



Delårsrapport Januari - augusti 2025

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 Cert 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 riskapitet. Stort fokus har lagts på att diversifiera Bolagets riskexponering. Bolagets premieinkomst blev 263 836 tkr (360 126). Premieintäkten minskar jämfört med föregående år, vilket främst förklaras av att 2024 års resultat påverkades positivt av en ändrad bedömning av durationer för vissa spanska produkter. Justerat för denna effekt har premieintäkten minskat något, vilket speglar en viss inbromsning på marknaden under perioden.

Försäkringsersättningarna för egen räkning minskade under perioden till -66 125 tkr (-79 389). Minskningen är främst hänförlig till att bolaget har drabbats av färre stora skador än föregående år.

Investeringsverksamheten har varit fortsatt konservativ, de något lägre marknadsräntorna under perioden har medfört en viss nedgång i kapitalavkastningen. Kapitalavkastningen uppgick under perioden till 13 528 tkr (15 106).

Det tekniska resultatet uppgick till 21 378 tkr (19 813) och resultat före bokslutsdispositioner till 27 890 tkr (30 401). Periodens resultat efter beräknad skatt (20,6%) uppgick till 22 071 tkr (24 138).

Bolaget har ett lagstadgat krav avseende storlek på kapitalbas. Per balansdagen var minimikapitalkravet (MCR) enligt Solvens 2 regelverket 70 848 tkr (62 661), solvenskapitalkravet (SCR) var 283 391 tkr (250 644) och kapitalbasen var 451 397 tkr (310 178). Kapitalbas, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav beräknas kvartalsvis, varför uppgifterna avser utgången av september 2025.

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 2024, 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 2024, 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 2024, 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

	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01	
Belopp i tkr	2025-08-31	2024-08-31	2024-12-31	
<i>Resultat</i>				
Premieinkomst	263 836	360 126	526 432	
Premieintäkt	268 959	292 295	422 808	
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	9 036	5 286	9 310	
Övriga tekniska intäkter	30 995	25 709	36 250	
Försäkringsärsättningar, f e r	-66 125	-79 389	-110 562	
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	21 378	19 813	30 628	
Periodens resultat	22 071	24 138	31 380	
<i>Ekonomisk ställning</i>				
Placeringstillgångar till verkligt värde	505 603	348 398	462 952	
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	361 438	352 365	370 925	
<i>Kapitalstyrka enligt Solvens 2 regelverk*</i>				
Kapitalbas	451 397	310 178	433 303	
- Primärkapital	451 397	300 178	433 303	
- Tilläggskapital	-	10 000	-	
Solvenskapitalkrav (SCR)	283 391	250 644	252 851	
Minimikapitalkrav (MCR)	70 848	62 661	63 213	
<i>Nyckeltal, %</i>				
Skadeprocent	1	48%	55%	50%
Driftskostnadsprocent	2	53%	45%	40%
Totalkostnadsprocent	3	102%	100%	90%
Direktavkastning i procent	4	0,3%	0,8%	0,9%
Totalavkastning i procent	5	2,2%	3,3%	3,6%
Kapitalbas/SCR*	6	159%	124%	171%

*Kapitalbas, Solvenskapitalkrav, Minimikapitalkrav samt Solvenskvot beräknas kvartalsvis. Uppgifterna i rapporten avser därför utgången av september 2025.

Definitioner

- 1 Försäkringsärsättningar 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 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	2025-01-01 2025-08-31	2024-01-01 2024-08-31
TEKNISK REDOVISNING		
<i>Premieintäkter, f e r¹⁾</i>		
Premieinkomst	263 836	360 126
Premier för avgiven återförsäkring	-140 121	-183 675
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	5 123	-67 832
Återförsäkrarens andel av Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	8 583	35 501
Premieintäkter f e r	137 421	144 120
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	9 036	5 286
Övriga tekniska intäkter / kostnader	30 995	25 709
<i>Försäkringsersättningar, f e r</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-82 610	-126 600
Återförsäkrarens andel av Utbetalda försäkringsersättningar	33 807	49 739
	-48 803	-76 861
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	18 931	-30 312
Återförsäkrarens andel av Avsättning för oreglerade skador	-36 252	27 784
	-17 321	-2 528
Försäkringsersättningar, f e r	-66 125	-79 389
Driftskostnader	-89 949	-75 912
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	21 378	19 813
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	21 378	19 813
Andel i intressebolags resultat	0	-1 346
Kapitalavkastning, intäkter	13 535	17 268
Kapitalavkastning, kostnader	-6	-2 162
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-9 036	-5 286
Valutakurseffekter, netto	37	139
Övriga intäkter	1 982	1 974
Resultat före dispositioner och skatt	27 890	30 401
Skatt på periodens resultat	-5 818	-6 263
Periodens resultat	22 071	24 138

¹⁾ f e r = för egen räkning.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tkr	2025-01-01 2025-08-31	2024-01-01 2024-08-31
Periodens resultat	22 071	24 138
Periodens omräkningsdifferenser i utländska filialer	276	-3 311
Skatt omräkningsdifferenser i utländska filialer	-240	225
Periodens totalresultat	22 107	21 052

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	2025-08-31	2024-08-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	17 918	18 398	17 989
<i>Placeringstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	-	719	-
Finansiella placeringstillgångar	505 603	348 398	462 952
	505 603	349 117	462 952
<i>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska</i>			
<i>Avsättningar</i>			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	243 840	230 301	242 677
Oreglerade skador	172 891	230 301	214 182
	416 731	460 602	456 859
<i>Fordringar</i>			
Fordringar avseende direkt försäkring	237 768	195 507	244 122
Fordringar avseende återförsäkrare	16 926	48 654	62 188
Övriga fordringar	22 806	19 445	9 897
	277 499	263 606	316 207
<i>Andra tillgångar</i>			
Materiella tillgångar	4 217	4 799	4 302
Kassa och Bank	195 065	190 958	193 700
	199 282	195 757	198 002
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	114 936	91 792	118 703
SUMMA TILLGÅNGAR	1 531 969	1 379 272	1 570 712

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	2025-08-31	2024-08-31	2024-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	60 000	50 000	60 000
Reservfond	10 000	10 000	10 000
Fond för utvecklingsutgifter	17 989	18 398	17 989
Bundet eget kapital	87 989	78 398	87 989
Balanserad vinst	185 464	153 169	154 048
Överkursfond	101 150	11 150	101 150
Periodens resultat	22 071	24 138	31 380
Fritt eget kapital	308 685	188 457	286 578
Summa eget kapital	396 674	266 855	374 567
<i>Obeskattade reserver</i>			
Säkerhetsreserv	9 600	-	9 600
	9 600	-	9 600
<i>Efterställda skulder</i>	-	10 000	-
<i>Försäkringstekniska avsättningar</i>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	502 695	486 694	525 774
Avsättning för oreglerade skador	275 474	326 273	302 010
	778 169	812 967	827 784
<i>Skulder</i>			
Skulder avseende direkt försäkring	45 924	63 332	53 979
Skulder avseende återförsäkrare	95 118	67 321	101 721
Övriga skulder	37 788	24 260	30 384
	178 830	154 913	186 084
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	168 696	134 537	172 677
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 531 969	1 379 272	1 570 712

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	Not	2025-08-31	2024-08-31	2024-12-31
Belopp vid periodens ingång		374 567	245 803	245 803
Nyemission		-	-	100 000
Periodens totalresultat		22 107	21 052	28 764
Belopp vid periodens utgång		396 674	266 855	374 567

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

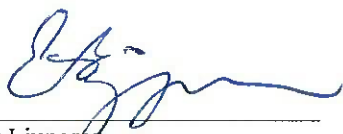
Delårsrapport har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, inklusive tillhörande ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas även Rådet 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 2024.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Underskrift

Stockholm den 30 oktober 2025



Erik Ljunggren
Verkställande direktör