

Årsredovisning 2019

nordic *g*uarantee

Du gör affärer
vi garanterar.





nordic guarantee

www.nordicguarantee.se

ÅRSREDOVISNING 2019

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31.

- Sid 4 VD har ordet
- Sid 8 Förvaltningsberättelse
- Sid 10 Femårsöversikt
- Sid 11 Resultaträkning
- Sid 12 Balansräkning
- Sid 12 Rapport över totalresultat
- Sid 14 Rapport över förändring i eget kapital
- Sid 15 Kassaflödesanalys
- Sid 16 Resultatanalys
- Sid 17 Redovisningsprinciper
- Sid 24 Noter

Undertecknad verkställande direktör för Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516406-0112, intygar härmed att resultat- och balansräkning för tiden 2019-01-01 – 2019-12-31 fastställts på årsstämma 2020-03-17. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag beträffande den uppkomna vinst.

Stockholm 2020-03-17



Donnell Gouveia



KOMMENTAR FRÅN VD
DONNELL GOUVEIA

KOMMENTAR FRÅN VD AVSEENDE RÄKENSKAPSÅRET 2019-01-01 – 2019-12-31

BAKGRUND

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag ("Nordic Guarantee" eller "bolaget") är ett borgensförsäkringsbolag med licens från Finansinspektionen i Sverige som bedriver gränsöverskridande verksamhet genom filialer i Danmark, Norge och Finland. Huvudkontoret är beläget i Stockholm och filialkontoren i Köpenhamn, Oslo och Helsingfors. Borgensförsäkringsverksamheten är i huvudsak koncentrerad till byggindustrin men omfattar även andra typer av kontraktsgarantier, eller garantier i samband med myndighetskrav, såsom resegarantier, skattegarantier, garantier för återställande efter gruvdrift och tullgarantier.

ÖVERSIKT FINANSIELL INFORMATION

I tkr	2019	2018
RESULTAT		
Premieinkomst	227 015	215 415
Premientäkt	215 312	203 843
Återförsäkrarnas andel av premieintäkt, inkl provision	-82 607	-68 559
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	1 740	2 250
Driftskostnader, exkl provision från återförsäkrarna	-89 616	-103 373
Resultat före försäkringsersättningar	44 829	34 161
Försäkringsersättningar för egen räkning	-53 126	-62 094
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-8 297	-27 933
Resultat från finansiella poster	5 447	-
Kapitalavkastning och övriga intäkter /kostnader	3 606	-1 926
Resultat före dispositioner och skatt	756	-29 859
ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION		
Nyckeltal		
Brutto skadekvot	65.69%	59.52%
Brutto driftskostnadskvot	41.62%	50.71%
FINANSIELL POSITION		
Tillgångar		
Andelar i intresseföretag	93 685	0
Övriga tillgångar	417 616	508 308
	511 301	508 308
Skulder & Eget kapital		
Eget kapital	164 701	167 566
Övriga skulder	346 600	340 742
	511 301	508 308
ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION		
Kapitalstyrka enligt Solvens 2:		
Kapitalbas (Solvens 2)	193 289	191 461
Solvenskapitalkrav (Solvens 2)	138 230	114 741
Solvenskvot(Solvens 2)	139.83%	166.86%

KOMMENTAR

Allmänt

Nordic Guarantee har fortsatt att göra framsteg i utvecklingen av en hållbar affärsmodell och avslutade året med en liten vinst före skatt på 756 tkr (2018: förlust på 29,9 mkr). Resultatet för räkenskapsåret 2019 är negativt på den tekniska resultatnivån, 8,2 miljoner SEK, men detta är en förbättring från den rapporterade förlusten om 27,9 miljoner SEK 2018. Som tidigare rapporterats har bolaget haft en betydande premieutveckling under de föregående fem åren, vilket gjorde det möjligt att nå en kritisk massa för att bygga en hållbar verksamhet. Fundamentet för bolaget utformades för att möjliggöra en mer måttlig premietillväxt under innevarande år och genom att hålla en måttlig tillväxtstrategi har vi kunnat fokusera på interna processer och rutiner, förbättrad effektivitet, riskselektering och skadebehandling.

Våra marknader har erfarit ytterligare öknings av företag som inte kan fullgöra sina skyldigheter samt fallande premienivåer på vissa marknader och affärsområden. Den förväntade åtstramningen på de direkta försäkringsmarknaderna har inte realiserats under verksamhetsåret men en åtstramning av återförsäkringsmarknaderna inträffade i slutet av 2019. Denna åtstramning förväntas påverka de marknader vi verkar på.

Premieinkomst

Nordic Guarantee har ökat premieinkomsten med 5% under verksamhetsåret. Detta uppnåddes genom ökade marknadsandelar i Finland och Danmark och genom en bibehållen marknadsposition i Sverige och Norge. De båda senare senare marknaderna förblir känsliga för prisökningar på grund av ökad kapacitet på dessa marknader. I de flesta fall har vi kunnat upprätthålla prisnivåerna, men på bekostnad av tillväxten.

Driftskostnader

Driftskostnaderna minskade med 8% under året och detta uppnåddes genom operationell effektivitet kring riskhantering och skadebehandling, vilket resulterade i ett minskat beroende av externa konsulter. Portföljhantering var också ett huvudmål. Detta gjorde det möjligt för våra underwriters att vara mer selektiva på sina respektive marknader, vilket resulterade i att bolaget inte behövde ersätta personal som lämnade bolaget.

Skador

Nordic Guarantee hade en minskning av skadeaktiviteten i Finland och en ökning i Norge. I Norge erhöles även ett större bruttokrav på 48 miljoner SEK i slutet av året.

Företaget påverkades inte av Thomas Cook-gruppens konkurs även om vi hade stora exponeringar mot deras nordeuropeiska verksamheter. Denna risk garanterades genom att dotterbolagen var starka livskraftiga enheter även om holdingbolaget inte hade en stark finansiell ställning. Detta antagande visade sig vara korrekt i och med försäljningen av den nordiska verksamheten till Nordic Leisure Travel Group.

Återförsäkring

Vi har framgångsrikt förnyat vårt återförsäkringsprogram. Programmet består av en kombination av proportionell och icke proportionell återförsäkring som ger skydd mot både frekvensförluster och enskilda större skador. Vår återförsäkringspanel består av namnkunniga återförsäkringsbolag med en kreditrating av minst "A" (Standard & Poor's). Återförsäkringsstrukturen begränsar vårt självbehåll till en acceptabel nivå och företaget förutser ingen väsentlig förändring av denna struktur.

Investeringar i intresseföretag

Som rapporterats förra året fick bolaget ett kapitaltillskott på 80 miljoner SEK i december 2018.

Dessa medel utnyttjades i juli då bolaget förvärvade en 31% -andel i Lombard Australia Holdings Pty Limited, som i sin tur förvärvade 100% i ett Australiskt försäkringsbolag med namnet Assetinsure Pty Limited. Assetinsure verkar inom borgensförsäkring, som försäkringsagenter och inom återförsäkring, med säte i Sydney Australien. Deras huvudförsäkringsklasser är borgensförsäkring/ garantier och kreditförsäkring och de genererade premier på 62 miljoner AUD under verksamhetsåret 2019.

Nordic Guarantee förvärvade också en andel på 30% i ett mindre danskt nystartat företag, Keyhole ApS. Detta företag distribuerar hyresgarantier till privatpersoner via en smart applikation och en hyresvärdplattform. Vi tecknade aktier i verksamheten och de 5 miljoner SEK som investerats har används för att utveckla IT-systemen. Produkten lanserades framgångsrikt i slutet av december 2019. Den relaterade hyresgarantin kommer att garanteras av Nordic Guarantee och vi tänker penetrera en marknad som idag huvudsakligen utgörs av kontantdeponier med en försäkringslösning.

Företaget har redovisat båda dessa investeringar enligt kapitalandelsmetoden och har redovisat resultat från intresseföretag med ett belopp om 5,4 miljoner SEK under innevarande räkenskapsår.

Kapitalposition

Företagets solvensposition minskade till 140% från 167% föregående år, främst på grund av investeringen i Lombard Australia Holdings Pty Ltd. Investeringen i den australiensiska försäkringsgruppen, som regleras av den australiska myndigheten för tillsynsregler, klassificeras som en oklassificerad investering och även om företaget är extremt välkapitaliserat med ett kapitaltäckningsmultipel på 3.07 (2018: 2.59), om solvenskvivalensen hade kunnat inräknas, skulle solvenskvoten ha varit 167%.

Entré på den spanska marknaden

På grund av den begränsade marknadsstorleken i Norden, identifierades Spanien också som en gruvregion där vi kunde tillhandahålla garantier för återställande efter gruvdrift till en marknad som huvudsakligen domineras av bankerna. Denna satsning resulterade inte i några premier under 2019 men den första spanska garantin utställdes i januari 2020.

Tack

Nordic Guarantee's team fortsatte engagerat att utveckla en verksamhet som är lönsam och hållbar och vi är tacksamma för att ha stöd av aktiva aktieägare, dedikerade styrelseledamöter, stödjande återförsäkrare och lojala kunder under året. Jag är oerhört tacksam för det orubbliga stödet och vill tacka alla på Nordic Guarantee för deras hårda arbete och engagemang under året.



DONNELL GOUVEIA

Verkställande Direktör

17 Mars 2020

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag är ett helägt dotterbolag till Manzillo Holdings Limited, ID.nummer 528963, med säte på Brittiska Jungfruöarna. Bolagets huvudkontor är beläget i Kista utanför Stockholm.

Bolaget har bedrivit verksamhet sedan december 2003. Bolagets koncession omfattar skadeförsäkringsklasserna 15 - borgen, respektive 9 - annan sakskada. Sedan 2006 tecknas endast borgensförsäkring. Verksamheten bedrivs i Sverige och genom filialer i Norge, Finland och Danmark. Bolaget är även registrerat för gränsöverskridande verksamhet i ett antal länder inom EU.

OMSÄTTNING, RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolagets huvudområde fortsätter att vara att ställa garantier till byggindustrin. Fokus för året har varit att minska risken i bolagets portfölj vilket har uppnåtts genom inriktning på kontrakt med kortare duration och andra borgens risker med traditionellt lägre skadekvoter. På grund av den dämpade riskaptiten har bolagets tillväxttakt minskat då premieinkomst ökat med 5 % under 2019 till 227 015 tkr (215 415) jämfört med en ökning med 20 % under föregående år.

Skadekostnaderna för egen räkning minskade under året till -53 126 tkr (-62 094). Av årets skadekostnader är 9 941 tkr (2 552) hänförliga till skador som inträffat under tidigare år. Året som gick präglades resultatmässigt av några få skador av större karaktär i framför allt Norge och Finland men även en i Sverige.



Det tekniska resultatet uppgick till -8 297 tkr (-27 933) och resultat före bokslutsdispositioner till 756 tkr (-29 859). Driftskostnaderna har minskat jämfört med tidigare år vilket är ett resultat av minskad personalstyrka och ytterligare besparingar i de operativa kostnaderna.

Under året har bolaget köpt 31 % av Lombard Australia Holdings Pty Limited som i sin tur har köpt 100% av en australiensk försäkringsgrupp, Assetinsure Pty Limited, med säte i Sydney Australien. Assetinsure Pty Limiteds huvudverksamhet är att ställa garantier till byggindustrin i Australien. Nordic Guarantees andel av Lombard Australia Holdings Pty Limiteds vinst 2019 är 5 923 tkr.

Bolaget har ett lagstadgat krav avseende storlek på kapitalbas. Per balansdagen var minimikapitalkravet enligt Solvens 2 regelverket 39 774 tkr (38 486), solvenskapitalkravet var 138 230 tkr (114 741) och kapitalbasen var 193 289 tkr (191 461).

Ersättning till anställda

Totala beloppet för ersättningar till anställda uppgick för året till 41 475 tsek (39 985). 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 hanteras dels genom en noggrann bedömning av kundernas finansiella ställning och lönsamhet, dels genom Bolagets interna policys och guidelines för utställande av försäkring och skadereglering. Bolagets återförsäkringsskydd är utformat så att skadan per enskild risk begränsas. Ytterligare information om risker återfinns i not 1.

Finansförvaltning

Bolaget har en låg risknivå i sina finansiella placeringar. Direktavkastningen uppgick under året till 0,3 (0,7) procent. Vid årets utgång bestod placeringstillgångarna uteslutande av räntebärande tillgångar.

Framtida utveckling

De långsiktiga utsikterna för Bolaget att uppnå en ökad premievolyms och lägre skadekostnader bedöms 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 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.

Arbetet under de senaste åren med att ändra riskprofilen på Bolagets exponeringar har gett resultat och detta arbete kommer att fortsätta. Den långa durationen på försäkringarna gör dock att det tar tid innan förändringar i försäkringsportföljen får fullt genomslag. Lönsamheten i Bolagets verksamhet förväntas förbättras under de kommande åren.

Förslag till behandling av vinstmedel

Till årsstämmans förfogande står enligt Bolagets balansräkning 104 701 698 kronor.

Balanserade vinstmedel	104 201 428
Årets resultat	500 270
Vinstmedel till förfogande	104 701 698

Styrelsen föreslår att 104 701 698 kronor balanseras i ny räkning.

FEMÅRSÖVERSIKT

Värden i tkr	2019	2018	2017	2016	2015	
Resultat						
Premieinkomst	227 015	215 415	180 099	152 446	125 555	
Premieintäkt	215 312	203 843	160 369	121 483	123 060	
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	1 741	2 250	2 740	1 616	1 245	
Försäkringsersättningar, f e r	-53 126	-62 094	-44 942	-25 696	-27 479	
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-8 297	-27 933	-4 772	4 746	7 937	
Årets resultat	500	-30 099	-6 725	4 796	13 162	
Ekonomisk ställning						
Placeringstillgångar till verkligt värde	138 251	174 111	171 267	62 795	61 318	
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	102 430	137 605	106 759	96 246	102 310	
Kapitalstyrka enligt Solvens 1 regelverk						
Kapitalbas					110 888	
Solvenskapitalkrav					34 730	
Kapitalstyrka enligt Solvens 2 regelverk						
Kapitalbas	193 289	191 461	154 773	135 034		
- Primärkapital	184 979	182 895	145 967	127 852		
- Tilläggskapital	8 310	8 566	8 806	7 181		
Solvenskapitalkrav (SCR)	138 230	114 741	98 236	105 073		
Minimikapitalkrav (MCR)	39 774	38 486	36 044	36 500		
Nyckeltal						
Skadeprocent	1	59 %	66%	46%	29%	33%
Driftskostnadsprocent	2	58 %	67%	62%	68%	59%
Totalkostnadsprocent	3	117 %	133%	108%	97%	92%
Direktavkastning i procent	4	0,3 %	0,7%	-0,8%	0,2%	-0,1%
Totalavkastning i procent	5	1,4 %	0,8%	-0,7%	0,4%	0,2%
Kapitalbas/SCR	6	139,83%	166,86%	157,55%	128,51%	

Def

- 1 Försäkringsersättningar f e r i procent av premieintäkt f e r
- 2 Driftskostnader i procent av premieintäkt f e r
- 3 Skadeprocent plus driftskostnadsprocent
- 4 Realiserade kapitalintäkter i procent av finansiella tillgångar
- 5 Kapitalavkastning i procent av placeringstillgångar och likvida medel
- 6 Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt Solvens 2 regelverk

RESULTATRÄKNING

Värden i tkr	Not	2019	2018
TEKNISK REDOVISNING			
<i>Premieintäkter, f e r¹⁾</i>			
Premieinkomst	2	227 015	215 415
Premier för avgiven återförsäkring		-134 387	-127 689
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-11 703	-11 572
Återförsäkrares andel av Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		9 248	18 041
Premieintäkter f e r		90 173	94 195
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	1 741	2 250
Övriga tekniska intäkter / kostnader		5 652	479
<i>Försäkringsersättningar, f e r</i>			
4			
Utbetalda försäkringsersättningar		-151 621	-49 457
Återförsäkrares andel av Utbetalda försäkringsersättningar		61 379	19 636
		-90 242	-21 111
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		10 192	-71 880
Återförsäkrares andel av Avsättning för oreglerade skador		26 924	39 607
		37 116	-32 273
Försäkringsersättningar, f e r		-53 126	-62 094
Driftskostnader	5,6,10	-52 737	-62 763
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-8 297	-27 933
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-8 297	-27 933
Resultat från finansiella poster	13	5 447	-
Kapitalavkastning, intäkter	9	3 271	2 104
Kapitalavkastning, kostnader	9	-1 401	-12
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	3	-1 741	-2 238
Övriga intäkter	10	5 582	4 713
Övriga kostnader	10	-2 105	-6 493
Resultat före dispositioner och skatt		756	-29 859
Bokslutsdispositioner		-	-
Skatt på årets resultat	11	-	-
Förändring uppskjuten skatt	11	-256	-240
Årets resultat		500	-30 099

¹⁾ f e r = för egen räkning.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Värden i tkr	2019	2018
Årets resultat	500	-30 099
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Årets omräkningsdifferenser i utländska filialer	-3 365	-2 887
Årets totalresultat	-2 865	-32 986

BALANSRÄKNING

Värden i tkr	Not	2019	2018
TILLGÅNGAR			
<i>Immateriella tillgångar</i>	12		
Andra immateriella tillgångar		422	4,376
<i>Placeringstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	13	93 560	-
Finansiella placeringstillgångar	14	138 251	174 111
		231 811	174 111
<i>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska Avsättningar</i>			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		93 685	81 714
Oreglerade skador		82 522	54 523
		176 207	136 237
<i>Fordringar</i>			
Fordringar avseende direkt försäkring	15	34 554	29 939
Fordringar avseende återförsäkrare		9 977	13 021
Övriga fordringar	16	9 624	9 915
		54 155	52 875
<i>Andra tillgångar</i>			
Materiella tillgångar	18	4 235	3 619
Kassa och Bank		25 208	123 300
		29 443	126 919
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	19 263	13 790
SUMMA TILLGÅNGAR	24	511 301	508 308

BALANSRÄKNING

Värden i tkr	Not	2019	2018
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		50 000	50 000
Reservfond		10 000	10 000
Bundet eget kapital		60 000	60 000
Balanserad vinst		93 051	126 515
Överkursfond		11 150	11 150
Årets resultat		500	-30 099
Fritt eget kapital		104 701	107 566
Summa eget kapital		164 701	167 566
<i>Försäkringstekniska avsättningar</i>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	20	153 977	140 928
Avsättning för oreglerade skador	21	124 660	132 914
		278 637	273 842
<i>Skulder</i>	22		
Skulder avseende direkt försäkring		4 135	6 765
Skulder avseende återförsäkrare		13 558	11 773
Övriga skulder		9 373	6 420
		27 066	24 958
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	40 897	41 942
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		511 301	508 308

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Värden i tkr	Antal aktier	Bundet eget kapital		Fritt Eget kapital	Summa Eget kapital
		Kvotvärde 100 kr	Aktiekapital	Reservfond	
Eget kapital 2018-01-01	500 000	50 000	10 000	60 552	120 552
<i>Årets totalresultat</i>					
Årets resultat				-30 099	-30 099
Årets omräkningsdifferenser				-2 887	-2 887
Årets totalresultat				-32 986	-32 986
<i>Transaktioner med ägarna</i>					
Erhållna aktieägartillskott				80 000	80 000
Eget kapital 2018-12-31	500 000	50 000	10 000	107 566	167 566
Eget kapital 2019-01-01	500 000	50 000	10 000	107 566	167 566
<i>Årets totalresultat</i>					
Årets resultat				500	500
Årets omräkningsdifferenser				-3 365	-3 365
Årets totalresultat				-2 865	-2 865
Eget kapital 2019-12-31	500 000	50 000	10 000	104 701	164 701

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



KASSAFLÖDESANALYS

Värden i tkr	Not	2019	2018
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	1	756	-29 859
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	2	-37 442	35 149
Betald skatt		472	1 031
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar av rörelsekapitalet (summa)		-36 214	6 321
Ökning/minskning av fordringar		-8 862	2 877
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		484	3 143
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		-8 378	6 020
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-44 592	12 341
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3 242	-
Förvärv av intressebolag		-88 113	-
Försäljning av finansiella instrument		37 738	-843
Försäljning av anläggningstillgångar		1 870	410
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-51 747	-433
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Erhållet aktieägartillskott		-	80 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	80 000
ÅRETS KASSAFLÖDE			
Kassa bank vid årets ingång		123 300	32 600
Kursdifferens i likvida medel		-1 753	-1 208
Kassa bank vid årets utgång		25 208	123 300
Not 1			
Varav erhållen ränta		6	3
Varav erlagd ränta		-21	6
Not 2			
Av- och nedskrivningar		4 764	6 603
Realisationsresultat		-49	-15
Andel i intressebolags resultat		-5 446	-
Förändringar i avsättningar		-34 831	30 170
Marknadsvärdeförändring finansiella placeringstillgångar		-1 880	-1 609

RESULTATANALYS

	Not	Direkt försäkring svenska risker (borgen)	Direkt försäkring utländska risker	Totalt
Premieintäkter f e r	a	9 683	80 490	90 173
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		298	1 443	1 741
Övriga tekniska intäkter		392	5 260	5 652
Försäkringsersättningar f e r	b	-6 785	-46 341	-53 126
Driftskostnader		-9 806	-42 931	-52 737
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-6 218	-2 079	-8 297
Avvecklingsresultat		3 648	6 293	9,941
Förändring av försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		2 657	-14 360	-11 703
Avsättning för oreglerade skador		23 995	-13 803	10 192
Summa förändring av försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring		26 652	-28 163	-1 511
Återförsäkrares andel av förändring av försäkringstekniska avsättningar				
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-239	9 487	9 248
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-9 254	36 178	26 924
Summa återförsäkrares andel av förändring av försäkringstekniska avsättningar		-9 493	45 665	36 172
Noter till resultatanalys				
Not a Premieintäkter f e r				
Premieinkomst		49 234	177 781	227 015
Förändring i premieinkomst		2 657	-14 360	-11 703
Premieintäkt (före avgiven återförsäkring)		51 891	163 421	215 312
ÅF andel av Premieinkomst		-41 969	-92 418	-134 387
ÅF andel av förändring i Premieinkomst		-239	9 487	9 248
Återförsäkrares andel av Premieintäkt		-42 208	-82 931	-125 139
Premieintäkt f e r		9 683	80 490	90 173
Not b, Försäkringsersättningar f e r				
Utbetalda försäkringsersättningar				
-Före avgiven Återförsäkring		-33 856	-117 765	-151 621
-Återförsäkrares andel		12 330	49 049	61 379
Förändring i avsättning för oreglerade skador				
-Före avgiven återförsäkring		23 995	-13 803	10 192
-Återförsäkrares andel		-9 254	36 178	26 924
Försäkringsersättningar f e r		-6 785	-46 341	-53 126

REDOVISNINGSPRINCIPER

ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avges per 31 december 2019 och avser Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag, som är ett försäkringsbolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kista Science Tower, 164 51 Kista och bolagets organisationsnummer är 516406-0112.

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 2015:12) 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 2019 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

Den 14 november 2018 tog IASB beslut om att senarelägga i kraft trädande av den nya standarden IFRS17 till den 1 januari 2022. Finansinspektionen har lagt fram en preliminär plan för införandet av den nya redovisningsstandard och överväger att införa en implementeringstid på två år av föreskrifterna för juridisk person vilket innebär att föreskrifterna tillämpas senast för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2024. Det återstår att utreda hur Nordic Guarantees finansiella rapportering kommer att påverkas.

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 påverkat 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 resultaträkning omräknas till genomsnittskurs för den period i vilken posten uppstår. Vid omräkning av balansräkningens poster i utländsk valuta har följande kurser använts per den 31 december:

Valuta	2019	2018
Norska kronor	1,06	1,03
Euro	10,43	10,33
Danska kronor	1,40	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 försäkringskyddet 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 ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto), och bolagets andel av intressebolagets 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.

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 minskar 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 leverantörsskulder samt övriga skulder. Likvida medel består av banktillgodohavanden.

Från och med 1 januari 2018 har IFRS 9 Finansiella instrument ersatt den tidigare standarden IAS 39 Finansiella instrument. Nordic Guarantee har tillämpat IFRS 9 från och med räkenskapsåret som börjat 1 januari 2018. Den nya standarden omfattar följande tre områden: *Klassificering och värdering av finansiella instrument*, *Nedskrivning samt Allmän försäkringsredovisning*. Nedan redogörs effekterna för Nordic Guarantee av implementeringen av IFRS 9.

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* vilket skiljer sig från klassificeringen under IAS 39. 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.

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 med en marginal om 20 %. 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

Upplýsingar 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 observerbar marknadsdata respektive egna antaganden.

Nivåer avseende värdering till verkligt värde:

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

Samtliga av företagets finansiella instrument värderas till priser (köpkurs på balansdagen) enligt värderingsmodell baserad på observerbar marknadsdata (nivå 2). Dessa instrument återfinns på balansposterna Finansiella placerings-tillgångar.

Övriga fodringar

Bolaget bedriver inte någon handel med kundfordringar eller övriga fodringar 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 inkårmsgoodwill 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.

PENSIONERING GENOM FÖRSÄKRING

Bolagets pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Pensionsplanen för Bolagets anställda är dels en avgiftsbestämd plan och 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 rapporterings 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 2020-03-17. Resultat och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 2020-03-17.



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 ansvar för riskhantering till olika funktioner inom Bolaget. Styrelsen har tillsatt fyra kommittéer, Underwriting-kommittén, Skade-kommittén, Risk- & Revisions-kommittén, samt Ersättnings-kommittén. 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. Underwriting-kommittén består av personer från styrelsen samt Bolagets verkställande direktör. Underwriting-kommittén fattar beslut om större försäkringsrisker. Skade-kommittén består av personer från styrelsen samt verkställande direktör och skadeförvaltare. Skade-kommittén 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. Ansvarig för riskhanteringsfunktionen är Bolagets Risk Manager, vars uppgift bland annat är att rapportera risker som har identifierats som potentiellt materiella till styrelsen. Riskhanteringsfunktionen rapporterar även om andra särskilda riskområden, både på eget initiativ och på begäran av styrelsen.



RISKER I FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

Bolaget har under året tecknat skadeförsäkring inom Borgensförsäkring. 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

Risker hänförliga till borgensförsäkring 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.

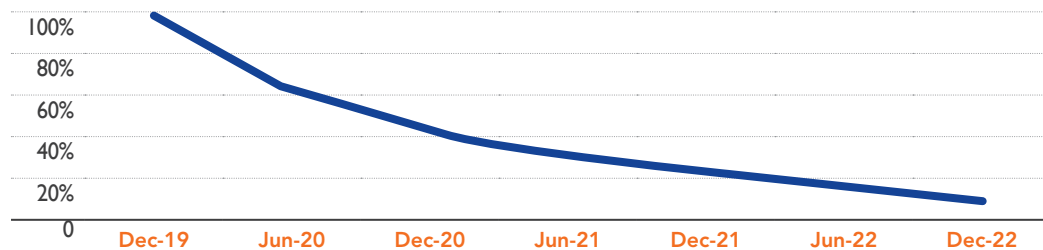
KONCENTRATION AV FÖRSÄKRINGSRISK OCH KÄNSLIGHET

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).

Bolaget följer upp försäkringsrisker bl.a. på 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.

Rating	Procentuell andel
AAA	26%
AA	31%
A	27%
B	5%
C	3%
Nystartade samt ej ratingklassade bolag	8%
Totalt	100%

En viktig riskfaktor är konjunkturförändringar. Vid en konjunktur nedgång ökar antalet konkurser generellt sett vilket påverkar skadekostnaden i Bolaget. Detta gör att takten på hur snabbt försäkringsrisken avtar är viktigt att följa. Nedan visas hur total exponering per årsskiftet avtar över tiden.



Av total exponering står de tio största exponeringarna för 31,0 procent (33,8), vilket framgår av tabellen nedan. Ratingklassificering erhålls från en utomstående part.

10 största exponeringarna	Rating	Procentuell andel	10 största exponeringarna	Rating	Procentuell andel
			trp.		18.6%
Nr 1	AA	4.7%	Nr 6	A	2.9%
Nr 2	A	3.7%	Nr 7	AAA	2.6%
Nr 3	AA	3.6%	Nr 8	AAA	2.5%
Nr 4	AA	3.6%	Nr 9	AAA	2.4%
Nr 5	AA	3.0%	Nr 10	AA	2.0%
trp.		18.6%	Totalt före återförsäkring		31.0%

Kostnad för skadeåren 2006-2018 f e r

Nedanstående tabell visar den uppskattade kostnaden under 2019 för oreglerade skador (netto) för tidigare år.

tkr Skador f e r	2006-2015	2016	2017	2018	Totalt
Ingående reserv	18 228	9 313	9 867	96 385	133 794
Utbetalningar	-17 829	-1 306	-6 384	-49 054	-74 573
Externa skadehanteringskostnader	-701	-327	-46	-826	-1 900
Valutaeffekt				479	479
Delsumma	-302	7 680	3 437	46 984	57 799
Utgående reserv	116	1 320	3 907	36 901	42 244
Avvecklingsresultat brutto	-419	6 360	-470	10 083	15 555
Återförsäkrares andel					
Ingående fordran återförsäkrare	8 536	589	8 164	37 587	54 876
Justering XoL reserv	-6 074	4 802	-5 090	-23 687	-30 049
Inbetalt återförsäkrare				-189	-189
Valutaeffekt				-100	-100
Delsumma	2 462	5 391	3 074	13 611	24 538
Utgående fordran återförsäkrare	715	417	4 937	12 855	18 924
Återförsäkrarnas andel av Avvecklingsresultat	1 747	4 974	-1 863	756	5 613
Avvecklingsresultat netto	-2 165	1 386	1 393	9 327	9 941

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	2019
Finansiella placeringstillgångar	138 251
Banktillgodohavanden	25 208
Totalt	163 459

Finansiella tillgångar	Kreditkvalitet					Total
	AAA	AA	A	BBB	Ingen rating	
Finansiella placeringstillgångar						
- Svenska staten	1.60%	0.22%	0.00%	0.00%	0.59%	2.41%
- Övriga svenska emittenter	6.65%	7.53%	1.03%	1.44%	12.57%	29.22%
- Utländska stater	0.85%	1.87%	0.00%	3.19%	2.96%	8.87%
- Övriga utländska emittenter	2.13%	3.62%	9.00%	12.24%	17.09%	44.08%
Banktillgodohavanden	0.00%	15.42%	0.00%	0.00%	0.00%	15.42%
Totalt	11.23%	28.66%	10.03%	16.87%	33.21%	100.00%

Kreditrisk avseende återförsäkrare

Per 2019-12-31 fanns fordringar på återförsäkrarna uppgående till 11 435 tkr.

Bolagets återförsäkringspolicy 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 2014	37%	63%	100%
Teckningsår 2015	37%	64%	100%
Teckningsår 2016	63%	37%	100%
Teckningsår 2017	59%	41%	100%
Teckningsår 2018	59%	41%	100%
Teckningsår 2019	56%	44%	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.

Försäringsgren	Sammanlagda avsättningar	Duration, år
Borgen	102 429	2.5

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	0	0	138 251	0	0	2,5
Banktillgodohavanden	0	0	0	0	25 208	-
Totalt	0	0	138 251	0	25 208	

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	2019		2018	
	Bokfört värde	Värdeförändring vid 1% enhet parallel ändring av räntenivå	Bokfört värde	Värdeförändring vid 1% enhet parallel ändring av räntenivå
Finansiella placeringstillgångar				
Handelsbanken Euro Obligation	11 496	71	2 879	3
Handelsbanken Euro Ranta	49 591	119	13 067	4
Handelsbanken Foretagsobl Cri	14 848	15	49 936	175
Handelsbanken Inst KortRa Cri	16 025	6	27 769	25
Handelsbanken Ranteavkastning	15 102	44	50 119	426
Handelsbanken Likviditet	19 811	6	18 793	4
Handelsbanken Obligasjon	6 686	17	6 344	10
Danish ship	4 692	3	4 623	4
	138 251	281	173 531	650

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 finns valutaexponeringar mot dessa länders valutor. I nedan tabell visas nettoexponeringen i respektive valuta.

KÄNSLIGHETSANALYS, VALUTARISK I FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

tkr	DKK	EUR	NOK	Totalt
Nettoposition 2019	202	15 505	4768	20 475
10 % kursförändring för utländska valutor mot SEK 2019	20	1 550	477	2 047
Nettoposition 2018	5 183	-5 631	6 146	5 698
10 % kursförändring för utländska valutor mot SEK 2018	518	-563	615	570

Solvens

Bolaget beräknar solvenskrav enligt Försäkringsrörelselagen (2010:2043) och standardmodellen i Solvens 2-regelverket. Enligt beräkning per balansdagen var minimikapitalkravet 39 774 tkr (38 486) och solvenskapitalkravet 138 230 tkr (114 741). Bolagets kapitalbas enligt Solvens 2-regelverkets värderingsregler var 193 289 tkr (191 461). Kapitalbasens utveckling i förhållande till solvenskapitalet följs kvartalsvis under året.

Not 2 – Premieinkomst	2019	2018
Direktförsäkring Sverige	49 234	53 827
Direktförsäkring Utländska	177 781	161 588
	227 015	215 415

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 2019 var 1,5 (1,5) procent.



Not 4 – Försäkringsersättningar, f e r	2019	2018
<i>Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet:</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-74 673	-11 358
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	31 141	5 070
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-81 836	-91 182
Återförsäkrares andel	62 776	37 588
	-62 592	-59 882
<i>Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet:</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-74 572	-29 389
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	30 239	14 566
Förändring i avsättning för oreglerade skador	90 608	19 302
Återförsäkrares andel	-35 852	2 019
	10 423	6 498
Skadehanteringskostnad	-957	-8 710
	-53 126	-62 094

Not 5 – Driftskostnader	2019	2018
Anskaffningskostnader	5 492	3 556
Administrativa kostnader	47 245	59 207
	52 737	62 763

Driftskostnader uppdelade på kostnadslag	2019	2018
Personal	60 789	63 590
Lokaler	4 941	4 393
Avskrivningar	4 764	6 603
Provision från återförsäkrare	-42 531	-41 089
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	24 774	29 266
	52 737	62 763

Not 6 - Driftskostnader, personal	2019	2019	2018	2018
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sweden	25	32%	26	31%
Norway	9	44%	7	43%
Finland	8	38%	7	29%
Denmark	1	0%	1	0%
Totalt	43	35%	41	32%

	2019	2018
Könsfördelning styrelse, andel kvinnor	0%	17%
Könsfördelning VD och ledande befattningshavare, andel kvinnor	0%	14%

	2019	2018
Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter		
Löner och ersättningar	41 475	39 985
Pensionskostnader	8 742	7 942
Sociala avgifter	10 572	11 974
	60 789	59 900
Kostnadsförda löner och ersättningar		
Styrelseordförande	250	250
-varav rörlig ersättning	-	-
Styrelse och ledande befattningshavare	9 362	12 435
-varav rörlig ersättning	-	-
Övriga anställda	31 863	27 300
	41 475	39 985

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 - Under året kostnadsfördes 1 882 tkr i pensionspremier, exklusive löneskatt, avseende VD, tidigare VD och övriga ledande befattningshavare.

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.

Not 7 – Närstående**Moderbolag och ägande**

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag är ett helägt dotterbolag till Manzillo Holdings Limitid.

Övriga koncernföretag

Övriga koncernföretag är Red Sands Group Holdings Limited (registrerat i Gibraltar) och Polar Risk Managers AB (registrerat i Sverige), båda företagen är helägda dotterbolag till Manzillo Holdings Limitid.

Sammanställning av närståendetransaktioner

	2019	2018
Övriga transaktioner		
Driftskostnader		
Polar Risk Managers AB	0 tsek	146 tsek

Not 8 – Revisionsarvode	2019	2018
EY, revisionsarvode	537	525
KPMG, internrevisionsarvode	297	124
Övriga rådgivningstjänster	45	888
Totalt	879	1537

Not 9 – Kapitalavkastning, netto	2019	2018
Ränteintäkter obligationer och andra räntebärande värdepapper	546	319
Övriga ränteintäkter	6	3
Realiserat resultat på obligationer och andra värdepapper	249	1 333
Orealiserat resultat på placeringstillgångar	2 470	449
Finansiella kostnader	-21	-12
Nedskrivning av långfristiga fordringar	-1 380	-
	1 870	2 092

Not 10 – Övriga intäkter/kostnader	2019	2018
Valutakursvinst	5 582	4 713
Valutakursförlust	-2 105	-6 493
	3 477	-1 780

Not 11 – Skatt på årets resultat	2019	2018
Skatt på årets resultat	781	6 186
Förändring i uppskjuten skatt	-256	-240
Skatt ej aktiverat i underskottsavdrag	-781	-6 186
	-256	-240
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	756	-29 859
Skatt enligt gällande skattesats	-162	6 569
Ej avdragsgilla kostnader	-223	-383
Ej skattepliktiga intäkter	1 166	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-781	-6 186
Effekt av sänkt skattesats på uppskjuten skattefordran	-256	-240
Redovisad effektiv skatt	-256	-240
Effektiv skatt	-33,85%	0,80%

Totalt underskott uppgår till 73 065 tsk.

Not 12 – Immateriella tillgångar	2019	2018
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	23 624	23 624
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	23 624	23 624
Ingående ackumulerad avskrivning	-19 248	-13 792
Årets avskrivning	-3 954	-5 456
Utgående ackumulerad avskrivning	-23 202	-19 248
Utgående planenligt restvärde	422	4 376

Not 13 – Andelar i intresseföretag	2019	2018
<i>Vid årets början</i>	-	-
Förvärv av intressebolag	88 113	-
Andelar i intresseföretags resultat	5 447	-
Utgående bokfört värde andelar i intresseföretag enl. kapitalandelsmetoden	93 560	-

Intresseföretag	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde
Keyhole ApS, säte Köpenhamn, Danmark	30%	21 433	4 581 862
Lombard Australia Holdings PTY LTD, säte Sidney, Australien	31%	1 265	88 977 976
Summa aktier och andelar i intresseföretag		22 698	93 559 838

	Orgnummer	Årets resultat, totalt	Eget kapital, totalt
Keyhole ApS	40320377	-1 467 645 DKK	2 082 355 DKK
Lombard Australia Holdings PTY LTD	ACN 629 197 431	5 346 000 AUD	40 742 230,94 AUD

Lombard Australia Holdings Pty Ltd är ensam aktieägare i Assetinsure Holdings Pty Limited, som i sin tur är ensam aktieägare i Assetinsure Pty Limited. Assetinsure Pty Limited (Assetinsure) och Assetinsure Holdings Pty Limited (Assetinsure Holdings) står under tillsyn av den australiska tillsynsmyndigheten (APRA) enligt försäkringslagen 1973. APRA har befogenhet att införa försiktighetsnormer för och ge anvisningar till försäkringsbolag och deras icke-operativa holdingbolag när det gäller utbetalning av aktieutdelning och återbetalning av kapital från dessa företag (som i vissa fall kräver godkännande av APRA). Av den anledningen behöver Assetinsure och Assetinsure Holdings APRAs godkännande för betalning av aktieutdelning och återbetalning av kapital.

Not 14 – Andra finansiella placeringstillgångar

	Anskaffningsvärde		Marknadsvärde		Bokfört värde	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Finansiella placeringstillgångar	136 455	173 614	138 251	173 531	138 251	173 531
Lån	-	580	-	580	-	580
Summa	136 455	174 194	138 251	174 111	138 251	174 111

Samtliga obligationer och andra räntebärande värdepapper är noterade på en aktiv marknad och tillhör nivå I enligt IFRS 13.

Typ av emittent	Nominellt värde	%	Marknadsvärde	%	Bokfört värde	%
Svenska staten	2 133	2%	3 947	3%	3 947	3%
Övriga svenska emittenter	45 393	34%	47 764	35%	47 764	35%
Utländska stater	14 461	11%	14 491	10%	14 491	10%
Övriga utländska stater	70 992	53%	72 049	52%	72 049	52%
	132 979	100%	138 251	100%	138 251	100%

Not 15 – Fordringar avseende direkt försäkring

	2019	2018
Fordringar på försäkringstagare	34 554	29 939
	34 554	29 939

Not 16 – Övriga fordringar

	2019	2018
Uppskjuten skattefordran	8 310	8 566
Övriga fordringar	1 314	1 349
	9 624	9 915

Not 17 - Uppskjuten skatt	2019	2018
Totalt underskott	73 065	69 482
Aktiverat underskottsavdrag	40 029	40 029
Ej aktiverat underskottsavdrag	33 036	29 453
Uppskjuten skatt	8 310	8 566
Skattesats	21,4%	21,4%

Effekt i uppskjuten skatt pga förändrad bolagsskatt

Räkenskapsår	Skattesats	Förväntat utnyttjat underskott	Uppskjuten skatt
2020	21,40%	8 003	1 713
2021-	20,60%	32 026	6 597
		40 029	8 310

Not 18 – Materiella tillgångar	2019	2018
<i>Inventarier:</i>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	6 212	7 373
Valutaeffekt	9	43
Årets inköp	3 257	-
Utrangering/försäljning	-3 821	-1 204
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	5 657	6 212
Ingående ackumulerad avskrivning	-2 593	-2 249
Valutaeffekt	-7	-6
Årets avskrivning	-810	-1 146
Utrangering/försäljning	1 988	809
Utgående ackumulerad avskrivning	-1 422	-2 593
Utgående planenligt restvärde	4 235	3 619

Not 19 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2019	2018
Upplupna ränteintäkter	90	88
Förutbetalda hyreskostnader	857	834
Provision återförsäkring	13 492	11 912
Förutbetalda utvecklingskostnader försäkringssystem	3 336	17
Övrigt	1 488	939
	19 263	13 790

Not 20 – Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2019	2018
Ingående balans	140 928	126 178
Förändring för ej intjänade premier och kvardröjande risker	11 346	11 572
Valutaeffekt	1 703	3 178
Utgående balans	153 977	140 928

Not 21 - Avsättning för oreglerade skador	2019	2018
Ingående balans	132 914	56 473
Förändring avsättning för oreglerade skador	-10 192	71 880
Valutaeffekt	1 938	4 561
	124 660	132 914

Not 22 – Skulder	2019	2018
Skulder till återförsäkrare	13 558	11 773
Skulder till försäkringsförmedlare	535	415
Skulder till försäkringstagare	3 600	6 350
Leverantörsskulder	4 524	1 632
Övriga skulder	4 849	4 788
	27 066	24 958

Not 23 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2019	2018
Personalrelaterade kostnader	8 172	9 279
Avgiven premie till återförsäkrare	29 879	29 081
Övrigt	2 846	3 582
	40 897	41 942

Not 24 – Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

	Längst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Övriga immateriella tillgångar	-	422	422
Andelar i intressebolag		93 560	93 560
Andra finansiella placeringstillgångar	-	138 251	138 251
Fordringar avseende direkt försäkring	34 554	-	34 554
Återförsäkrarnas andel av ej intjänade premier & kvardröjande risker	64 056	29 629	93 685
Återförsäkrarnas andel av oreglerade skador	82 522	-	82 522
Fordringar avseende återförsäkring, reglerade skador	9 977	-	9 977
Övriga fordringar	9 624	-	9 624
Materiella tillgångar	-	4 235	4 235
Banktillgodohavanden	25 208	-	25 208
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 263	-	19 263
Summa tillgångar	245 204	266 097	511 301

	Längst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	106 414	47 563	153 977
Avsättning för oreglerade skador	83 107	41 553	124 660
Skulder avseende direkt försäkring	4 135	-	4 135
Skulder avseende återförsäkrare	13 558	-	13 558
Övriga skulder	9 373	-	9 373
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 897	-	40 897
Summa avsättningar och skulder	257 484	89 116	346 600

Not 25 – Klassanalys

	Borgen	Övrigt	Totalt
2019			
Premieinkomst f e r	92 628	-	92 628
Premieintäkt f e r	90 173	-	90 173
Försäkringsersättningar f e r	-53 126	-	-53 126
Driftskostnader f e r	-52 737	-	-52 737
2018			
Premieinkomst f e r	87 726	-	87 726
Premieintäkt f e r	93 290	905	94 195
Försäkringsersättningar f e r	-62 094	-	-62 094
Driftskostnader f e r	-62 763	-	-62 763

Not 26 - Poster inom linjen	2019	2018
Ställda säkerheter		
Registerförda tillgångar för täckning av försäkringstekniska avsättningar, f e r	163 549	297 499
Eventualförpliktelser		
Åtaganden	Inga	Inga

Not 27 - Händelser efter balansdagen

Inga händelser efter balansdagen har rapporterats

Stockholm 2020-03-17

.....
Peter Lindblad
 Styrelseordförande

.....
Per Nielsen
 Styrelseledamot

.....
Robert John Symmonds
 Styrelseledamot



.....
Donnell Gouveia
 Styrelseledamot och Verkställande Direktör

.....
William Valentin
 Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2020-03-17
 Ernst & Young AB

.....
Daniel Eriksson
 Auktoriserad revisor



VI FINNS PÅ FÖLJANDE PLATSER I NORDEN



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



Denmark
Havnegade 39, 1058 København K
Tel +45 3360 8560, Email info@nordg.dk
nordicguarantee.dk



Norway
Dronning Eufemias gate 14, NO-0191 Oslo
Tel +47 2295 5700, Email info@nordg.no
nordicguarantee.no



Finland
Äyritie 12A, FI-01510 Vantaa
Tel +358 10633 8100, Email info@nordg.fi
nordicguarantee.fi

nordic **g**uarantee