

# nordic guarantee

---

## Delårsrapport Januari - augusti 2024

---

Sid 1	Kommentar till delårsrapport
Sid 3	Nyckeltal
Sid 4	Resultaträkning
Sid 6	Balansräkning
Sid 8	Rapport över förändring i eget kapital
Sid 9	Noter

# KOMMENTAR TILL DELÅRSRAPPORT

## 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. 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.

## Ekonomisk översikt

Ett av Bolagets huvudområden fortsätter att vara att ställa garantier till byggindustrin. Fokus har fortsatt varit att bibehålla den balanserade risken i Bolagets exponering mot byggindustrin, samt att diversifiera försäkringserbjudandet till andra branscher och försäkringsklasser. Det makroekonomiska läget har inneburit utmaningar i vår riskselektering, samt även påverkat Bolagets riskaptit. Stort fokus har lagts på att diversifiera Bolagets riskexponering. Bolagets premieinkomst blev 360 126 tkr (244 760), varav annan förmögenhetsskada stod för 54 404 tkr (40 193). Den stora ökningen är inte uteslutande ett resultat av ökade volymer, utan även resultatet av en ny bedömning av durationerna för vissa produkter som säljs på den spanska marknaden. Premieintäkten påverkas inte av den här förändringen.

Försäkringsersättningarna för egen räkning ökade under perioden till -79 389 tkr (-65 267). Denna ökning är ett resultat av det besvärliga läget på marknaden för garantier till byggindustrin, där konkursfrekvensen har stigit kraftigt. Bolaget drabbades under året av flera stora skador.

Investeringsverksamheten har varit fortsatt konservativ och det högre ränteläget har gynnat bolaget med god avkastning på investerat kapital såväl som på banktillgodohavanden. Kapitalavkastningen uppgick under perioden till 15 106 tkr (11 524).

Det tekniska resultatet uppgick till 19 813 tkr (23 289) och resultat före bokslutsdispositioner till 30 401 tkr (27 120). Periodens resultat efter beräknad skatt (20,6%) uppgick till 24 138 tkr (21 534).

Bolaget har ett lagstadgat krav avseende storlek på kapitalbas. Per balansdagen var minimikapitalkravet (MCR) enligt Solvens 2 regelverket 62 661 tkr (46 497), solvenskapitalkravet (SCR) var 250 644 tkr (185 990) och kapitalbasen var 310 178 tkr (275 586).

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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. Bolaget har en riskhanteringsorganisation vars syfte 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.

Verksamhetens 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.

Bolagets risker och riskhantering redovisas utförligare i årsredovisningen för 2023, not 1. I noten framgår även en detaljerad beskrivning av riskhanteringen samt bolagets exponering mot försäkringsrisker, operativa risker och finansiella risker.

#### **Finansförvaltning**

Bolaget har en låg risknivå i sina finansiella placeringar. Vid periodens utgång bestod placeringstillgångarna till största delen av räntebärande tillgångar. En mindre del av investeringstillgångarna är investerade i hypoteksbaserade värdepapper, vilka har visat stabil avkastning.

#### **Ersättning till ledande befattningshavare**

Ersättning till ledande befattningshavare redovisas i årsredovisningen för 2023, not 6. Under delårsperioden har inga väsentliga förändringar skett gällande ersättningar och förmåner för bolagets ledande befattningshavare.

#### **Transaktioner med närstående**

De närstående parterna till bolaget redovisas i årsredovisningen för 2023, not 7. Inga betydande förändringar i avtal eller relationer mellan företaget och dess närstående har ägt rum under perioden. Bolaget har under rapportperioden inte genomfört några ovanliga eller extraordinära transaktioner med närstående.

#### **Händelser efter balansdagen**

Efter balansdagen har inga väsentliga händelser inträffat.

## NYCKELTAL

Belopp i tkr	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01	
	2024-08-31	2023-08-31	2023-12-31	
<i>Resultat</i>				
Premieinkomst	360 126	244 760	362 607	
Premieintäkt	292 295	221 133	343 425	
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	5 286	4 977	4 664	
Övriga tekniska intäkter	25 709	26 678	40 642	
Försäkringsersättningar, f e r	-79 389	-65 267	-97 885	
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	19 813	23 289	646	
Periodens resultat	24 138	21 534	12 811	
<i>Ekonomisk ställning</i>				
Placeringsstillgångar till verkligt värde	348 398	406 721	335 565	
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-352 365	-331 775	-278 811	
<i>Kapitalstyrka enligt Solvens 2 regelverk</i>				
Kapitalbas	310 178	275 586	263 110	
- Primärkapital	300 178	261 662	251 272	
- Tilläggskapital	10 000	13 924	11 838	
Solvenskapitalkrav (SCR)	250 644	185 990	211 286	
Minimikapitalkrav (MCR)	62 661	46 497	52 822	
<i>Nyckeltal, %</i>				
Skadeprocent	1	55%	65%	64%
Driftskostnadsprocent	2	45%	35%	39%
Totalkostnadsprocent	3	100%	99%	103%
Direktavkastning i procent	4	0,8%	0,5%	0,9%
Totalavkastning i procent	5	3,3%	3,0%	5,4%
Kapitalbas/SCR	6	124%	148%	125%

### Definitioner

- 1 Försäkringsersättningar f e r i förhållande till premieintäkt f e r
- 2 Driftskostnader i förhållande till försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier
- 3 Skadeprocent plus driftskostnadsprocent
- 4 Ränteintäkter, 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	2024-01-01 2024-08-31	2023-01-01 2023-08-31
<b>TEKNISK REDOVISNING</b>		
<i>Premieintäkter, f e r<sup>1)</sup></i>		
Premieinkomst	360 126	244 760
Premier för avgiven återförsäkring	-183 675	-125 950
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-67 832	-23 627
Återförsäkrares andel av Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	35 501	5 862
<b>Premieintäkter f e r</b>	<b>144 120</b>	<b>101 045</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	5 286	4 977
Övriga tekniska intäkter / kostnader	25 709	26 678
<i>Försäkringsersättningar, f e r</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-126 600	-21 573
Återförsäkrares andel av Utbetalda försäkringsersättningar	49 739	-681
	<b>-76 861</b>	<b>-22 254</b>
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	-30 312	-118 370
Återförsäkrares andel av Avsättning för oreglerade skador	27 784	75 357
	<b>-2 528</b>	<b>-43 012</b>
<b>Försäkringsersättningar, f e r</b>	<b>-79 389</b>	<b>-65 267</b>
Driftskostnader	-75 912	-44 145
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>19 813</b>	<b>23 289</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>		
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>19 813</b>	<b>23 289</b>
Andel i intressebolags resultat	-1 346	-681
Kapitalavkastning, intäkter	17 268	14 961
Kapitalavkastning, kostnader	-2 162	-3 437
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-5 286	-4 977
Valutakurseffekter, netto	139	151
Övriga intäkter	1 974	-2 186
<b>Resultat före dispositioner och skatt</b>	<b>30 401</b>	<b>27 120</b>
Skatt på periodens resultat	-6 263	-5 587
<b>Periodens resultat</b>	<b>24 138</b>	<b>21 534</b>

<sup>1)</sup> f e r = för egen räkning.

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tkr	2024-01-01	2023-01-01
	2024-08-31	2023-08-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>24 138</b>	<b>21 534</b>
Periodens omräkningsdifferenser i utländska filialer	-3 311	-5 288
Skatt omräkningsdifferenser i utländska filialer	225	926
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>21 052</b>	<b>17 172</b>

**BALANSRÄKNING**

Belopp i tkr	2024-08-31	2023-08-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	18 398	18 021	18 274
<i>Placeringstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	719	212	-
Finansiella placeringstillgångar	348 398	406 721	335 565
	<b>349 117</b>	<b>406 933</b>	<b>335 565</b>
<i>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska Avsättningar</i>			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	230 301	206 772	193 876
Oreglerade skador	230 301	162 793	200 000
	<b>460 602</b>	<b>369 565</b>	<b>393 876</b>
<i>Fordringar</i>			
Fordringar avseende direkt försäkring	195 507	110 983	91 232
Fordringar avseende återförsäkrare	48 654	39 362	59 606
Övriga fordringar	19 445	22 288	13 546
	<b>263 606</b>	<b>172 633</b>	<b>164 384</b>
<i>Andra tillgångar</i>			
Materiella tillgångar	4 799	4 675	3 942
Kassa och Bank	190 958	92 401	177 818
	<b>195 757</b>	<b>97 076</b>	<b>181 760</b>
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	91 792	94 900	101 446
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 379 272</b>	<b>1 159 127</b>	<b>1 195 305</b>

**BALANSRÄKNING**

Belopp i tkr	2024-08-31	2023-08-31	2023-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	50 000	50 000	50 000
Reservfond	10 000	10 000	10 000
Fond för utvecklingsutgifter	18 398	18 021	18 274
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>78 398</b>	<b>78 021</b>	<b>78 274</b>
Balanserad vinst	153 169	139 434	143 568
Överkursfond	11 150	11 150	11 150
Periodens resultat	24 138	21 534	12 811
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>188 457</b>	<b>172 118</b>	<b>167 529</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>266 855</b>	<b>250 139</b>	<b>245 803</b>
<i>Efterställda skulder</i>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>
<i>Försäkringstekniska avsättningar</i>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	486 694	440 456	415 802
Avsättning för oreglerade skador	326 273	260 884	292 296
	<b>812 967</b>	<b>701 340</b>	<b>708 098</b>
<i>Skulder</i>			
Skulder avseende direkt försäkring	63 332	65 869	70 391
Skulder avseende återförsäkrare	67 321	18 548	47 788
Övriga skulder	24 260	27 832	19 241
	<b>154 913</b>	<b>112 249</b>	<b>137 419</b>
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	134 537	85 399	93 984
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>1 379 272</b>	<b>1 159 127</b>	<b>1 195 305</b>



**FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL**

Belopp i tkr	Not	2024-08-31	2023-08-31	2023-12-31
<b>Belopp vid periodens ingång</b>		<b>245 803</b>	<b>232 967</b>	<b>232 967</b>
Periodens totalresultat		21 052	17 172	12 836
<b>Belopp vid periodens utgång</b>		<b>266 855</b>	<b>250 139</b>	<b>245 803</b>

## Noter

### Not 1 – Redovisningsprinciper

---

Delårsrapport har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, inklusive tillhörande ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, vilket innebär att de internationella redovisningsstandarder som godkänts av EU (IFRS) tillämpas, med vissa justeringar och begränsningar enligt ÅRFL och Finansinspektionens föreskrifter.

Nya och ändrade redovisningsstandarder som har trätt i kraft under delårsperioden bedöms inte ha någon påverkan på de finansiella rapporterna. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna som används i denna delårsrapport är i huvudsak oförändrade jämfört med dem som tillämpades i årsredovisningen för 2023.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Underskrift

Stockholm den 31 oktober 2024



---

Erik Ljunggren  
*Verkställande direktör*