



nordic guarantee

ÅRSREDOVISNING 2025



INNEHÅLL

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31.

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

Undertecknad verkställande direktör för Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516406-0112, intygar härmed att resultat- och balansräkning för tiden 2025-01-01 – 2025-12-31 fastställts på årsstämman 23 mars 2026. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag beträffande den uppkomna vinsten.

Stockholm 2026-03-23



Erik Ljungren

VD-ORD

Erik Ljungren



Inledning

Inledningen av 2025 präglades av en fortsatt osäkerhet på våra marknader, där det geopolitiska läget, inklusive effekterna av kriget i Ukraina och andra globala utmaningar, har skapat en komplex affärsmiljö. Trots dessa utmaningar har vi fortsatt vårt fokus på att diversifiera och stärka vår verksamhet, vilket har resulterat i en stabil grund för framtiden.

Premieinkomst och tillväxt

Trots det svaga makroekonomiska klimatet har vi sett en fortsatt tillväxt inom husdjursförsäkringar, som nu blivit en betydande del av vår verksamhet. Borgensförsäkring är fortfarande vår största försäkringsgren och den som genererar merparten av resultatet. Vi redovisar en premieinkomst på totalt 403 513 tkr. Husdjursförsäkringar fördubblade sin premieinkomst jämfört med föregående år, medan borgensförsäkringar utvecklades mer konservativt. Danmark och Finland var de marknader som utvecklades starkast.

Driftskostnader och skadeprocent

Våra driftskostnader netto, ligger kvar på 40% likt föregående år. Skadeprocenten netto förbättrades till 48%, en nedgång från 50% året innan. Detta är ett resultat av vårt fokuserade arbete med att begränsa effekterna av skador, samt våra ständigt förbättrade processer för riskurval och riskhantering.

Återförsäkring och finansiell ställning

Vi har framgångsrikt förnyat vårt återförsäkringsprogram, vilket ger oss en robust kapacitet och säkerställer stark kreditvärdighet. Vår solvenskvot har stärkts till 192%, vilket ger oss en trygg grund för att fortsätta växa och möta marknadens krav.

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

Vår ambition att växa ställer krav på en hög solvenskvot i förhållande till befintlig affär och för att stödja tillväxtstrategin har vi genomfört en nyemission. Kapitaltillskottet i kombination med ett gott resultat bidrog till en solvenskvot om 192 % vid årets slut. Bolaget står därmed starkt och på stabil grund för fortsatt tillväxt.

Framtida utsikter

Ser vi framåt, är vårt fokus att fortsätta diversifiera vårt erbjudande av försäkringsprodukter inom borgensförsäkring. Vi ser goda möjligheter till tillväxt inom garantier för förnybar energi, där vi har etablerat ett omfattande produktutbud som tagits emot väl av marknaden.

Vi planerar också att expandera vår verksamhet inom privatförsäkring, med särskilt fokus på husdjursförsäkring i fler länder inom EU/EEA. Vår strategi innefattar att identifiera nya partnerskap och distributionskanaler för att nå ut till fler kunder och säkerställa en stark närvaro på dessa marknader. Vi är övertygade om att den positiva utvecklingen kommer att fortsätta, och vi ser stora möjligheter att bli en ledande aktör även på internationell nivå.

Tack

Jag vill uttrycka mitt stora tack till våra medarbetare för deras engagemang och hårda arbete. Trots utmanande förhållanden har ni visat prov på stor professionalism och förmåga att leverera resultat. Tillsammans ser vi fram emot en fortsatt positiv utveckling under kommande år.

Erik Ljungren

VD

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag är ett helägt dotterbolag till Cert. Insurance Group Limited, ID.number 15384137, med säte i Storbritannien. 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, samt husdjursförsäkring på flera marknader i Europa. 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 I5 - borgen, I4 - kreditförsäkring, I6 - annan förmögenhetsskada respektive 9 - annan sakskada. Bolaget har sedan 2020 fokuserat på att diversifiera sina försäkringsexponeringar, både inom borgensförsäkringar och genom att lägga till nya affärsområden, inklusive husdjursförsäkring.

Från 2025 upphörde bolaget med att teckna motorförsäkring i Irland. Portföljen ligger i run-off under återstående löptid.

Verksamheten har sitt huvudkontor i Sverige och Bolaget har filialer i Norge, Finland, Danmark och Spanien. Annan förmögenhetsskada och annan sakskada tecknas via försäkringsdistributörer, genom agentavtal, Bolaget är även registrerat för gränsöverskridande verksamhet i ett antal länder inom EU.

Omsättning, resultat och ställning

Ett av Bolagets huvudområden fortsätter att vara att ställa garantier till byggindustrin. Fokus för året har varit att bibehålla den balanserade risken i Bolagets exponering mot byggindustrin, samt att diversifiera försäkringserbjudandet till andra branscher och försäkringsklasser. Det makroekonomiska läget har varit fortsatt volatil. Kriget i Ukraina, samt det geopolitiska klimatet har bidragit till att påverka Bolagets marknader och kunder. Mot slutet av året har den ekonomiska miljön betraktats med viss optimism, med förhoppningar om att vi är på väg ut ur lågkonjunkturen och att investeringarna åter kan börja ta fart inom byggbranschen. Den fortsatta osäkerheten inom den globala handeln innebär dock att återhämtningen kan dröja ytterligare. Med dessa förutsättningar har Bolagets tillväxt inom borgensförsäkring varit måttlig, medan utvecklingen inom annan sakskada varit stark. Allt större fokus har lagts på att diversifiera Bolagets riskexponering och utvidga verksamheten inom övriga försäkringsklasser. Exponeringen inom annan förmögenhetsskada, som varit en betydande del av Bolagets verksamhet och diversifiering har dock minskat då portföljen med motorförsäkring är under avveckling. Därför blir det än mer viktigt att ytterligare diversifiera verksamheten inom borgensförsäkring och inom annan sakskada. Husdjursförsäkring, som tecknas under försäkringsklassen annan sakskada, har under året vuxit till att utgöra en mer betydande del av Bolagets verksamhet och planeras fortsätta öka.

Bruttopremieinkomsten minskade jämfört med föregående år. Borgensförsäkringen minskade jämfört med föregående år, delvis på grund av en engångseffekt i den spanska portföljen under föregående år. Annan förmögenhetsskada, vilken är under avveckling tappade följaktligen hela premieinkomsten. Husdjursförsäkring, under annan sakskada, fördubblade premieinkomsten jämfört med föregående år. Bolagets premieinkomst blev 403 513 tkr (526 432), varav borgensförsäkring stod för 352 105 tkr (438 470), annan förmögenhetsskada stod för 105 tkr (63 806) och annan sakskada för 51 303 tkr (24 155). Periodens intjänade premier för egen räkning uppgick till 227 624 tkr (218 542).

Försäkringsersättningarna för egen räkning låg i linje med föregående år och var -109 671 tkr (-110 562). Bolaget gjorde under året betydande regressvinster, samtidigt som några större skador tillkom. Skadekvoten innan återförsäkring uppgick till 23% (49%), medan skadekvoten efter återförsäkring uppgick till 48% (51%). Totalkostnadsprocenten uppgick till 88% (90%). Nyckeltal specificeras närmare i femårsöversikten med tillhörande definitioner.

Investeringsverksamheten har varit fortsatt konservativ och Bolaget har, trots det något lägre ränteläget, haft en relativt god avkastning på investerat kapital såväl som på banktillgodohavanden. Kapitalavkastningen uppgick under året till 14 815 tkr (18 634).

Det tekniska resultatet uppgick till 35 080 tkr (30 628) och resultat före skatt och bokslutsdispositioner till 45 453 tkr (47 624). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 17,9% (17,5%), årets resultat efter skatt uppgick till 26 337 tkr (31 380). Skillnaden mellan den effektiva och den nominella skattesatsen är främst hänförlig till valutakurseffekter på bolagsinterna mellanhavanden.

Bolaget har ett lagstadgat krav avseende storlek på kapitalbas, i enlighet med Solvens 2-regelverket, vilket är konstruerat på ett sätt som skall säkerställa att Bolaget leva upp till sina åtaganden och säkerställa sin framåtblickande affärsplan. Bolagets ägare är positiva till bolagets affärsplan och har därför investerat i en nyemission under december 2025, för att stödja Bolagets fortsatta tillväxt. Detta i kombination med ett positivt resultat har stärkt Bolagets solvenskvot. Per balansdagen var minimikapitalkravet (MCR) enligt Solvens 2 regelverket 66 724 tkr (63 213), solvenskapitalkravet (SCR) var 266 895 tkr (252 851), kapitalbasen var 512 734 tkr (433 303) och solvenskvoten uppgick till 192% (171%).

Ersättning till anställda

Totala beloppet för ersättningar till anställda uppgick för året till 81 233 tkr (78 662). För information om ersättningar och förmåner, se not 6.

Risker och riskhantering

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

Finansförvaltning

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

Framtida utveckling

Trots de osäkra konjunkturutsikterna till följd av den ryska invasionen av Ukraina, konflikten i Mellanöstern samt allmän osäkerhet och oro inom världshandeln, bedöms utsikterna för Bolaget att bibehålla premievolumen och rimliga skadekostnader inom borgensförsäkring som goda. Den dominerande typen av säkerhet som används på marknaden är, i alla länder där verksamhet bedrivs, bankgarantier. Marknaden vid sidan om bankerna präglas av ett fåtal aktörer.

Bolagets produkter inom borgensförsäkring 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.

Bolaget ser också goda möjligheter till fortsatt tillväxt inom husdjursförsäkring, efter positiva erfarenheter och god utveckling de senaste åren, då verksamheten expanderat till fler geografiska områden och fler distributionspartners. Bolaget planerar vidare att ingå fler partnerskap inom privatförsäkring. Positiva diversifieringseffekter av att teckna risker inom flera försäkringsklasser, både ur ett geografiskt perspektiv och ett produktperspektiv, förväntas bidra till stabilitet i Bolagets resultat.

Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen har inga betydande händelser inträffat.

Förslag till behandling av vinstmedel

Till årsstämmans förfogande står enligt Bolagets balansräkning 347 554 161 kronor.

Omräkningsreserv	-15 152 604
Överkursfond	137 150 000
Balanserade vinstmedel	199 219 860
Årets resultat	26 336 905

Vinstmedel till förfogande

347 554 161

Styrelsen föreslår att 347 554 161 kronor balanseras i ny räkning.



FINANSIELLA RAPPORTER

FEMÅRSÖVERSIKT

Belopp i tkr	2025	2024	2023	2022	2021	
Resultat						
Premieinkomst	403 513	526 432	362 607	349 770	300 353	
Premieintäkt	401 543	422 808	343 425	266 184	192 215	
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	8 443	9 310	4 664	3 913	2 903	
Övriga tekniska intäkter / kostnader	46 647	36 250	40 642	28 091	17 462	
Försäkringsersättningar, f e r	-109 671	-110 562	-97 885	-56 638	-30 277	
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	35 080	30 628	646	27 175	25 929	
Årets resultat	26 337	31 380	12 811	14 873	40 207	
Ekonomisk ställning						
Placeringsstillgångar till verkligt värde	504 953	462 952	335 565	297 254	186 302	
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	337 961	370 925	278 811	226 190	170 833	
Kapitalstyrka enligt Solvens 2 regelverk						
Kapitalbas	512 734	433 303	263 110	274 584	241 934	
- Primärkapital	512 734	433 303	251 272	264 584	228 282	
- Tilläggskapital	-	-	11 838	10 000	13 652	
Solvenskapitalkrav (SCR)	266 895	252 851	211 286	160 649	182 225	
Minimikapitalkrav (MCR)	66 724	63 213	52 822	40 334	45 556	
Nyckeltal						
Skadeprocent	1	48%	50%	64%	47%	35%
Driftskostnadsprocent	2	40%	40%	39%	33%	36%
Totalkostnadsprocent	3	88%	90%	103%	81%	71%
Direktavkastning i procent	4	0.5%	0.9%	0.9%	0.5%	0.2%
Totalavkastning i procent	5	2.5%	3.6%	5.4%	-0.3%	1.9%
Kapitalbas/SCR	6	192%	171%	125%	171%	133%

Definitioner

- 1 Försäkringsersättningar 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	Not	2025	2024
TEKNISK REDOVISNING			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst	2	403 513	526 432
Premier för avgiven återförsäkring		-184 515	-250 558
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-1 970	-103 624
Återförsäkrares andel av Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		10 596	46 292
Premieintäkter f e r		227 624	218 542
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	8 443	9 310
Övriga tekniska intäkter / kostnader		46 647	36 250
Försäkringsersättningar, f e r			
	4		
Utbetalda försäkringsersättningar		-168 341	-207 152
Återförsäkrares andel av Utbetalda försäkringsersättningar		53 235	90 201
		-115 106	-116 951
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		73 586	-3 364
Återförsäkrares andel av Avsättning för oreglerade skador		-68 151	9 753
		5 435	6 389
Försäkringsersättningar, f e r		-109 671	-110 562
Driftskostnader	5,6,8	-137 963	-122 912
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		35 080	30 628
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		35 080	30 628
Andel i intressebolags resultat	13	-	5 799
Kapitalavkastning, intäkter	9	15 590	22 079
Kapitalavkastning, kostnader	9	(775)	(3 445)
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	3	(8 443)	(9 310)
Valutakurseffekter, netto	10	3 684	1 259
Övriga intäkter		317	614
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		45 453	47 624
Bokslutsdispositioner			
Säkerhetsreserv		-13 366	-9 600
Resultat före skatt		32 087	38 024
Skatt på årets resultat	11	-5 750	-6 644
Årets resultat		26 337	31 380

l) f e r = för egen räkning.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tkr

	2025	2024
Årets resultat	26 337	31 380
Övrigt totalresultat		
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen		
Årets omräkningsdifferenser i utländska filialer	-437	-2 762
Skatt omräkningsdifferenser i utländska filialer	809	146
Årets totalresultat	26 709	28 764

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2025	2024
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	12	19 722	17 989
Placeringstillgångar			
Finansiella placeringstillgångar	14	504 953	462 952
		504 953	462 952
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska Avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		240 872	242 677
Oreglerade skador		137 954	214 182
		378 826	456 859
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	15	245 497	244 122
Fordringar avseende återförsäkrare		64 673	62 188
Övriga fordringar	16, 17	52 901	9 897
		363 071	316 207
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	18	4 227	4 302
Kassa och Bank		109 814	193 700
		114 041	198 002
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	121 240	118 703
		121 240	118 703
SUMMA TILLGÅNGAR	24	1 501 853	1 570 712



BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2025	2024
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		64 000	60 000
Reservfond		10 000	10 000
Fond för utvecklingsutgifter		19 722	17 989
Bundet eget kapital		93 722	87 989
Omräkningsreserv		-15 152	-15 525
Överkursfond		137 150	101 150
Balanserad vinst		199 220	169 573
Årets resultat		26 337	31 380
Fritt eget kapital		347 555	286 578
Summa eget kapital		441 277	374 567
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	17	22 966	9 600
		22 966	9 600
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	20	500 193	525 774
Avsättning för oreglerade skador	21	216 594	302 010
		716 787	827 784
Skulder			
	22		
Skulder avseende direkt försäkring		24 273	53 979
Skulder avseende återförsäkrare		90 472	101 721
Övriga skulder		29 738	30 384
		144 483	186 084
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	176 340	172 677
		176 340	172 677
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	24	I 501 853	I 570 712

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital			Fritt Eget kapital				Summa Eget Kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Omräknings-reserv	Överkurs-fond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital 2024-01-01	50 000	10 000	18 274	-12 909	11 150	156 477	12 811	245 803
Vinstdisposition						12 811	-12 811	-
Fond för utvecklingsutgifter			-285			285		-
Nyemission	10 000				90 000			100 000
Årets resultat							31 380	31 380
Årets övriga totalresultat				-2 616				-2 616
Eget kapital 2024-12-31	60 000	10 000	17 989	-15 525	101 150	169 573	31 380	374 568
Eget kapital 2025-01-01	60 000	10 000	17 989	-15 525	101 150	169 573	31 380	374 568
Vinstdisposition						31 380	-31 380	-
Fond för utvecklingsutgifter			1 733			-1 733		-
Nyemission	4 000				36 000			40 000
Årets resultat							26 337	26 337
Årets övriga totalresultat				372				372
Eget kapital 2025-12-31	64 000	10 000	19 722	-15 152	137 150	199 220	26 337	441 277

Under året har bolaget emitterat 40 000 aktier, efter emissionen uppgår antalet aktier till 640 000 med ett kvotvärde om 100 kr.

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

RESULTATANALYS

	Not	Direkt försäkring Svenska risker	Direkt försäkring Utländska risker	Motta- gen åter- försäkring	Totalt
Premieintäkter f e r	a	15 930	186 627	25 067	227 624
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		930	6 544	969	8 443
Övriga tekniska intäkter		4 205	42 442	-	46 647
Försäkringsersättningar f e r	b	-2 853	-106 143	-675	-109 671
Driftskostnader		-7 224	-110 294	-20 445	-137 963
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		10 988	19 176	4 916	35 080
Avvecklingsresultat		-469	-4 578	-	-5 047

Förändring av försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		7 651	12 218	-21 839	-1 970
Avsättning för oreglerade skador		53 768	19 818	-	73 586
Summa förändring av försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring		61 419	32 036	-21 839	71 616

Återförsäkrares andel av förändring av försäkringstekniska avsättningar

Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-5 342	15 938	-	10 596
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-43 352	-24 799	-	-68 151
Summa återförsäkrares andel av förändring av försäkringstekniska avsättningar		-48 694	-8 861	-	-57 555

Not a Premieintäkter f e r

Premieinkomst		31 706	322 938	48 869	403 513
Förändring i premieinkomst		7 651	12 218	-21 839	-1 970
Premieintäkt (före avgiven återförsäkring)		39 357	335 156	27 030	401 543
ÅF andel av förändring ej intjänade premier		-5 342	15 938	-	10 596
Premier för avgiven återförsäkring		-18 084	-164 468	-1 963	-184 515
Återförsäkrares andel av Premieintäkt		-23 427	-148 529	-1 963	-173 919
Premieintäkt f e r		15 930	186 627	25 067	227 624

Not b, Försäkringsersättningar f e r

<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>					
-Före avgiven återförsäkring		-23 918	-143 748	-675	-168 341
-Återförsäkrares andel		10 650	42 585	-	53 235
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>					
- Före avgiven återförsäkring		53 768	19 818	-	73 586
- Återförsäkrares andel		-43 352	-24 799	-	-68 151
Försäkringsersättningar f e r		-2 853	-106 143	-675	-109 671

REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2025 och avser Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag, som är ett försäkringsbolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kista Science Tower, 164 51 Kista. Bolagets organisationsnummer är 516406-0112. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Cert. Insurance Group Limited (London), som är det moderbolag som upprättar koncernredovisning för den största koncern bolaget ingår i. Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2025 finns tillgänglig via <https://certgroup.com/>.

Överensstämmelse med normgivning och lag

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

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft

IASB publicerade i april 2024 IFRS 18, som ersätter IAS 1. Standarden introducerar bland annat nya krav på kategorisering av intäkter och kostnader i resultaträkningen samt utökade upplysningskrav för vissa nyckeltal. Standarden ska tillämpas från den 1 januari 2027.

Bolagets bedömning är att IFRS 18 kommer att få begränsad påverkan på den finansiella rapporteringen då Bolaget tillämpar lagbegränsad IFRS i juridisk person. Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) ställer krav på specifika uppställningsformer som ska följas, och Finansinspektionen har ännu inte offentliggjort i vilken utsträckning IFRS 18 ska tillämpas inom ramen för dessa föreskrifter. Bolaget följer utvecklingen och inväntar ytterligare vägledning från Finansinspektionen och Rådet för finansiell rapportering (RFR).

Utöver detta bedöms inga andra nya eller ändrade redovisningsstandarder och tolkningar från IASB få någon väsentlig inverkan på Bolagets finansiella rapportering under kommande perioder.

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 och immateriella tillgångar. Värderingsprinciper beskrivs nedan. Angivna redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår nedan.

Omräkning av utländska filialer

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

Valuta	2025	2024
Norska kronor	0.91	0.98
Euro	10.82	11.50
Danska kronor	1.45	1.54

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

Försäkringsavtal

Principer för redovisning av försäkringsavtal utgår ifrån ÅRFL och Finansinspektionens föreskrifter 2019:23. Enligt FFFS 2019:23 samt ÅRFL ska avtal som överför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkring. Bolaget har vid genomgång av samtliga produkter kommit fram till att alla ska 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. Avsättning för ej intjänade premier tjänas in linjärt över hela löptiden för varje enskilt kontrakt.

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

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

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador utgörs av uppskattade odiskonterade kassaflöden avseende slutliga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång med avdrag för belopp som redan utbetalats med anledning av ersättningskrav. Avsättning för oreglerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej tillräckligt rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

Förlustprövning

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

Driftskostnader

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

Avgiven Återförsäkring

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

Redovisning av kapitalavkastning

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen till skadeförsäkringsrörelsen

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

Kapitalavkastning

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

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

Skatter

Inkomstskatt

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

Immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar

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

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

Övriga immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar.

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

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas årligen. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Den beräknade nyttjandeperioden bestäms individuellt per tillgång och uppgår till högst 5 år.

Finansiella instrument

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

Klassificering och värdering av finansiella instrument

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

Nedskrivning

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

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när Bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. En 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 realiserar, förfaller eller Bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelse i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella instrument

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

Placeringsstillgångar

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

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

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

Nivåer avseende värdering till verkligt värde:

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

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

Övriga fordringar

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

Nedskrivningar av immateriella tillgångar

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar

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

Återföring av nedskrivningar

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

Eget Kapital

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

Återförsäkring

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

Aktieägartillskott

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



NOTER

Värden anges i tkr om inget annat anges.

Not I – Upplysningar om risker

Mål, principer och metoder för hantering av risk

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

Syftet med Bolagets riskhanteringsorganisation är att identifiera, mäta och hantera samtliga risker som Bolaget är exponerat för. Ett viktigt syfte är också att tillse att Bolaget har en betryggande solvens i förhållande till de risker Bolaget är exponerat för. Huvudansvaret för hanteringen av de risker som Bolaget är utsatt för ligger på styrelsen. Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. Investeringskommittén består av externa experter tillsammans med personer från Bolagets styrelse. Investeringskommittén fattar beslut om Bolagets investeringsstrategi. Underwritingkommittén består av personer från Bolagets styrelse och fattar beslut om större försäkringsrisker. Skadekommittén består av personer från Bolagets styrelse samt skadeförvaltare. Skadekommittén övervakar och fattar beslut om skadereserver och hantering av större skadeärenden. Risk- och Revisionskommittén består av ledamöter från Bolagets styrelse och ansvarar för att bolaget har en fungerande intern kontroll samt ett ändamålsenligt ramverk för riskhantering. Bolaget tillämpar principen om tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av affärsenheterna, där respektive enhetschef rapporterar direkt till VD. Den andra försvarslinjen består av de oberoende nyckelfunktionerna för riskhantering, regelefterlevnad och aktuariefunktionen. Ansvarig för riskfunktionen är Bolagets Risk Manager, vars uppgift bland annat är att identifiera och rapportera materiella risker till styrelsen. Den tredje försvarslinjen består av internrevisionen, som granskar och utvärderar Bolagets interna kontroll och processer.

Försäkringsrisker

Bolaget har under året tecknat skadeförsäkring inom Borgensförsäkring, Annan Förmögenhetsskada och Annan Sakskada. Teckningsrisk för skadeförsäkring är Bolagets mest betydande risk och delas in i premie- och reservrisk, katastrofrisk samt annullationsrisk. Innebörden i dessa begrepp och Bolagets generella metoder för att hantera dessa båda typer av risker beskrivs nedan.

Premie- och reservrisk

Premierisken är risken att den beräknade premien i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna förknippade med försäkringen. Risken drivs till stor del av affärsvolym, och risken hanteras genom affärsplanen och den årliga egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) som fastställs av styrelsen.

Reservrisken, 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.

Katastrof- och annullationsrisk

Katastrofrisken är risken för stora förluster till följd av enskilda händelser eller systematiska chocker (t.ex. ett recessionsscenario). Denna risk hanteras främst genom Bolagets återförsäkringsskydd, vilket möjliggör teckning av stora risker samtidigt som nettobelastningen på eget kapital begränsas.

Annullationsrisken avser risken för förlust till följd av att försäkringsavtal sägs upp eller inte förnyas i förväntad utsträckning. Risken är främst kopplad till utställda borgen- och husdjursförsäkringar där framtida premier ännu inte fakturerats.

Koncentrationsrisk och riskreducering

Koncentrationsrisk uppstår genom exponering mot specifika geografiska områden eller branscher, främst entreprenadbranschen. En nedgång i denna sektor kan påverka både premievolum och skadefrekvens negativt. Bolaget motverkar detta genom en diversifieringsstrategi som innebär spridning över flera geografiska marknader och produktområden.

Den främsta metoden för riskreducering är återförsäkring, aktsam riskselektion samt regelbundna stresstester och simuleringar. Styrelsen och Underwritingkommittén erhåller löpande detaljerad rapportering för att säkerställa att exponeringen ligger inom ramen för Bolagets riskkapit.

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

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

Rating	Procentuell andel
AAA	27.5%
AA	39.3%
A	27.5%
B	2.7%
C	0.8%
Nystartade samt ej ratingklassade bolag	2.2%
Totalt	100%

Källa: Bisnode och Informa för de spanska riskerna.

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

- Borgensförsäkring: 2,9 år
- Annan förmögenhetsskada: 2,2 år
- Annan sakskada: 1,0 år

Av total exponering står de tio största exponeringarna för 22,7 procent (23,6), vilket framgår av tabellen nedan. Ratingklassificering erhålls från en utomstående part.

10 största exponeringarna	Rating	Procentuell andel	10 största exponeringarna	Rating	Procentuell andel
			c/f		14.3%
Nr 1	AAA	3.6%	Nr 6	AAA	2.0%
Nr 2	AA	3.6%	Nr 7	AA	1.7%
Nr 3	AA	2.8%	Nr 8	A	1.6%
Nr 4	AA	2.2%	Nr 9	AA	1.6%
Nr 5	AAA	2.1%	Nr 10	AAA	1.5%
c/f		14.3%	Totalt före återförsäkring		22.7%

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

Kostnad för tidigare skadeår f e r

Nedanstående tabeller visar den uppskattade kostnaden under 2025 samt 2024 för oreglerade skador (netto) per skadeår.

2025

Skador f e r,	Tidigare år	2022	2023	2024	Totalt tidigare år	2025	Total
Ingående reserv	13 109	37 606	116 132	135 163	302 010	-	302 010
Utbetalningar	10 772	-2 416	-20 151	-59 023	-70 818	-93 425	-164 243
Externa skadehanteringskostnader	-960	-221	-1 843	-992	-4 016	-82	-4 098
Valutaeffekt	-1 022	-738	-4 501	-2 580	-8 841	-2 988	-11 829
Delsumma	21 899	34 231	89 637	72 568	218 335	-96 495	121 840
Utgående reserv	20 165	13 083	79 783	45 744	158 775	57 820	216 594
Avvecklingsresultat brutto	1 734	21 148	9 854	26 824	59 560		59 560
Återförsäkrarnas andel							
Ingående fordran återförsäkrare	6 967	31 082	81 153	94 980	214 182	-	214 182
Inbetalt återförsäkrare	7 126	-2 572	-12 117	-27 721	-35 284	-15 977	-51 261
Åf andel externa skadehanteringskostnader	-462	-107	-887	-478	-1 934	-40	-1 974
Valutaeffekt	-727	-503	-3 086	-1 769	-6 085	-1 992	-8 077
Delsumma	12 904	27 900	65 063	65 012	170 879	-18 009	152 870
Utgående fordran återförsäkrare	10 018	9 550	54 105	32 599	106 272	31 682	137 954
Återförsäkrarnas andel av Avvecklingsresultat	-2 886	-18 350	-10 958	-32 413	-64 607	49 691	-14 916
Avvecklingsresultat netto	-1 152	2 798	-1 104	-5 589	-5 047		-5 047

2024

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

Finansiella risker

I Bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som marknadsrisker, kreditrisker och likviditetsrisker. 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.

Marknadsrisker

Marknadsrisken definieras som risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av svängningar i nivån eller volatiliteten när det gäller marknadspriserna för bolagets finansiella instrument.

Bolaget är i huvudsak 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 marknadsnoterade finansiella tillgångarnas verkliga värde

tkr	2025		2024	
Finansiella placeringstillgångar	Bokfört värde	Värdet förändring vid 1%-enhet parallel ändring av räntenivå	Bokfört värde	Värdet förändring vid 1%-enhet parallel ändring av räntenivå
Handelsbanken Euro Obligation	-	-	10 788	20
Handelsbanken Euro Ranta	-	-	22 936	5
Handelsbanken Foretagsobl Cri	124 723	943	130 971	851
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade	122 488	513	128 409	411
Handelsbanken Høyrente	1 758	-	1 958	0
Handelsbanken Kort Rente Norge	3 397	-	3 634	0
Handelsbanken Ranteavkastning	121 799	1 362	125 566	1 306
Handelsbanken Obligasjon	2 891	1	2 746	1
Federal Republic of Germany 1,9% 2027-09-16	9 786	4	-	-
Federal Republic of Germany 2,4% 2028-10-19	9 563	5	-	-
Federal Republic of Germany Treasury Bill 2026-08-	3 245	0	-	-
Federal Republic of Germany 2,5% 2029-10-11	9 584	7	-	-
	409 234	2 835	427 008	2 594

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

Känslighetsanalys, valutarisk i försäkringstekniska avsättningar

tkr	DKK	EUR	NOK	AUD	GBP	USD	Totalt
Nettoposition 2025	26 185	125 928	14 554	28 375	1 098	372	196 511
10 % kursförändring för utländska valutor mot SEK 2025	2 618	12 593	1 455	2 837	110	37	19 651
Nettoposition 2024	13 499	120 486	36 557	14 648	1 047		186 237
10 % change in currency rates, foreign currencies against SEK 2024	1 350	12 049	3 656	1 465	105		18 624

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	2025
Finansiella placeringstillgångar	503 704
Depositioner	382
Banktillgodohavanden	109 814
Totalt	613 900

Financial Investment Assets	Kreditkvalitet						Totalt
	AAA	AA	A	BBB	BB	Ingen rating	
Svenska staten	10.0%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.4%
Utländska stater	5.7%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.2%
Övriga svenska emittenter	0.1%	6.6%	4.8%	4.6%	0.0%	16.3%	32.3%
Övriga utländska emittenter	2.1%	4.4%	3.2%	3.3%	0.3%	19.8%	33.2%
Depositioner						0.1%	0.1%
Banktillgodohavanden			17.9%				17.9%
Totalt	17.9%	11.9%	25.9%	7.9%	0.3%	36.2%	100.0%

* Avser statligt ägda bolag

Kreditrisk avseende återförsäkrare

Per 2025-12-31 fanns fordringar på återförsäkrarna uppgående till 64 673 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.

Percentage	AA	A	Totalt
Teckningsår 2021	55%	45%	100%
Teckningsår 2022	37%	63%	100%
Teckningsår 2023	37%	63%	100%
Teckningsår 2024	30%	70%	100%
Teckningsår 2025	31%	69%	100%

Likviditetsrisker

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

Försäkringsgren	Sammanlagda avsättningar	Duration, år
Borgensförsäkring	305 128	2.9
Annan förmögenhetsskada	31 712	2.2
Annan egendomsskada	1 121	1.0

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

Återstående löptider	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Utan löptid	Löptid i genomsnitt (år)
Finansiella placeringstillgångar	-	-	503 703	-	-	2.47
Derivat	-	868	-	-	-	1
Depositioner	-	-	382	-	-	-
Banktillgodohavanden	-	-	-	-	109 814	-
Totalt	-	868	504 085	-	109 814	

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.

Solvens

Bolaget beräknar solvenskrav enligt Försäkringsrörelselagen (2010:2043) och standardmodellen i Solvens 2-regelverket. Enligt beräkning per balansdagen var minimikapitalkravet 66 724 tkr (63 213) och solvenskapitalkravet 266 895 tkr (252 851). Bolagets kapitalbas enligt Solvens 2-regelverkets värderingsregler 512 734 tkr (433 303). Kapitalbasens utveckling i förhållande till solvenskapitalet följs kvartalsvis under året och uppgår per balansdagen till 192,1% (171,4%).

Not 2 – Premieinkomst

	2025	2024
Direktförsäkring Sverige	31 706	41 503
Direktförsäkring Utländska	322 938	453 590
Mottagen återförsäkring utländska risker	48 869	31 339
	403 513	526 432

Not 3 – Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Avkastning på de tillgångar som motsvarar försäkringstekniska avsättningarna har överförds 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 2025 var 2,5 (2,5) procent.

Not 4 – Försäkringsersättningar, f e r**2025****2024***Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet:*

Utbetalda försäkringsersättningar	-93 425	-79 085
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	15 977	6 261
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-55 265	-130 298
Återförsäkrares andel	31 682	94 980
	-101 031	-108 142

Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet:

Utbetalda försäkringsersättningar	-70 818	-119 663
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	35 285	80 167
Förändring i avsättning för oreglerade skador	139 846	123 555
Återförsäkrares andel	-107 910	-80 798
	-3 597	3 261
Skadehanteringskostnad, netto	-1 290	-7 603
Valutaeffekt	-3 753	1 922
	-109 671	-110 562

Not 5 – Driftskostnader**2025****2024**

Anskaffningskostnader	-149 714	-134 892
Provision från återförsäkrare	61 597	58 180
Administrativa kostnader	-49 846	-46 200
	-137 963	-122 912

Driftskostnader uppdelade på kostnadslag**2025****2024**

Personal	-103 567	-99 612
Skadehanteringskostnader	-7 448	-6 970
Lokaler	-7 352	-7 287
Avskrivningar	-3 399	-2 943
Provision från återförsäkrare	61 598	58 180
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader	-8 932	2 045
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-68 863	-66 325
	-137 963	-122 912

Not 6 - Driftskostnader, personal

	2025		2024	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sweden	27	52%	25	45%
Norway	7	62%	8	63%
Finland	10	30%	10	30%
Denmark	3	0%	3	0%
Spain	11	30%	10	30%
Total	58	42%	56	40%

	2025	2024
Könsfördelning styrelse, andel kvinnor	14%	0%
Könsfördelning VD och ledande befattningshavare, andel kvinnor	25%	33%

	2025	2024
Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter		
Löner och ersättningar	-81 233	-78 662
Pensionskostnader	-11 519	-11 546
Sociala avgifter	-14 930	-14 707
	-107 682	-104 915

Kostnadsförda löner och ersättningar

Styrelseordförande	-315	-315
- varav rörlig ersättning	-	-
Övriga styrelseledamöter	-200	-200
- varav rörlig ersättning	-	-
VD	-3 331	-2 887
- varav rörlig ersättning	-834	-486
Övriga anställda	-77 337	-75 260
	-81 233	-78 662

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

Pension och sociala avgifter - Under året kostnadsfördes 1 404 tkr i pensionspremier, exklusive löneskatt samt 1 047 tkr i sociala avgifter avseende VD.

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

Not 7 – Närstående

Moderbolag och ägande

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag är ett helägt dotterbolag till Cert. Insurance Group Limited, med registrerat säte i London, Storbritannien. Det yttersta moderbolaget i koncernen är Cert. Holdings Limited, med registrerat säte på Guernsey.

Övriga koncernföretag

Helägda dotterbolag till Cert. Insurance Group Limited:

- Red Sands Insurance Company (Europe) (registrerat i Gibraltar)
- Red Sands Life Assurance Company (Europe) (registrerat i Gibraltar)
- Lombard Australia Holdings PTY Limited, med dotterbolag:
 - Assetinsure Holdings PTY Limited (registrerat i Australien)
 - Assetinsure PTY Limited (registrerat i Australien)

Intressebolag till Cert. Insurance Group Limited:

- LomHold (Pty) Ltd (ägarandel 30 %), med dotterbolag:
 - Lombard Insurance Company Limited (registrerat i Sydafrika)

Sammanställning av närståendetransaktioner

	2025	2024
Fordringar		
Cert. Insurance Group Limited	40 000	-
	40 000	-

Fordran på Cert. Insurance Group Limited avser ej inbetald emissionslikvid. Beloppet har reglerats i sin helhet efter räkenskapsårets slut.

Intäkter

Assetinsure Pty Limited – konsultarvode	2 470	10 373
	2 470	10 373

Kostnader

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

Not 8 – Revisionsarvode

	2025	2024
EY revisionsarvode	-1 059	-1 140
Övriga rådgivningstjänster	-412	-447
Totalt	-1 471	-1 587

Not 9 – Kapitalavkastning	2025	2024
Ränteintäkter obligationer och andra räntebärande värdepapper	224	695
Övriga ränteintäkter	2 634	4 897
Realiserat resultat på obligationer och andra värdepapper	3 836	-1 389
Orealiserat resultat på placeringstillgångar	8 129	15 202
Övriga räntekostnader	-8	-771
	14 815	18 634

Not 10 – Valutakurseffekter, netto	2025	2024
Valutakursvinst	218 933	262 831
Valutakursförlust	-215 250	-261 572
	3 683	1 259

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

Not 11 – Effektiv skatt	2025	2024
Skatt på årets resultat	-5 750	-6 644
Aktuell utländsk skatt	-4 801	-2 906
Uppskjuten skatt hänförlig till ej avräknad utländsk skatt	-219	-3 734
Avräknad utländsk skatt	5 020	6 640
	-5 750	-6 644

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats

Resultat före skatt	32 087	38 024
Skatt enligt gällande skattesats (20,6%)	-6 610	-7 833
Ej avdragsgilla kostnader	-505	-363
Schablonintäkt på obeskattade reserver	-39	-
Valutakursrelaterade skatteeffekter	1 322	188
Ej skattepliktiga intäkter	82	1 364
Redovisad effektiv skatt	-5 750	-6 644
Effektiv skattesats	17,9%	17,5%

Not 12 – Immateriella tillgångar	2025	2024
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	44 950	43 207
Årets inköp	4 246	1 743
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	49 196	44 950
Ingående ackumulerad avskrivning	-26 961	-24 933
Årets avskrivning	-2 513	-2 028
Utgående ackumulerad avskrivning	-29 474	-26 961
Utgående planenligt restvärde	19 722	17 989

Not 13 – Andelar i intresseföretag	2025	2024
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Aktieköp	-	2 065
Avyttring	-	-9 597
Vinst vid avyttring	-	8 878
Andelar i intresseföretagets resultat	-	-1 346
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-
Utgående bokfört värde andelar i intresseföretag	-	-

Bolaget avyttrade samtliga andelar i Keyhole Aps under 2024.

Not 14 - Andra finansiella placeringstillgångar	Anskaffningsvärde		Marknadsvärde		Bokfört värde	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Finansiella placeringstillgångar	468 839	430 233	503 703	460 580	503 703	460 580
Lån	-	3 251	-	3 251	-	3 251
Derivat	-	-	868	-1 285	868	-1 285
Depositioner	382	406	382	406	382	406
Summa	469 221	433 890	504 953	462 952	504 953	462 952

Typ av emittent	Nominellt värde	%	Marknadsvärde	%	Bokfört värde	%
Svenska staten	64 168	14%	63 719	13%	63 719	13%
Övriga svenska emittenter	195 303	41%	198 504	39%	198 504	39%
Utländska stater	37 866	8%	37 813	8%	37 813	8%
Övriga utländska emittenter	176 987	37%	203 667	40%	203 667	40%
Summa	474 325	100%	503 703	100%	503 703	100%

442 666 tkr (427 008) av de finansiella placeringstillgångarna tillhör enligt IFRS 13 nivå 1 (noterade priser på en aktiv marknad) och 61 037 tkr (33 572) tillhör nivå 2 (värderingsmodell baserad på observerbar marknadsdata).

Not 15 - Fordringar avseende direkt försäkring	2025	2024
Fordringar på försäkringstagare	245 497	244 122
	245 497	244 122

Not 16 - Övriga fordringar	2025	2024
Fordringar på koncernföretag	40 000	-
Övriga fordringar	12 901	9 897
	52 901	9 897

Not 17 - Uppskjuten skatt	2025	2024
<i>Uppskjuten skattefordran:</i>		
Ingående balans	-	3 734
Justering av preliminärt beräknat utländsk skatt	219	-
Förändring ej avräknad utländsk skatt	-219	-3 734
Utgående balans	-	-

Total uppskjuten skatt - -

Not 18 - Materiella tillgångar	2025	2024
<i>Inventarier:</i>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	5 727	6 202
Valutaeffekt	59	64
Årets inköp	1 379	2 762
Utrangering/försäljning	-1 216	-3 301
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	5 949	5 727

Ingående ackumulerad avskrivning	-1 425	-2 260
Valutaeffekt	-32	-23
Årets avskrivning	-821	-835
Utrangering/försäljning	556	1 693
Utgående ackumulerad avskrivning	-1 722	-1 425
Utgående planenligt restvärde	4 227	4 302

Not 19 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2025	2024
Upplupna ränteintäkter	180	85
Förutbetalda hyreskostnader	706	619
Förutbetalda anskaffningskostnader	69 147	82 120
Övrigt	51 207	35 880
	121 240	118 704

Not 20 – Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2025	2024
Ingående balans	525 774	415 802
Förändring av ej intjänade premier och kvardröjande risker	1 970	103 624
- varav årets premieinkomst	403 513	526 432
- varav årets upplösning ej intjänade premier	-401 543	-422 808
Valutaeffekt	-27 551	6 348
	500 193	525 774

Not 21 – Avsättning för oreglerade skador	2025	2024
Ingående balans	302 010	292 296
Förändring avsättning för oreglerade skador	-73 586	3 364
Valutaeffekt	-11 830	6 350
	216 594	302 010

Not 22 – Skulder	2025	2024
Skulder till återförsäkrare	90 472	101 721
Skulder till försäkringsdistributörer	21 431	22 849
Skulder till försäkringstagare	2 842	31 129
Leverantörsskulder	12 346	15 414
Övriga skulder	17 392	14 971
	144 483	186 084

Not 23 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025	2024
Personalrelaterade kostnader	31 984	28 705
Avgiven premie till återförsäkrare	79 483	77 463
Provision försäkringsdistributörer	4 089	3 184
Övrigt	60 784	63 325
	176 340	172 677

Not 24 – Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	Längst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Övriga immateriella tillgångar	2 793	16 929	19 722
Andra finansiella placeringstillgångar	0	504 953	504 953
Fordringar avseende direkt försäkring	183 920	61 577	245 497
Återförsäkrarnas andel av ej intjänade premier & kvardröjande risker	121 034	119 838	240 872
Återförsäkrarnas andel av oreglerade skador	80 312	57 642	137 954
Fordringar avseende återförsäkring, reglerade skador	64 673	0	64 673
Övriga fordringar	52 901	0	52 901
Materiella tillgångar	1 008	3 219	4 227
Banktillgodohavanden	109 814	0	109 814
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61 953	59 287	121 240
Summa tillgångar	678 408	823 445	1 501 853

	Längst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Säkerhetsreserv	0	22 966	22 966
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	247 785	252 408	500 193
Avsättning för oreglerade skador	126 093	90 501	216 594
Skulder avseende direkt försäkring	17 462	6 811	24 273
Skulder avseende återförsäkrare	46 230	44 242	90 472
Övriga skulder	29 738	0	29 738
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	113 212	63 128	176 340
Summa avsättningar och skulder	580 520	480 056	1 060 576

Not 25 – Klassanalys	Borgens-försäkring	Annan förmögenhetsskada	Annan sakskada	Totalt
2025:				
Premieinkomst f e r	182 620	105	51 303	234 028
Premieintäkt f e r	148 941	27 453	51 230	227 624
Försäkringsersättningar f e r	-53 699	-22 044	-33 928	-109 671
Driftskostnader f e r	-115 983	-4	-21 976	-137 963
2024:				
Premieinkomst f e r	222 055	63 806	24 155	310 016
Premieintäkt f e r	119 235	75 219	24 088	218 542
Försäkringsersättningar f e r	-49 139	-44 349	-17 074	-110 562
Driftskostnader f e r	-93 386	-20 917	-8 609	-122 912

Not 26 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	2025	2024
Ställda säkerheter		
Registerförda tillgångar för täckning av försäkringstekniska avsättningar, f e r	584 869	734 745
Eventalförpliktelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

Not 27 – Förslag till vinstdisposition

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

SEK	
Omräkningsreserv	-15 152 604
Överkursfond	137 150 000
Balanserade vinstmedel	199 219 860
Årets resultat	26 336 905
Vinstmedel till förfogande	347 554 161

Styrelsen föreslår att 347 554 161 kronor balanseras i ny räkning

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören 23 mars 2026. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 23 mars 2026.

Peter Lindblad
Styrelseordförande
2026-03-23

Erik Ljungren
*Styrelseledamot och
Verkställande Direktör*
2026-03-23

Robert John Symmonds
Styrelseledamot
2026-03-23

Donnell Gouveia
Styrelseledamot
2026-03-23

Shaun Cawdery
Styrelseledamot
2026-03-23

Håkan Broman
Styrelseledamot
2026-03-23

Malin Karlberg
Styrelseledamot
2026-03-23

Vår revisionsberättelse har avgivits 2026-03-23
Ernst & Young AB

Erik Benjaminsson Castlin
Auktoriserad revisor



nordicguarantee