktiverat i underskottsavdrag	0	6 343
	<b>-4 406</b>	<b>-2 317</b>

#### **Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats**

Resultat före skatt	19 278	42 524
Skatt enligt gällande skattesats (20,6%)	-3 971	-8 760
Ej avdragsgilla kostnader	-620	-1 032
Ej skattepliktiga intäkter	185	3 448
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag		4 027
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>-4 406</b>	<b>-2 317</b>

Totalt underskott uppgår till 13 145 tkr (31 060 tkr).

<b>Not 12 – Immateriella tillgångar</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	41 386	23 624
Årets inköp	942	17 761
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>42 329</b>	<b>41 386</b>
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Ingående ackumulerad avskrivning	-23 624	-23 563
Årets avskrivning		-61
<b>Utgående ackumulerad avskrivning</b>	<b>-23 624</b>	<b>-23 624</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>18 704</b>	<b>17 761</b>
<b>Not 13 – Andelar i intresseföretag</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ingående anskaffningsvärde	120 056	103 562
Avyttring	-120 400	
Vinst vid avyttring	2 867	
Andelar i intresseföretagets resultat	-1 966	16 494
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>557</b>	<b>120 056</b>
<b>Utgående bokfört värde andelar i intresseföretag</b>	<b>557</b>	<b>120 056</b>

<b>Intresseföretag</b>	<b>Kapitalandel</b>	<b>Antal andelar</b>	<b>Bokfört värde</b>
Keyhole ApS, säte Köpenhamn, Danmark	23,16%	21 433	557
	<b>Org.nummer</b>	<b>Årets resultat, totalt</b>	<b>Eget kapital, totalt</b>
Keyhole ApS	40320377	-4 727 825 DKK	-508 911 DKK

<b>Not 14 – Andra finansiella placeringstillgångar</b>	<b>Anskaffningsvärde</b>		<b>Marknadsvärde</b>		<b>Bokfört värde</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Finansiella placeringstillgångar	279 866	167 274	278 256	167 629	278 256	167 629
Lån	18 998	18 674	18 998	18 674	18 998	18 674
<b>Summa</b>	<b>298 863</b>	<b>185 947</b>	<b>297 254</b>	<b>186 302</b>	<b>297 254</b>	<b>186 302</b>

252 232 tkr (167 629 tkr) av de finansiella placeringstillgångarna tillhör enligt IFRS 13 nivå 1 (noterade priser på en aktiv marknad) och 26 024 tkr (0 tkr) tillhör nivå 2 (värderingsmodell baserad på observerbar marknadsdata).

<b>Typ av emittent</b>	<b>Nominellt värde</b>	<b>%</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>%</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>%</b>
Svenska staten	82 208	29%	81 163	29%	81 163	29%
Övriga svenska emittenter	76 953	27%	73 723	26%	73 723	26%
Utländska stater	10 042	4%	9 390	3%	9 390	3%
Övriga utländska emittenter	116 579	41%	113 981	41%	113 981	41%
	<b>285 782</b>	<b>100%</b>	<b>278 256</b>	<b>100%</b>	<b>278 256</b>	<b>100%</b>

<b>Not 15 – Fordringar avseende direkt försäkring</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fordringar på försäkringstagare	105 940	75 203
	<b>105 940</b>	<b>75 203</b>

<b>Not 16 – Övriga fordringar</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Uppskjuten skattefordran	7 719	6 398
Övriga fordringar	2 436	2 208
	<b>10 155</b>	<b>8 606</b>

<b>Not 17 - Uppskjuten skattefordran</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Totalt underskott	13 145	31 060
Aktiverat underskottsavdrag	13 145	31 060
Ej aktiverat underskottsavdrag	0	-
Uppskjuten skatt relaterat till underskott	2 708	6 398
Skattesats	20,6%	20,6%
Ej avräknad utländsk skatt	5 011	-
Uppskjuten skatt relaterad till ej avräknad utländsk skatt	5 011	-
Total uppskjuten skatt	7 719	6 398
Årets förändring av uppskjuten skatt	1 320	-1 847
- Varav förändring av uppskjuten skatt i resultaträkningen	605	-2 317
- Varav förändring av uppskjuten skatt i övrigt totalresultat	715	470

<b>Räkenskapsår</b>	<b>Skattesats</b>	<b>Förväntat utnyttjat underskott</b>	<b>Uppskjuten skatt</b>
2023	20.60%	13 145	2 708
		<b>13 145</b>	<b>2 708</b>

<b>Not 18 – Materiella tillgångar</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Inventarier:</i>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	6 538	5 962
Valutaeffekt	163	28
Årets inköp	1 485	1 246
Utrangering/försäljning	-1 616	-698
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>6 570</b>	<b>6 538</b>
Ingående ackumulerad avskrivning	-2 195	-1 399
Valutaeffekt	-5	-7
Årets avskrivning	-609	-1 017
Utrangering/försäljning	443	227
<b>Utgående ackumulerad avskrivning</b>	<b>-2 366</b>	<b>-2 196</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>4 204</b>	<b>4 342</b>

### Not 19 – Omklassificering

För att tydligare återspegla Bolagets finansiella ställning per bokslutsdagen har vissa poster omklassificerats under 2022. Till följd av omklassificeringen har även jämförelsetalen 2021 justerats för att kunna ge en rättvisande bild av förändringarna i posterna.

Sammanställning omklassificerade poster	Belopp 2021 enl. fg års ÅR	Omklassificering	Belopp 2021 enl. denna ÅR
<i>Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>			
Provision återförsäkring	38 197	-38 197	-
Uppskjuten anskaffningskostnad	-	66 209	66 209
<i>Skulder</i>			
Skulder till återförsäkrare	6 711	49 260	55 971
<i>Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>			
Avgiven premie till återförsäkrare	50 719	-50 719	-
Provision försäkringsdistributörer	-	1 459	1 459
Provision återförsäkring	-	28 012	28 018
		0	

### Not 20 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022	2021
Upplupna ränteintäkter	963	757
Förutbetalda hyreskostnader	935	917
Uppskjuten anskaffningskostnad	85 524	66 209
Övrigt	2 793	930
	<b>90 215</b>	<b>68 813</b>

### Not 21 – Efterställda skulder

	2022	2021
Företagslån I	10 000	10 000
	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>

Specifikation tkr	Lån	Valuta	Emmissionsdatum	Nominellt belopp	Räntesats	Förfallodag
Företagslån I	Red Sands Insurance Company (Europe) Limited	SEK	2020-12-18	10 000	Reporänta utgiven av Sveriges Riksbank + 4%	2031-01

<b>Not 22 – Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ingående balans	302 758	187 085
Förändring för ej intjänade premier och kvardröjande risker	83 586	108 138
Valutaeffekt	18 761	7 535
<b>Utgående balans</b>	<b>405 105</b>	<b>302 758</b>

<b>Not 23 - Avsättning för oreglerade skador</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ingående balans	78 448	81 857
Förändring avsättning för oreglerade skador	48 142	-4 798
Valutaeffekt	6 781	1 389
	<b>133 371</b>	<b>78 448</b>

<b>Not 24 – Skulder</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Skulder till återförsäkrare	74 399	55 972
Skulder till försäkringsdistributörer	3 612	3 283
Skulder till försäkringstagare	48 240	8 507
Leverantörsskulder	5 803	6 423
Övriga skulder	14 512	8 588
	<b>146 566</b>	<b>82 773</b>

<b>Not 25 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Personalrelaterade kostnader	19 332	16 636
Provision återförsäkring	62 139	28 012
Provision försäkringsdistributörer	1 612	1 459
Övrigt	2 655	1 369
	<b>85 738</b>	<b>47 476</b>

<b>Not 26 – Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder</b>	<b>Längst 1 år</b>	<b>Längre än 1 år</b>	<b>Totalt</b>
Övriga immateriella tillgångar	-	18 704	18 704
Andelar i intressebolag	-	557	557
Andra finansiella placeringstillgångar	73 891	223 363	297 254
Fordringar avseende direkt försäkring	105 940	-	105 940
Återförsäkrarnas andel av ej intjänade premier & kvardröjande risker	125 909	105 258	231 167
Återförsäkrarnas andel av oreglerade skador	35 016	46 104	81 120
Fordringar avseende återförsäkring, reglerade skador	82 527	-	82 527
Övriga fordringar	10 155	-	10 155
Materiella tillgångar	-	4 204	4 204
Banktillgodohavanden	91 904	-	91 904
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 849	48 366	90 215
<b>Summa tillgångar</b>	<b>567 191</b>	<b>446 556</b>	<b>1 013 747</b>

	Längst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Efterställda skulder	-	10 000	10 000
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	202 238	202 867	405 105
Avsättning för oreglerade skador	57 570	75 801	133 371
Skulder avseende direkt försäkring	51 852	-	51 852
Skulder avseende återförsäkrare	74 399	-	74 399
Övriga skulder	20 314	-	20 314
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	58 320	27 418	85 738
<b>Summa avsättningar och skulder</b>	<b>464 693</b>	<b>316 086</b>	<b>780 779</b>

Not 27 – Klassanalys	Borgen	Annan förmögenhetsskada	Annan sakskada	Totalt
2022				
Premieinkomst f e r	142 299	35 255	59	177 613
Premieintäkt f e r	98 259	21 107	59	119 424
Försäkringsersättningar f e r	-45 379	-11 245	-14	-56 638
Driftskostnader f e r	-60 092	-6 394	-1 130	-67 616

En retroaktiv omklassificering av tabellen för 2021 har gjorts då försäkringsklassen Annan förmögenhetsskada felaktigt inkluderades under försäkringsklassen Borgen 2021.

Premieinkomst f e r	119 256	31 619	-	150 875
Premieintäkt f e r	81 093	5 664	-	86 758
Försäkringsersättningar f e r	-25 886	-4 391	-	-30 277
Driftskostnader f e r	-50 068	-848	-	-50 917

Tabell 2021 innan omklassificering	Borgen	Övrigt	Totalt
Premieinkomst f e r	143 012	-	143 012
Premieintäkt f e r	86 758	-	86 758
Försäkringsersättningar f e r	-30 278	-	-30 277
Driftskostnader f e r	-50 917	-	-50 917

Not 28 - Poster inom linjen	2022	2021
<b>Ställda säkerheter</b>		
Registerförda tillgångar för täckning av försäkringstekniska avsättningar, f e r	336 994	216 194
<b>Eventualförpliktelser</b>	Inga	Inga
<b>Åtaganden</b>	Inga	Inga

Stockholm 2023-03-28

---

Peter Lindblad  
Styrelseordförande

---

Per Nielsen  
Styrelseledamot

---

Robert John Symmonds  
Styrelseledamot

---

Donnell Gouveia  
Styrelseledamot

---

Erik Ljungren  
Styrelseledamot och Verkställande  
Direktör

---

Shaun Cawdery  
Styrelseledamot

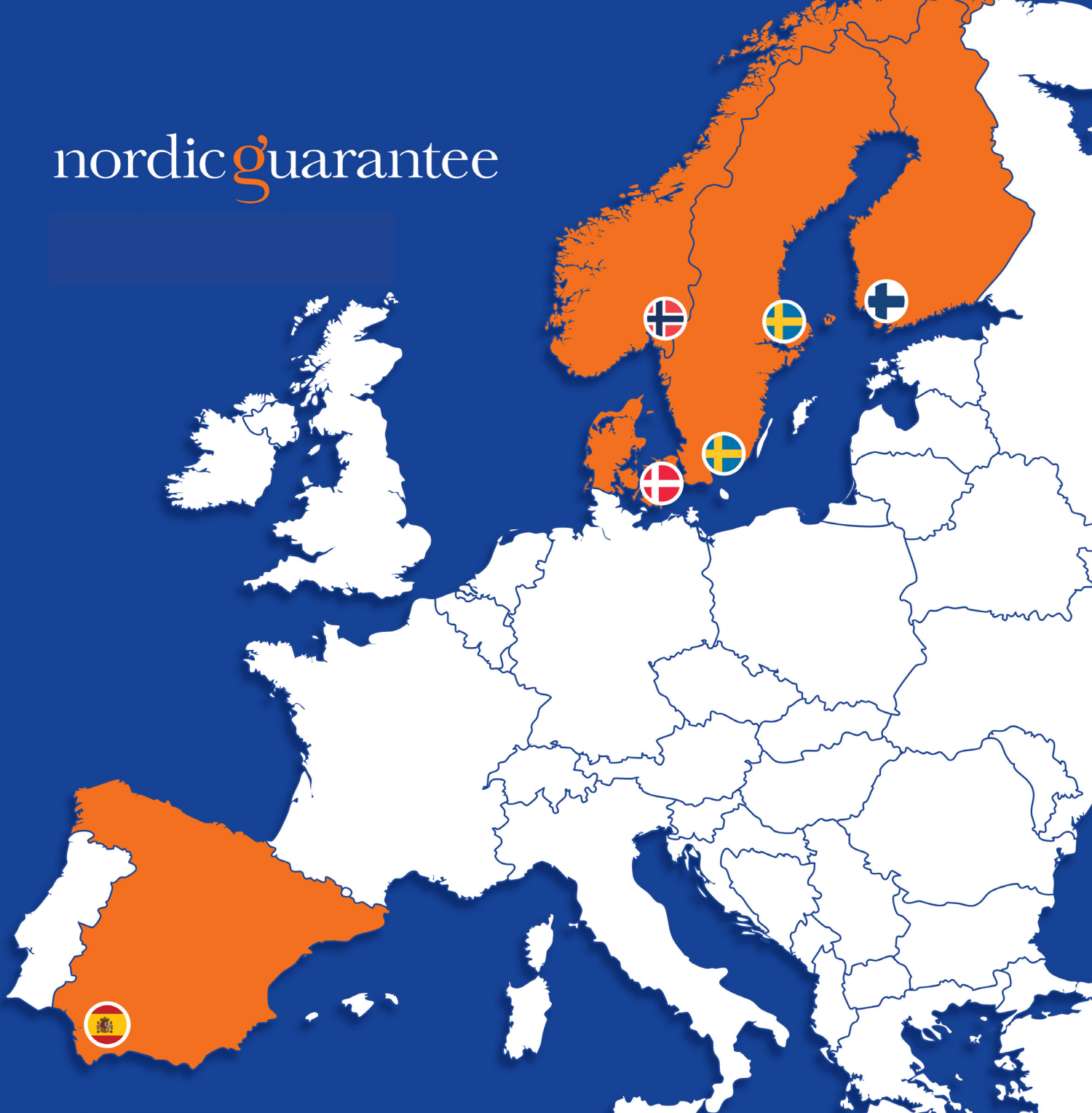
Vår revisionsberättelse har avgivits  
2023-03-28  
Ernst & Young AB

---

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor



# nordic guarantee



## VÅRA KONTOR



Sweden (Head office)  
Kista Science Tower, SE-164 51 Kista  
Tel +46 834 0660, Email [info@nordg.se](mailto:info@nordg.se)  
[nordicguarantee.se](http://nordicguarantee.se)



Norway  
Dronning Eufemias gate 14, NO-0191 Oslo  
Tel +47 2295 5700, Email [info@nordg.no](mailto:info@nordg.no)  
[nordicguarantee.no](http://nordicguarantee.no)



Finland  
Äyritie 12 A, FI-01510 Vantaa  
Tel +358 10633 8100, Email [info@nordg.fi](mailto:info@nordg.fi)  
[nordicguarantee.fi](http://nordicguarantee.fi)



Denmark  
Havnegade 39, 1058 København K  
Tel +45 3360 8560, Email [info@nordg.dk](mailto:info@nordg.dk)  
[nordicguarantee.dk](http://nordicguarantee.dk)



Spain  
Nordic Guarantee  
C/Bolsa nº3, 2ºD  
29015 Málaga  
Tel +34 615 57 71 71  
Email [info@nordg.com](mailto:info@nordg.com)