



nordicguarantee
ÅRSREDOVISNING 2024



INNEHÅLL

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31.

Sid 4	VD-ord
Sid 6	Förvaltningsberättelse
Sid 8	Finansiella Rapporter
Sid 9	Femårsöversikt
Sid 10	Resultaträkning
Sid 11	Rapport över totalresultat
Sid 12	Balansräkning
Sid 14	Rapport över förändring i eget kapital
Sid 15	Resultatanalys
Sid 16	Redovisningsprinciper
Sid 22	Noter

Undertecknad verkställande direktör för Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516406-0112, intygar härmed att resultat- och balansräkning för tiden 2024-01-01 – 2024-12-31 fastställts på årsstämma 2025-03-27. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag beträffande den uppkomna vinsten.

Stockholm 2025-03-27



Erik Ljunggren



VD-ORD

Erik Ljungren

2024

Förutsättningarna för verksamheten vid ingången av 2024 såg på flera sätt bättre ut än föregående år. Det höga inflationstrycket och det höga ränteläget hade börjat ge med sig och det gick mot ett stabilare finansiellt läge på våra marknader. Tillväxten var dock på en låg nivå och byggindustrin tog inte fart riktigt. Lågkonjunkturen etablerade sig och det blev uppenbart att investeringar inom byggindustrin skulle låta vänta på sig. Detta har haft en effekt på vår verksamhet inom borgensförsäkring, framför allt på våra nordiska marknader. Kapaciteten på våra marknader har fortsatt att vara hög och riskaptiten har hållits uppe, vilket har inneburit fortsatt hög konkurrens och prispress. Vår geografiska spridning och våra diversifieringsinitiativ har dock medgett god tillväxt. Framför allt har vår spanska verksamhet visat stark tillväxt.

Vår partner inom distribution av motorförsäkring i Irland har beslutat avveckla sin verksamhet utanför Storbritannien och därmed kommer den irländska verksamheten inom motorförsäkring att läggas i run-off. Djurförsäkringsverksamheten i Frankrike har visat god tillväxt och förväntas utvecklas starkt även i fortsättningen.

Bolagets investeringar har gett en god avkastning, vilket delvis kan tillskrivas det högre ränteläget, men också väl avvägda investeringsbeslut och en hög riskmedvetenhet.

Sammantaget kan vi redovisa en god tillväxt och ett resultat före skatt och bokslutsdispositioner på 48 miljoner kronor.

Premieinkomst

Ökningen i premieinkomst kom främst från tillväxt i den spanska portföljen för borgensförsäkring, som mer än fördubblade sin premieinkomst. Även den norska affären inom borgensförsäkring visade på god tillväxt och växte med 17%. Motoraffären bidrog med en mindre ökning som ett resultat av en engångsaffär i Tjeckien. Djurförsäkringsinitiativet växte rejält och börjar nu visa en mer substantiell premieinkomst. Husdjursförsäkringar steg från 7 miljoner kronor till 24 miljoner kronor.

Blickar vi framåt så spår vi att marknaderna för borgensförsäkring i norra Europa kommer att vara fortsatt utmanande, men att en återhämtning kommer. Vi bedömer att den rådande lågkonjunkturen kommer att fortsätta att påverka byggindustrin negativt, speciellt inom bostadsbyggandet, under en tid framöver. Det geopolitiska omvärldsläget är svårbedömt sedan början av 2025, men vårt fokus kommer fortsatt att ligga på diversifiering av vårt erbjudande inom borgensförsäkring, här ser vi redan tydliga effekter av vårt arbete inom området garantier för förnybar energi. Vi har på kort tid etablerat ett omfattande produktutbud som mottagits väl på marknaden, och jag ser goda förutsättningar för en fortsatt tillväxt inom området. Vi utvärderar löpande möjligheter att också växa inom andra försäkringsgrenar.

Driftskostnader

Tillväxten och det högre kostnadsläget har bidragit till marginellt ökade driftskostnader, vilka har stigit från 39% till 40%.

Skador

Konkursfrekvenserna har för vissa branscher legat på höga nivåer. Byggindustrin har varit särskilt utsatt då branschen lidit av fördröjda effekter av pandemin samt av stigande kostnader och höga räntor. Detta till trots har skadeprocenten gått ner jämfört med föregående år. Vi redovisar nu en skadeprocent netto på 51%, jämfört med 64% under föregående år. Totalkostnadsprocenten landade på 90%.

Återförsäkring och finansiell ställning

Återförsäkringsprogrammet för borgensförsäkring förnyades från den 1 juli, med en panel av finansiellt starka återförsäkrare med kreditbetyg (Standard & Poor's) motsvarande A eller bättre. Detta ger oss en konkurrenskraftig kapacitet och stark kreditvärdighet.

Vår ambition att växa, speciellt inom garantier till stöd för förnyelsebar energi, samt inom andra branscher utanför byggindustrin, genererar ett större kapitalkrav, vilket visade sig under året. För att tillgodose dessa behov och möjliggöra stabil tillväxt har ägaren skjutit till ytterligare kapital, vilket har genererat en stark solvens och en stabil grund för tillväxt. Vid årets slut var solvenskvoten 171%.

Styrelse och ledning

Styrelsen består av personer med lång erfarenhet inom relevanta försäkringsgrenar, samt inom byggindustrin. Under året har en ny styrelseledamot, med gedigen erfarenhet inom försäkring, samt inom byggindustrin, rekryterats. Bolagets operationella ledning har varit oförändrad under året. De olika affärgrenarna har separata ledningsgrupper och representanter från dessa team är representerade i bolagets övergripande ledningsgrupp.

Tack

Efter att bolaget presterat en hög tillväxt och den största omsättningen hittills är jag stolt över vad vi åstadkommit. Vi lyckades även öka bolagets lönsamhet och vi står på stabil grund för att fortsätta vår positiva utveckling under kommande år. Ledningspersoner och samtliga team har visat prov på en förmåga att även i utmanande marknader på ett säkert och stabilt sätt prestera på topp och över förväntan.

Stort tack!



Erik Ljungren
CEO

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 också annan förmögenhetsskada och sedan november 2022 tecknas även annan sakskada. Under klass 16 - annan förmögenhetsskada, tecknas motorförsäkring i Irland och under klass 9 - annan sakskada, tecknas husdjursförsäkring i Frankrike. Från 2025 upphör bolaget med att teckna motorförsäkring i Irland. Portföljen kommer att ligga i run-off under återstående löptid.

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 exponering mot byggindustrin, samt att diversifiera försäkringserbjudandet till andra branscher och försäkringsklasser. Det makroekonomiska läget har varit fortsatt volatilt. Kriget i Ukraina, samt det geopolitiska klimatet har bidragit till att påverka våra marknader och därmed våra kunder negativt. Fram tills nyligen har den ekonomiska miljön betraktats med viss optimism, med förhoppningar om att vi är på väg ut ur lågkonjunkturen, den höga räntemiljön och risken för långvarig inflation, som sammantaget har begränsat investeringarna i byggbranschen. De senaste geopolitiska händelserna och ökade risker för den globala handeln innebär dock betydande hot mot denna optimistiska syn. Trots utmanande förutsättningar har Bolaget tillväxt varit god, framför allt i Spanien. 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, som varit en betydande del av Bolagets verksamhet och diversifiering kommer i närtid att minska, varför det blir än mer viktigt att ytterligare diversifiera vår verksamhet inom borgen och inom annan sakskada. Bruttopremieinkomsten ökade jämfört med föregående år, inom samtliga försäkringsklasser, men framför allt inom borgen. Den största ökningen av premieinkomsten kommer från den spanska verksamheten. Marknaden för borgensförsäkring har varit stark och Bolaget har nu etablerat sig och stärkt sin position på den spanska marknaden. Bolagets premieinkomst blev 526 432 tkr (362 607), varav annan förmögenhetsskada stod för 63 806 tkr (52 995) och annan sakskada för 24 155 tkr (6 975).

Försäkringssättningarna för egen räkning ökade under året till -110 562 tkr (-97 885). Denna ökning är ett resultat av de ökade volymerna och ett fortsatt ansträngt konjunkturläge. Bolaget drabbades under året av färre stora skador än föregående år, men såg en ökning av skadefrekvensen. Skadekvoten brutto landade på 49% (70%).

Investeringsverksamheten har varit fortsatt konservativ och det fortsatt höga ränteläget har gynnat Bolaget med god avkastning på investerat kapital såväl som på banktillgodohavanden. Kapitalavkastningen uppgick under året till 18 634 tkr (21 123).

Det tekniska resultatet uppgick till 30 628 tkr (646) och resultat före skatt och bokslutsdispositioner till 47 624 tkr (16 720). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 17,5% (23,4%), årets resultat efter skatt uppgick till 31 380 tkr (12 811). Skillnaden mellan den effektiva och den nominella skattesatsen är främst hänförlig till en realisationsvinst vid försäljning av ett intressebolag under året.

Bolaget har ett lagstadgat krav avseende storlek på kapitalbas. I slutet av året genomförde bolaget en nyemission för att stödja bolagets tillväxtplaner, varvid nytt kapital tillfördes från bolagets ägare. Detta i kombination med ett positivt resultat har stärkt Bolagets solvenskvot. Per balansdagen var minimikapitalkravet (MCR) enligt Solvens 2 regelverket 63 213 tkr (52 822), solvenskapitalkravet (SCR) var 252 851 tkr (211 286) och kapitalbasen var 433 303 tkr (263 110).

Ersättning till anställda

Totala beloppet för ersättningar till anställda uppgick för året till 78 662 tkr (80 605). 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 för skadereglering. Bolagets återförsäkringsskydd 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. En mindre del av investeringstillgångarna är investerade i hypoteksbaserade värdepapper, vilka har visat stabil avkastning.

Framtida utveckling

Trots de osäkra konjunkturutsikterna till följd av den ryska invasionen av Ukraina, konflikten i Mellanöstern samt effekter av det högre ränteläget, bedöms utsikterna för Bolaget att bibehålla premievolymen och rimliga 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 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 286 578 445 kronor.

Omräkningsreserv	-15 524 878
Överkursfond	101 150 000
Balanserade vinstmedel	169 573 357
Årets resultat	31 379 966
Vinstmedel till förfogande	286 578 445

Styrelsen föreslår att 286 578 445 kronor balanseras i ny räkning.



FINANSIELLA RAPPORTER

FEMÅRSÖVERSIKT

Belopp i tkr	2024	2023	2022	2021	2020	
Resultat						
Premieinkomst	526 432	362 607	349 770	300 353	225 785	
Premieintäkt	422 808	343 425	266 184	192 215	184 297	
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	9 310	4 664	3 913	2 903	2 073	
Övriga tekniska intäkter / kostnader	36 250	40 642	28 091	17 462	11 792	
Försäkringersättningar, f e r	-110 562	-97 885	-56 638	-30 277	-24 138	
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	30 628	646	27 175	25 929	14 220	
Årets resultat	31 380	12 811	14 873	40 207	17 947	
Ekonomisk ställning						
Placeringstillgångar till verkligt värde	462 952	335 565	297 254	186 302	154 450	
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	370 925	314 222	226 190	170 833	121 493	
Kapitalstyrka enligt Solvens 2 regelverk						
Kapitalbas	433 303	263 110	274 584	241 934	214 498	
- Primärkapital	433 303	251 272	264 584	228 282	196 252	
- Tilläggskapital	-	11 838	10 000	13 652	18 246	
Solvenskapitalkrav (SCR)	252 851	211 286	160 649	182 225	148 484	
Minimikapitalkrav (MCR)	63 213	52 822	40 334	45 556	38 351	
Nyckeltal						
Skadeprocent	1	50%	64%	47%	35%	31%
Driftskostnadsprocent	2	40%	39%	33%	36%	54%
Totalkostnadsprocent	3	90%	103%	81%	71%	85%
Direktavkastning i procent	4	0,9%	0,9%	0,5%	0,2%	-1,0%
Totalavkastning i procent	5	3,6%	5,4%	-0,3%	1,9%	-1,8%
Kapitalbas/SCR	6	171%	125%	171%	133%	144%

Definitioner

- 1 Försäkringersättningar f e r i förhållande till premieintäkt f e r
- 2 Driftskostnader och övriga tekniska intäkter i förhållande till försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier
- 3 Skadeprocent plus driftskostnadsprocent
- 4 Ränteutgifter, räntekostnader samt utdelning på aktier i förhållande till placeringstillgångar samt likvida medel
- 5 Direktavkastning, realiserade vinster och förluster samt orealiserade värdeförändringar i förhållande till placeringstillgångar och likvida medel
- 6 Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt Solvens 2 regelverk

RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2024	2023
TEKNISK REDOVISNING			
Premieintäkter, f e r¹⁾			
Premieinkomst	2	526 432	362 607
Premier för avgiven återförsäkring		-250 558	-191 393
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-103 624	-19 182
Återförsäkrarens andel av Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		46 292	1 670
Premieintäkter f e r		218 542	153 702
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	9 310	4 664
Övriga tekniska intäkter / kostnader		36 250	40 642
Försäkringssättningar, f e r			
	4		
Utbetalda försäkringssättningar		-207 152	-79 513
Återförsäkrarens andel av Utbetalda försäkringssättningar		90 201	23 091
		-116 951	-56 422
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-3 364	-164 372
Återförsäkrarens andel av Avsättning för oreglerade skador		9 753	122 909
		6 389	-41 463
Försäkringssättningar, f e r		-110 562	-97 885
Driftskostnader	5,6,8	-122 912	-100 476
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		30 628	646
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		30 628	646
Andel i intressebolags resultat	13	5 799	-893
Kapitalavkastning, intäkter	9	22 079	23 164
Kapitalavkastning, kostnader	9	-3 445	-2 041
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	3	-9 310	-4 664
Valutakurseffekter, netto	10	1 259	339
Övriga intäkter		614	169
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		47 624	16 720
Bokslutsdispositioner			
Säkerhetsreserv		-9 600	-
Resultat före skatt		38 024	16 720
Skatt på årets resultat	11	-6 644	-3 909
Årets resultat		31 380	12 811

¹⁾ f e r = för egen räkning.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tkr

	2024	2023
Årets resultat	31 380	12 811
Övrigt totalresultat		
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen		
Årets omräkningsdifferenser i utländska filialer	-2 762	256
Skatt omräkningsdifferenser i utländska filialer	146	-231
Årets totalresultat	28 764	12 836



BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2024	2023
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	12	17 989	18 274
Placeringstillgångar			
Andelar i intresseföretag	13	-	-
Finansiella placeringstillgångar	14	462 952	335 565
		462 952	335 565
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		242 677	193 876
Oreglerade skador		214 182	200 000
		456 859	393 876
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	15	244 122	91 232
Fordringar avseende återförsäkrare		62 188	59 606
Övriga fordringar	16, 17	9 897	13 546
		316 207	164 384
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	18	4 302	3 942
Kassa och Bank		193 700	177 818
		198 002	181 760
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	118 703	101 446
SUMMA TILLGÅNGAR	25	1 570 712	1 195 305



BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2024	2023
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		60 000	50 000
Reservfond		10 000	10 000
Fond för utvecklingsutgifter		17 989	18 274
Bundet eget kapital		87 989	78 274
Omräkningsreserv		-15 525	-12 909
Överkursfond		101 150	11 150
Balanserad vinst		169 573	156 477
Årets resultat		31 380	12 811
Fritt eget kapital		286 578	167 529
Summa eget kapital		374 567	245 803
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		9 600	-
		9 600	-
Efterställda skulder	20	-	10 000
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	21	525 774	415 802
Avsättning för oreglerade skador	22	302 010	292 296
		827 784	708 098
Skulder	23		
Skulder avseende direkt försäkring		53 979	70 391
Skulder avseende återförsäkrare		101 721	47 788
Övriga skulder		30 384	19 241
		186 084	137 419
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	172 677	93 984
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	25	1 570 712	1 195 305

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital			Fritt Eget kapital				Summa Eget Kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Omräknings-reserv	Överkurs-fond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital 2023-01-01	50 000	10 000	18 704	-12 934	11 150	141 174	14 873	232 967
Vinstdisposition						14 873	-14 873	-
Fond för utvecklingsutgifter			-430			430		-
Årets resultat							12 811	12 811
Årets övriga totalresultat				25				25
Eget kapital 2023-12-31	50 000	10 000	18 274	-12 909	11 150	156 477	12 811	245 803
Eget kapital 2024-01-01	50 000	10 000	18 274	-12 909	11 150	156 477	12 811	245 803
Vinstdisposition						12 811	-12 811	-
Fond för utvecklingsutgifter			-285			285		-
Nyemission	10 000				90 000			100 000
Årets resultat							31 380	31 380
Årets övriga totalresultat				-2,616				-2 616
Eget kapital 2024-12-31	60 000	10 000	17 989	-15 525	101 150	169 573	31 380	374 567

Under året har bolaget emitterat 100 000 aktier, efter emissionen uppgår antalet aktier till 600 000 med ett kvotvärde om 100 kr.

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



RESULTATANALYS

	Not	Direkt försäkring Svenska risker	Direkt försäkring Utländska risker	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter f e r	a	16 766	184 149	17 627	218 542
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		1 252	7 573	485	9 310
Övriga tekniska intäkter		3 928	32 322	-	36 250
Försäkringsersättningar f e r	b	-18 853	-91 429	-280	-110 562
Driftskostnader		-12 064	-96 449	-14 399	-122 912
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-8 971	36 166	3 433	30 628
Avvecklingsresultat		-8 390	11 610	-	3 220
Förändring av försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring					
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		8 075	-97 987	-13 712	-103 624
Avsättning för oreglerade skador		-78 465	75 101	-	-3 364
Summa förändring av försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring		-70 390	-22 886	-13 712	-106 988
Återförsäkrares andel av förändring av försäkringstekniska avsättningar					
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-5 009	51 301	-	46 292
Förändring i avsättning för oreglerade skador		64 739	-54 986	-	9 753
Summa återförsäkrares andel av förändring av försäkringstekniska avsättningar		59 730	-3 685	-	56 045
Not a Premieintäkter f e r					
Premieinkomst		41 503	453 590	31 339	526 432
Förändring i premieinkomst		8 075	-97 987	-13 712	-103 624
Premieintäkt (före avgiven återförsäkring)		49 578	355 603	17 627	422 808
ÅF andel av förändring ej intjänade premier		-5 010	51 302	-	46 292
Premier för avgiven återförsäkring		-27 802	-222 756	-	-250 558
Återförsäkrares andel av Premieintäkt		-32 812	-171 454	-	-204 266
Premieintäkt f e r		16 766	184 149	17 627	218 542
Not b, Försäkringsersättningar f e r					
Utbetalda försäkringsersättningar					
-Före avgiven återförsäkring		-8 079	-198 792	-281	-207 152
-Återförsäkrares andel		2 952	87 249	-	90 201
Förändring i avsättning för oreglerade skador					
-Före avgiven återförsäkring		-78 465	75 101	-	-3 364
-Återförsäkrares andel		64 740	-54 987	-	9 753
Försäkringsersättningar f e r		-18 852	-91 429	-281	-110 562

REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2024 och avser Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag, som är ett försäkringsbolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kista Science Tower, 164 51 Kista. Bolagets organisationsnummer är 516406-0112. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Manzillo Holdings Limited och ingår i moderbolags koncernredovisning. Manzillo Holdings Limiteds årsredovisning per 31 december 2024 kan erhållas från 3e våningen, 1 Le Truchot, St Peter Port, Guernsey, GY1 1WD.

Överensstämmelse 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) 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 2024 finns det standarder och tolkningar som publicerats av International Accounting Standards Board (IASB) men ännu ej trätt i kraft. Ingen av de kommande ändringar i redovisningsregler för internationella standarder eller föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen bedöms få någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapporter.

IAS I

Under året har IASB publicerat ändringar i IAS I avseende klassificering av skulder som kort- eller långfristiga. Ändringarna i IAS I har inte medfört någon förändring i klassificeringen av bolagets skulder.

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 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	2024	2023
Norska kronor	0,98	0,99
Euro	11,50	11,10
Danska kronor	1,54	1,49

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

Försäkringsavtal

Principer för redovisning av försäkringsavtal utgår ifrån ÅRFL och Finansinspektionens föreskrifter 2019:23. Enligt FFFS 2019:23 samt ÅRFL 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. Premierreserven intjänas linjärt över hela löptiden för varje enskilt kontrakt.

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. Avsättning för oreglerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej tillräckligt rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. 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

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar. Posten omfattar ränteintäkter, återförda nedskrivningar, realisationsvinster och Bolagets andel av intressebolagens resultat. Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar räntekostnader, av- och nedskrivningar samt realisationsförluster.

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 utgörs av aktiverade utvecklingskostnader för IT-system som förväntas ge ekonomiska fördelar i framtiden. Utvecklingskostnader aktiveras endast om samtliga följande kriterier uppfylls:

- Tillgången är identifierbar
- Troligt att tillgången kommer generera framtida ekonomiska fördelar
- Företaget har kontroll över tillgången
- Tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Övriga immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar.

Det belopp som aktiverats avseende övriga immateriella tillgångar förs över från fritt eget kapital till fond för utvecklingsutgifter i bundet eget kapital.

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. Den beräknade nyttjandeperioden bestäms individuellt per tillgång och uppgår till högst 5 år.

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 kontraktssenliga 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.

Placeringstillgångar

Placeringstillgångarna 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 fodringar

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

Nedskrivningar av 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 inkrångsgoodwill 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 för sin exponering inom borgensförsäkring 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.

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 2025-03-27. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 2025-03-27.



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 externa experter tillsammans med 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 skadeförvaltare. Skadekommittén övervakar och fattar beslut om skadereserver och hantering av större skadeärenden. Risk- & Revisionskommittén består av personer från styrelsen samt Bolagets verkställande direktör. Risk- & Revisionskommittén 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.

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, annan sakskada 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	30,4%
AA	32,9%
A	29,6%
B	4,1%
C	2,2%
Nystartade samt ej ratingklassade bolag	0,8%
Totalt	100%

Källa: Bisnode och Informa för de spanska riskerna.

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: 2,49 år
- Annan förmögenhetsskada: 2,25 år
- Annan sakskada: 1 år

Av total exponering står de tio största exponeringarna för 23,6 procent (28,9), vilket framgår av tabellen nedan. Ratingklassificering erhålls från en utomstående part.

10 största exponeringarna	Rating	Procentuell andel	10 största exponeringarna	Rating	Procentuell andel
			trp.		15,5%
Nr 1	AAA	5,0%	No. 6	AAA	1,9%
Nr 2	AA	3,0%	No. 7	AA	1,6%
Nr 3	AA	2,9%	No. 8	A	1,5%
Nr 4	AA	2,6%	No. 9	AA	1,6%
Nr 5	AAA	2,0%	No. 10	AAA	1,5%
trp.		15,5%	Totalt före återförsäkring		23,6%

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 med större säkerhet beräkna risken för med aktuariella metoder. Avvikelse från väntat resultat kan justeras med ändringar i pris och villkor.

Kostnad för skadeåren 2008-2024 f e r

Nedanstående tabell visar den uppskattade kostnaden under 2024 för oreglerade skador (netto) per skadeår.

Skador f e r	2008-2020	2021	2022	2023	Totalt tidigare år	2024	Totalt
Ingående reserv	-6 136	19 616	69 295	209 521	292 296	-	292 296
Utbetalningar	15 726	-18 548	-7 588	-109 253	-119 663	-79 085	-198 748
Externa skadehanteringskostnader	-306	-749	-1 919	-3 805	-6 778	-1 626	-8 404
Valutaeffekt	98	129	809	2 499	3 536	2 776	6 311
Delsumma	9 382	447	60 597	98 963	169 390	-77 935	91 455
Utgående reserv	7 124	5 985	37 606	116 131	166 846	135 163	302 010
Avvecklingsresultat brutto	2 259	-5 538	22 991	-17 168	2 544	-213 098	-210 555
Återförsäkrarnas andel							
Ingående fordran återförsäkrare	-2 026	9 107	54 561	138 358	200 000	-	200 000
Inbetalt återförsäkrare	7 867	-8 254	-7 014	-72 767	-80 167	-6 261	-86 429
Åf andel externa skadehanteringskostnader		-		-3 772	-3 772	-	-3 772
Valutaeffekt	58	93	553	1 762	2 465	1 925	4 390
Delsumma	5 899	946	48 100	63 581	118 526	-4 336	114 190
Utgående fordran återförsäkrare	3 998	2 969	31 082	81 153	119 202	94 980	214 182
Återförsäkrarnas andel av Avvecklingsresultat	-1 901	2 023	-17 018	17 572	676	99 317	99 992
Avvecklingsresultat netto	358	-3 515	5 973	403	3 220	-113 782	-110 562

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.

Kreditrisker 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	2024
Finansiella placeringstillgångar	459 295
Lån	3 251
Depositioner	406
Banktillgodohavanden	193 392
Totalt	656 344

Finansiella tillgångar	Kreditk valitet						Totalt
	AAA	AA	A	BBB	BB	Ingen rating	
Svenska staten	2.9%	0.5%*	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.4%
Utländska stater	0.6%	2.0%	0.3%	0.8%	0.0%	0.0%	3.7%
Övriga svenska emittenter	3.1%	2.3%	8.2%	4.3%	0.0%	15.0%	32.9%
Övriga utländska emittenter	2.8%	3.1%	5.1%	4.5%	0.3%	14.3%	30.0%
Lån						0.5%	0.5%
Depositioner						0.1%	0.1%
Banktillgodohavanden			29.4%				29.4%
Totalt	9.4%	7.9%	43.0%	9.6%	0.3%	29.9%	100.00%

* Avser statligt ägda bolag

Kreditrisker avseende återförsäkrare

Per 2024-12-31 fanns fordringar på återförsäkrarna uppgående till 62 188 tkr.

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

Procentuell andel	AA	A	Totalt
Teckningsår 2020	55%	45%	100%
Teckningsår 2021	55%	45%	100%
Teckningsår 2022	37%	63%	100%
Teckningsår 2023	37%	63%	100%
Teckningsår 2024	30%	70%	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	306 888	2,49
Annan förmögenhetsskada	63 471	2,25
Annan egendomsskada	565	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	-		460 580	-	-	2,24
Lån		3 251	-	-		1
Derivat	-	-1 285	-	-	-	1
Depositioner	-	-	406	-	-	1
Banktillgodohavanden	-	-	-	-	193 392	-
Totalt	-	1 966	460 986	-	193 392	

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	2024		2023	
Finansiella placeringstillgångar	Bokfört värde	Värdeförändring vid 1%-enhet parallel ändring av räntenivå	Bokfört värde	Värdeförändring vid 1%-enhet parallel ändring av räntenivå
Handelsbanken Euro Obligation	10 788	20	10 335	28
Handelsbanken Euro Ranta	22 936	5	21 416	9
Handelsbanken Foretagsobl Cri	130 971	851	80 000	560
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade	128 409	411	78 284	274
Handelsbanken Høyrente	1 958	0	1 847	-
Handelsbanken Kort Rente Norge	3 634	0	3 522	-
Handelsbanken Ranteavkastning	125 566	1 306	77 255	742
Handelsbanken Obligasjon	2 746	1	2 766	1
	427 008	2 594	275 424	1 614

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 2024	13 499	120 486	36 557	14 648	1 047	186 237
10% kursförändring för utländska valutor mot SEK 2024	1 350	12 049	3 656	1 465	105	18 624
Nettoposition 2023	13 906	79 148	20 387	12 715	579	126 735
10% kurs förändring för utländska valutor mot SEK 2023	1 391	7 915	2 039	1 272	58	12 674

Solvens

Bolaget beräknar solvenskrav enligt Försäkringsrörelselagen (2010:2043) och standardmodellen i Solvens 2-regelverket. Enligt beräkning per balansdagen var minimikapitalkravet 63 213 tkr (52 822) och solvenskapitalkravet 252 851 tkr (211 286). Bolagets kapitalbas enligt Solvens 2-regelverkets värderingsregler 433 303 tkr (263 110). Kapitalbasens utveckling i förhållande till solvenskapitalet följs kvartalsvis under året och uppgår per balansdagen till 171,4% (124,5%).

Note 2 – Premieinkomst

	2024	2023
Direktförsäkring Sverige	41 503	44 480
Direktförsäkring Utländska	453 590	306 106
Mottagen återförsäkring utländska risker	31 339	12 021
	526 432	362 607

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 2024 var 2,5 (1,5) procent.

Not 4 – Försäkringsersättningar, f e r

	2024	2023
<i>Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet:</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-79 085	-55 934
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	6 261	16 450
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-130 298	-203 626
Återförsäkrares andel	94 980	138 358
	-108 142	-104 752
<i>Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet:</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-119 663	-18 446
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	80 167	4 323
Förändring i avsättning för oreglerade skador	123 555	44 585
Återförsäkrares andel	-80 798	-19 478
	3 261	10 984
Skadehanteringskostnad	-7 603	-2 698
Valutaeffekt	1 922	-1 419
	-110 562	-97 885

Not 5 – Driftskostnader

	2024	2023
Anskaffningskostnader	-134 892	-112 960
Provision från återförsäkrare	58 180	66 455
Administrativa kostnader	-46 200	-53 971
	-122 912	-100 476

Driftskostnader uppdelade på kostnadsslag

	2024	2023
Personal	-99 612	-99 217
Skadehanteringskostnader	-6 970	-6 173
Lokaler	-7 287	-6 471
Avskrivningar	-2 943	-1 993
Provision från återförsäkrare	58 180	66 455
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader	2 045	-5 164
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-66 325	-47 913
	-122 912	-100 476

Not 6 - Driftskostnader, personal**2024****2023**

	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sverige	25	45%	25	44%
Norge	8	63%	7	60%
Finland	10	30%	10	30%
Danmark	3	0%	2	0%
Spanien	10	30%	7	29%
Totalt	56	40%	51	40%

	2024	2023
Könsfördelning styrelse, andel kvinnor	0%	0%
Könsfördelning VD och ledande befattningshavare, andel kvinnor	33%	43%

	2024	2023
Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter		
Löner och ersättningar	-78 662	-80 605
Pensionskostnader	-11 546	-10 895
Sociala avgifter	-14 707	-13 890
	-104 915	-105 390

Kostnadsförda löner och ersättningar

Styrelseordförande	-315	-275
-varav rörlig ersättning	-	-
Övriga styrelseledamöter	-200	-200
-varav rörlig ersättning	-	-
VD	-2 887	-2 752
-varav rörlig ersättning	-486	-444
Övriga anställda	-75 260	-77 378
	-78 662	-80 605

Ersättning till ledande befattningshavare - Till styrelsen utgår ett fast årligt arvode enligt årsstämans 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 1 365 tkr i pensionspremier, exklusive löneskatt samt 907 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 Försäkringsaktiebolag ('the company') is a wholly owned subsidiary of Manzillo Holdings Limited (registered in Guernsey).

Övriga koncernföretag

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)
- Red Sands Services Limited (registrerat i Storbritannien)
- Polar Risk Managers AB (registrerat i Sverige)
- Lombard Australia Holdings PTY Limited, med dotterbolag:
 - Assetinsure PTY Limited

Nordic Guarantee har under året avyttrat intressebolaget Keyhole Aps, registrerat i Danmark.

Sammanställning av närståendetransaktioner**2024****2023****Efterställt lån**

Red Sands Insurance Company (Europe) Limited	-	10 000
--	---	--------

Utställda lån

Polar Risk Managers AB	-	9 594
	-	9 594

Övriga avsättningar och skulder

Red Sands Insurance Company (Europe) Limited - Övriga upplupna kostnader	-	-202
	-	-202

Intäkter

Assetinsure Pty Limited – konsultarvode	10 373	2 517
Polar Risk Managers AB – ränta	453	480
Keyhole ApS – ränta	23	23
	10 849	3 020

Kostnader

Red Sands Insurance Company (Europe) Limited - räntekostnad	716	814
	716	814

Not 8 – Revisionsarvode**2024****2023**

EY, revisionsarvode	-1 140	-1 225
Övriga rådgivningstjänster	-447	-782
Totalt	-1 587	-2 007

Not 9 – Kapitalavkastning**2024****2023**

Ränteintäkter obligationer och andra räntebärande värdepapper	695	1,915
Övriga ränteintäkter	4 897	2 379
Realiserat resultat på aktier och andelar	-	-
Realiserat resultat på obligationer och andra värdepapper	-1 389	1 095
Orealiserat resultat på placeringstillgångar	15 202	16 642
Finansiella kostnader	-	-
Övriga räntekostnader	-771	-908
	18 634	21 123

Not 10 – Valutakurseffekter, netto**2024****2023**

Valutakursvinst	262 831	245 454
Valutakursförlust	-261 572	-245 115
	1 259	339

De redovisade valutakurseffekterna härrör främst från omvärdering av poster i utländsk valuta till bokslutskurs, där en betydande del avser valutaeffekter på fordringar och skulder mellan Bolaget och dess filialer.

Not 11 – Effektiv skatt	2024	2023
Skatt på årets resultat	-6 644	-1 432
Aktuell utländsk skatt	-2 906	-
Uppskjuten skatt hänförlig till ej avräknad utländsk skatt	-3 734	-1 277
Avräknad utländsk skatt	6 640	1 277
Uppskjuten skatt i aktiverat underskottsavdrag	-	-2 477
	-6 644	-3 909

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats

Resultat före skatt	38 024	16 720
Skatt enligt gällande skattesats (20,6%)	-7 833	-3 444
Ej avdragsgilla kostnader	-363	-467
Ej skattepliktiga intäkter	1 552	3
Aktuell utländsk skatt	-2 906	-
Avräknad utländsk skatt	2 906	-
Redovisad effektiv skatt	-6 644	-3 909
Effektiv skattesats	17,5%	23,4%

Not 12 – Immateriella tillgångar

<i>Immateriella tillgångar</i>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	43 207	42 328
Årets inköp	1 743	879
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	44 950	43 207
Ingående ackumulerad avskrivning	-24 933	-23 624
Årets avskrivning	-2 028	-1 309
Utgående ackumulerad avskrivning	-26 961	-24 933
Utgående planenligt restvärde	17 989	18 274

Not 13 – Andelar i intresseföretag

	2024	2023
Ingående anskaffningsvärde	-	557
Aktieköp	2 065	336
Avyttring	-9 597	-
Vinst vid avyttring	8 878	-
Andelar i intresseföretagets resultat	-1 346	-893
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-
Utgående bokfört värde andelar i intresseföretag	-	-

Bolaget har under året avyttrat samtliga andelar i Keyhole Aps.

Not 14 – Andra finansiella placeringstillgångar	Anskaffningsvärde		Marknadsvärde		Bokfört värde	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Finansiella placeringstillgångar	430 233	289 146	460 580	304 599	460 580	304 599
Lån	3 251	13 574	3 251	13 574	3 251	13 574
Derivat	-	-	-1 285	507	-1 285	507
Depositioner	406	17 392	406	17 392	406	17 392
Summa	433 890	320 112	462 952	335 565	462 952	335 565

427 008 tkr (275 931) av de finansiella placeringstillgångarna tillhör enligt IFRS 13 nivå 1 (noterade priser på en aktiv marknad) och 33 572 tkr (28 668) tillhör nivå 2 (värderingsmodell baserad på observerbar marknadsdata).

Typ av emittent	Nominellt värde	%	Marknadsvärde	%	Bokfört värde	%
Svenska staten	22 783	5%	22 327	5%	22 327	7%
Övriga svenska emittenter	214 710	48%	216 322	47%	216 322	44%
Utländska stater	25 532	6%	24 449	5%	24 449	6%
Övriga utländska emittenter	186 318	41%	197 482	43%	197 482	44%
	449 343	100%	460 580	100%	460 580	100%

Not 15 – Fordringar avseende direkt försäkring	2024	2023
Fordringar på försäkringstagare	244 122	91 232
	244 122	91 232

Not 16 – Övriga fordringar	2024	2023
Uppskjuten skattefordran	-	3 734
Övriga fordringar	9 897	9 812
	9 897	13 546

Not 17 - Uppskjuten skattefordran	2024	2023
Ej avräknad utländsk skatt	-	3 734
Uppskjuten skatt relaterad till ej avräknad utländsk skatt	-	3 734
Total uppskjuten skatt	-	3 734

Årets förändring av uppskjuten skatt	3 734	3 985
- Varav förändring av uppskjuten skatt i resultaträkningen	3 734	3 754
- Varav förändring av uppskjuten skatt i övrigt totalresultat	-	231

Not 18 – Materiella tillgångar	2024	2023
<i>Inventarier:</i>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	6 202	6 570
Valutaeffekt	64	-5
Årets inköp	2 762	1 465
Utrangering/försäljning	-3 301	-1 828
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	5 727	6 202
Ingående ackumulerad avskrivning	-2 260	-2 366
Valutaeffekt	-23	27
Årets avskrivning	-835	-699
Utrangering/försäljning	1 693	778
Utgående ackumulerad avskrivning	-1 425	-2 260
Utgående planenligt restvärde	4 302	3 942

Not 19 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024	2023
Upplupna ränteintäkter	85	1,378
Förutbetalda hyreskostnader	619	874
Förutbetalda anskaffningskostnader	82 120	78 709
Övrigt	35 880	20 485
	118 704	101 446

Note 20 – Efterställda skulder	2024	2023
Förlagslån	-	10 000
	-	10 000

Not 21 – Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2024	2023
Ingående balans	415 802	405 105
Förändring av ej intjänade premier och kvardröjande risker	103 624	19 182
- varav årets premieinkomst	526 432	362 607
- varav årets upplösning premiereserv	-422 808	-343 425
Valutaeffekt	6 348	-8 485
	525 774	415 802

Not 22 – Avsättning för oreglerade skador	2024	2023
Ingående balans	292 296	133 371
Förändring avsättning för oreglerade skador	3 364	164 372
Valutaeffekt	6 350	-5 448
	302 010	292 296

Not 23 – Skulder	2024	2023
Skulder till återförsäkrare	101 721	47 788
Skulder till försäkringsdistributörer	22 849	1 738
Skulder till försäkringstagare	31 129	68 652
Leverantörsskulder	15 414	9 902
Övriga skulder	14 971	9 340
	186 084	137 419

Not 24 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024	2023
Personalrelaterade kostnader	28 705	20 522
Avgiven premie till återförsäkrare	77 463	61 700
Provision försäkringsdistributörer	3 184	1 557
Övrigt	63 325	10 205
	172 677	93 984

Not 25 – Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	Längst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Övriga immateriella tillgångar	2 281	15 708	17 989
Andra finansiella placeringstillgångar	-	462 952	462 952
Fordringar avseende direkt försäkring	154 529	89 593	244 122
Återförsäkrarnas andel av ej intjänade premier & kvardröjande risker	121 171	121 506	242 677
Återförsäkrarnas andel av oreglerade skador	124 689	89 493	214 182
Fordringar avseende återförsäkring, reglerade skador	62 188	-	62 188
Övriga fordringar	9 897	-	9 897
Materiella tillgångar	986	3 316	4 302
Banktillgodohavanden	193 700	-	193 700
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56 030	62 673	118 703
Summa tillgångar	725 471	845 241	1 570 712

	Längst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Säkerhetsreserv	-	9 600	9 600
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	263 183	262 591	525 774
Avsättning för oreglerade skador	175 819	126 191	302 010
Skulder avseende direkt försäkring	53 979	-	53 979
Skulder avseende återförsäkrare	50 703	51 018	101 721
Övriga skulder	30 384	-	30 384
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	105 666	67 011	172 677
Summa avsättningar och skulder	679 734	516 411	1 196 145

Not 26 – Klassanalys

	Borgen	Annan förmögenhetsskada	Annan sakskada	Totalt
2024:				
Premieinkomst f e r	222 055	63 806	24 155	310 016
Premieintäkt f e r	119 235	75 219	24 088	218 542
Försäkringsersättningar f e r	-49 139	-44 349	-17 074	-110 562
Driftskostnader f e r	-93 386	-20 917	-8 609	-122 912
2023:				
Premieinkomst f e r	142 786	52 995	6 975	202 756
Premieintäkt f e r	106 839	39 946	6 917	153 702
Försäkringsersättningar f e r	-77 660	-14 391	-5 834	-97 885
Driftskostnader f e r	-78 303	-18 873	-3 300	-100 476

Not 27 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2024	2023
Ställda säkerheter		
Registerförda tillgångar för täckning av försäkringstekniska avsättningar, f e r	734 745	427 160
Eventalförpliktelser		
Inga	Inga	Inga
Åtaganden		
Inga	Inga	Inga

Not 28 – Förslag till vinstdisposition

De fria medel som står till årsstämman förfogande enligt balansräkningen uppgår till:

SEK	
Omräkningsreserv	-15 524 878
Överkursfond	101 150 000
Balanserade vinstmedel	169 573 357
Årets resultat	31 379 966
Vinstmedel till förfogande	286 578 445

Styrelsen föreslår att 286 578 445 kronor balanseras i ny räkning

Innehållet i denna årsredovisning bestämdes den 27 mars 2025

Peter Lindblad
Styrelseordförande
2025-03-27

Erik Ljungren
Styrelseledamot och
Verkställande Direktör
2025-03-27

Robert John Symmonds
Styrelseledamot
2025-03-27

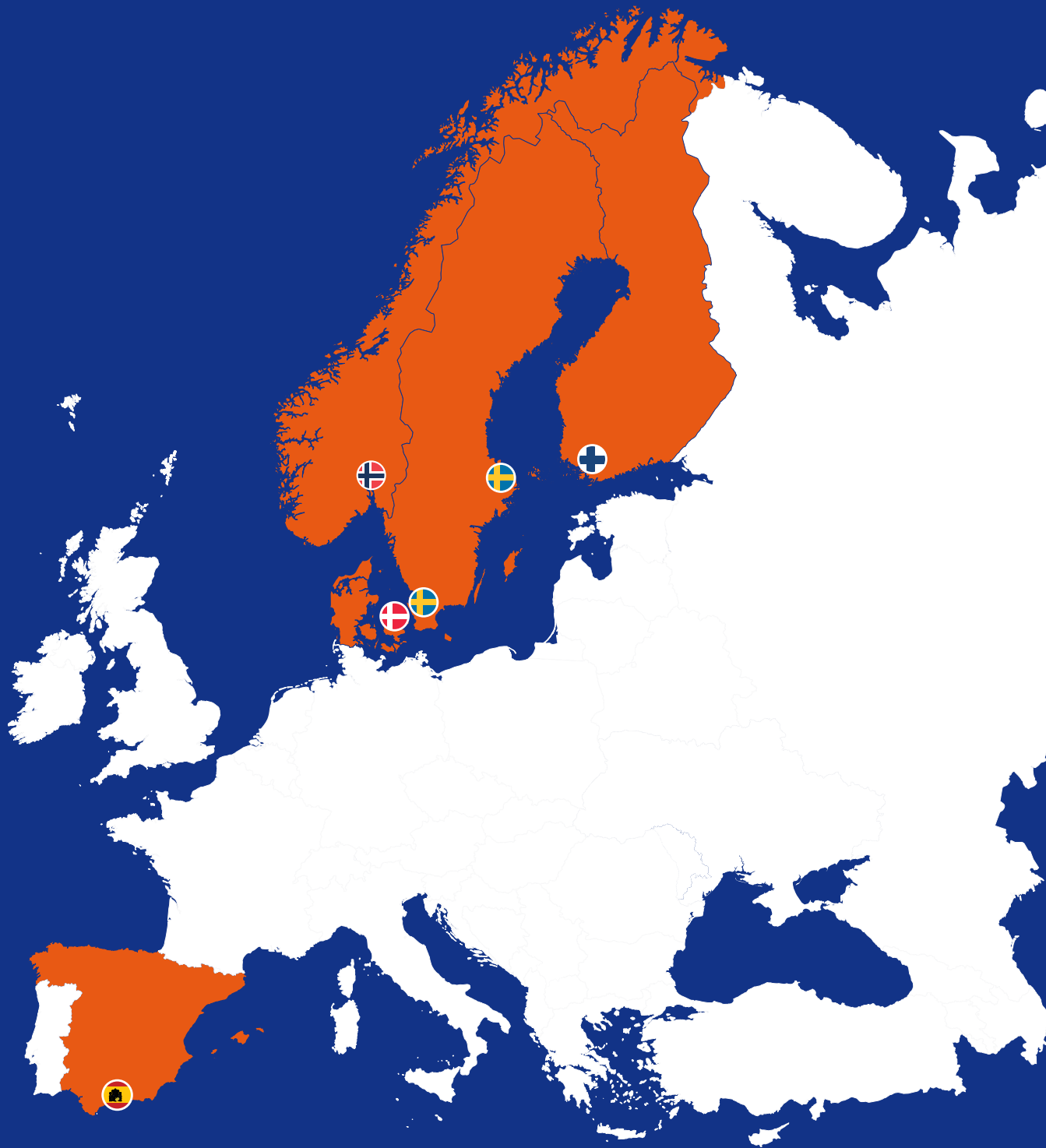
Donnell Gouveia
Styrelseledamot
2025-03-27

Shaun Cawdery
Styrelseledamot
2025-03-27

Håkan Broman
Styrelseledamot
2025-03-27

Vår revisionsberättelse har avgivits 2025-03-27
Ernst & Young AB

Erik Benjaminsson Castlin
Auktoriserad revisor
2025-03-27



nordicguarantee

A Member of
insurety///
International Surety Alliance