nordic guarantee

Delårsrapport
Januari - augusti 2026

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. Insurance Group Limited, registreringsnummer 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. 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. 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 ökade med 45 procent till 383 173 tkr (263 836). Premieintäkten för egen räkning ökade till 182 202 tkr (137 421).

Försäkringsersättningarna för egen räkning ökade under perioden till -85 338 tkr (-66 125). Ökningen är främst hänförlig till högre utbetalda försäkringsersättningar, -268 376 tkr (-82 610), varav en betydande del har täckts av återförsäkrare. Eftersom premieintäkten ökade i högre takt än ersättningarna minskade skadeprocenten till 47 procent (48).

Driftskostnaderna uppgick till -113 533 tkr (-89 949). Ökningen är i linje med den högre affärsvolymen och driftskostnadsprocenten var oförändrad, 53 procent (53). Totalkostnadsprocenten uppgick till 100 procent.

Investeringsverksamheten har varit fortsatt konservativ. De något lägre marknadsräntorna under perioden har medfört en viss nedgång i kapitalavkastningen. Kapitalavkastningen uppgick under perioden till 10 336 tkr (13 529). Totalavkastningen uppgick till 1,2 procent (2,2).

Det tekniska resultatet uppgick till 24 200 tkr (21 378) och resultat före dispositioner och skatt till 19 389 tkr (27 890). Periodens resultat efter beräknad skatt (20,6%) uppgick till 15 395 tkr (22 071). Periodens totalresultat, som även omfattar omräkningsdifferenser i de utländska filialerna, uppgick till 11 229 tkr (22 107).

Bolaget omfattas av lagstadgade krav på kapitalbasens storlek. Per den 30 juni 2026 var minimikapitalkravet (MCR) enligt Solvens 2-regelverket 82 432 tkr (70 848), solvenskapitalkravet (SCR) var 329 730 tkr (283 391) och kapitalbasen var 544 503 tkr (451 397), vilket motsvarar en solvenskvot om 165 procent (159). Kapitalbas, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav beräknas kvartalsvis, varför uppgifterna avser utgången av juni 2026.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets resultat beror dels på försäkringsverksamheten och de försäkringsrisker som hanteras där, dels på 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 2025, not 1. Noten innehåller 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 uppgick placeringstillgångarna till 509 500 tkr (504 953 per 2025-12-31) och bestod till största delen av räntebärande tillgångar. En mindre del av investeringstillgångarna är placerade i hypoteksbaserade värdepapper, vilka har visat stabil avkastning. Kassa och bank uppgick till 110 148 tkr (109 814 per 2025-12-31).

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare redovisas i årsredovisningen för 2025, 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 2025, 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		2026-01-01 2026-08-31	2025-01-01 2025-08-31	2025-01-01 2025-12-31
Resultat				
Premieinkomst		383 173	263 836	403 513
Premieintäkt		383 822	268 959	401 543
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen		8 549	9 036	8 443
Övriga tekniska intäkter		32 320	30 995	46 647
Försäkringsersättningar, f e r		-85 338	-66 125	-109 671
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		24 200	21 378	35 080
Periodens resultat		15 395	22 071	26 337
Ekonomisk ställning				
Placeringstillgångar till verkligt värde		509 500	505 603	504 953
Försäkringstekniska avsättningar, f e r		342 045	361 438	337 961
*Kapitalstyrka enligt Solvens 2-regelverket**				
Kapitalbas		544 503	451 397	512 734
- Primärkapital		544 503	451 397	512 734
- Tilläggskapital		-	-	-
Solvenskapitalkrav (SCR)		329 730	283 391	266 895
Minimikapitalkrav (MCR)		82 432	70 848	66 724
Nyckeltal, %				
Skadeprocent	1	47%	48%	48%
Driftskostnadsprocent	2	53%	53%	40%
Totalkostnadsprocent	3	100%	102%	88%
Direktavkastning i procent	4	0,2%	0,3%	0,5%
Totalavkastning i procent	5	1,2%	2,2%	2,5%
Kapitalbas/SCR*	6	165%	159%	192%

**Kapitalbas, Solvenskapitalkrav, Minimikapitalkrav samt Solvenskvot beräknas kvartalsvis. Uppgifterna i rapporten avser därför utgången av juni 2026.*

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-regelverket

RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	2026-01-01 2026-08-31	2025-01-01 2025-08-31
TEKNISK REDOVISNING		
Premieintäkter, f e r[1]		
Premieinkomst	383 173	263 836
Premier för avgiven återförsäkring	-198 901	-140 121
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	650	5 123
Återförsäkrares andel av Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-2 720	8 583
Premieintäkter f e r	**182 202**	**137 421**
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8 549	9 036
Övriga tekniska intäkter / kostnader	32 320	30 995
Försäkringsersättningar, f e r		
Utbetalda försäkringsersättningar	-268 376	-82 610
Återförsäkrares andel av Utbetalda försäkringsersättningar	169 675	33 807
	-98 701	**-48 803**
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	19 806	18 931
Återförsäkrares andel av Avsättning för oreglerade skador	-6 443	-36 252
	13 363	**-17 321**
Försäkringsersättningar, f e r	**-85 338**	**-66 125**
Driftskostnader	-113 533	-89 949
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**24 200**	**21 378**
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**24 200**	**21 378**
Kapitalavkastning, intäkter	13 909	13 535
Kapitalavkastning, kostnader	-3 573	-6
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-8 549	-9 036
Valutakurseffekter, netto	29	37
Övriga intäkter	-6 627	1 982
Resultat före dispositioner och skatt	**19 389**	**27 890**
Skatt på periodens resultat	-3 994	-5 818
Periodens resultat	**15 395**	**22 071**

[1] f e r = för egen räkning.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tkr	2026-01-01 2026-08-31	2025-01-01 2025-08-31
Periodens resultat	**15 395**	**22 071**
Periodens omräkningsdifferenser i utländska filialer	-3 637	276
Skatt omräkningsdifferenser i utländska filialer	-529	-240
Periodens totalresultat	**11 229**	**22 107**

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	2026-08-31	2025-08-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	18 449	17 918	19 722
Placeringstillgångar			
Finansiella placeringstillgångar	509 500	505 603	504 953
	509 500	**505 603**	**504 953**
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska Avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	248 796	243 840	240 872
Oreglerade skador	126 947	172 891	137 954
	375 743	**416 731**	**378 826**
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	242 661	237 768	245 497
Fordringar avseende återförsäkrare	71 626	16 926	64 673
Övriga fordringar	19 358	22 806	52 901
	333 645	**277 499**	**363 071**
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	3 519	4 217	4 227
Kassa och bank	110 148	195 065	109 814
	113 667	**199 282**	**114 041**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	160 848	114 936	121 240
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 511 852**	**1 531 969**	**1 501 853**

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	2026-08-31	2025-08-31	2025-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	64 000	60 000	64 000
Reservfond	10 000	10 000	10 000
Fond för utvecklingsutgifter	19 722	17 989	19 722
Bundet eget kapital	**93 722**	**87 989**	**93 722**
Balanserad vinst	206 239	185 464	184 068
Överkursfond	137 150	101 150	137 150
Periodens resultat	15 395	22 071	26 337
Fritt eget kapital	**358 784**	**308 685**	**347 555**
Summa eget kapital	**452 506**	**396 674**	**441 277**
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	22 966	9 600	22 966
	22 966	**9 600**	**22 966**
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	524 388	502 695	500 193
Avsättning för oreglerade skador	193 400	275 474	216 594
	717 788	**778 169**	**716 787**
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	29 342	45 924	24 273
Skulder avseende återförsäkrare	73 787	95 118	90 472
Övriga skulder	30 398	37 788	29 738
	133 527	**178 830**	**144 483**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	185 065	168 696	176 340
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	**1 511 852**	**1 531 969**	**1 501 853**

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	Not	2026-08-31	2025-08-31	2025-12-31
Belopp vid periodens ingång		**441 277**	**374 567**	**374 568**
Nyemission		-	-	40 000
Periodens totalresultat		11 229	22 107	26 709
Belopp vid periodens utgång		**452 506**	**396 674**	**441 277**

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 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 2025.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Underskrift

Stockholm den 28 oktober 2026

Erik Ljungren
Verkställande direktör