

nordicguarantee

Årsredovisning 2020

nordic guarantee

Member of the International Surety Alliance

insurety///



Innehåll

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31.

Sid 4

Kommentar från VD

Sid 8

Förvaltningsberättelse

Finansiell rapport

Sid 11 Femårsöversikt

Sid 12 Resultaträkning

Sid 13 Rapport över totalresultat

Sid 13 Balansräkning

Sid 15 Rapport över förändring i eget kapital

Sid 16 Kassaflödesanalys

Sid 17 Resultatanalys

Sid 18 Redovisningsprinciper

Sid 28 Noter

Undertecknad verkställande direktör för Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516406-0112, intygar härmed att resultat- och balansräkning för tiden 2020-01-01 – 2020-12-31 fastställts på årsstämman 2021-03-16. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag beträffande den uppkomna vinsten.

Stockholm 2021-03-16



Donnell Gouveia



**KOMMENTAR
FRÅN VD
DONNELL
GOUVEIA**

KOMMENTAR FRÅN VD AVSEENDE RÄKENSKAPSÅRET 2020-01-01 – 2020-12-31

BAKGRUND

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

Sedan november 2020 har bolaget även påbörjat verksamhet inom "Annat Förmögenhetsskada", genom sin agent Autoprotect, som tillhandahåller försäkringsprodukter och motorgarantier till fordonstillverkare och fordonsåterförsäljare på Irland.

ÖVERSIKT FINANSIELL INFORMATION

I tkr	2020	2019
RESULTATRÄKNING - för verksamhetsåret 2020		
Premieinkomst	225 785	227 015
Premieintäkt	184 297	215 312
Resultat före försäkringsersättningar	38 358	44 829
Försäkringsersättningar för egen räkning	-24 138	-53 126
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14 220	-8 297
Andel i intressebolags resultat	10 002	5 447
Kapitalavkastning och övriga intäkter/kostnader	-6 211	3 606
Resultat före dispositioner och skatt	18 001	756
Skatt	-64	-256
Årets resultat	17 947	500
ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION - per 31 december		
Nyckeltal		
Brutto skadekvot	24,9%	65,7%
Brutto driftkostnadskvot (exklusive uppskjutna förvärvskostnader)	46,9%	41,6%
Brutto totalkostnadsprocent	71,8%	107,3%
FINANSIELL POSITION - per 31 december		
Tillgångar		
Andelar i intresseföretag	103 562	93 560
Försäkringstillgångar	202 122	230 362
Finnansieringstillgångar, kassa/bank och övriga tillgångar	223 787	187 379
	529 471	511 301
Skulder & Eget kapital		
Eget kapital och efterställt lån	193 669	164 701
Försäkringstekniska avsättningar och skulder	285 717	305 703
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51 085	40 897
	529 471	511 301
ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION - per 31 december		
Kapitalstyrka enligt solvens 2:		
Kapitalbas	214 498	193 289
Solvenskapitalkrav	148 484	138 230
Solvenskvot %	144,5%	139,8%

KOMMENTAR

ALLMÄNT

I början av året kunde ingen ha föreställt sig de utmaningar världen skulle möta under de kommande månaderna. Covid-19 pandemin resulterade i att företaget bad all personal att arbeta hemifrån, och det är fortfarande rekommendationen 12 månader senare. Jag är glad att kunna informera att även om vissa anställda haft kontakt med Covid-19, är samtliga för närvarande friska. Vår kontinuitetsplan trädde i kraft och vi upplevde inget stillestånd i verksamheten. Alla team är operativa och alla kontor är öppna, även om de flesta anställda arbetar hemifrån.

Trots de utmaningar som pandemin inneburit så har företaget levererat ett mycket starkt resultat, och vi avslutade året med ett tekniskt resultat på 14,220 tkr (2019 – förlust på 8,297 tkr) och ett resultat efter skatt på 17,947 tkr (2019 – 500 tkr). Det starka resultatet är en konsekvens av en strategi som innebär begränsad tillväxt, och ett tydligt fokus på interna rutiner och processer, ökad effektivitet, riskaptit och skadehantering.

Covid-19 har haft begränsad påverkan på vår verksamhet av följande huvudanledningar:

- Verksamheten på byggprojekt i de Nordiska länderna har kunnat fortgå, och det har ansetts vara viktigt att så har skett. Entreprenörer har drabbats av förseningar men de har haft kontinuerlig dialog med sina byggherrar om hur den uppkomna situationen skall hanteras.
- I september 2020 beslutade företaget avveckla sin verksamhet inom resegarantier. Detta beslutet baserades på en försämrad prognos för reseindustrin som en konsekvens av pandemin.
- Företaget nedgraderade sin riskaptit, och som ett resultat av detta minskade premieintäkterna när färre garantier ställdes ut.

Trots att riskerna har ökat har premienivåerna fortsatt att vara under press, och på vissa marknader har de fortsatt att sjunka. Den förväntat hårdnande direktförsäkringsmarknaden har inte materialiserats ännu, och detta trots att återförsäkringsmarknaden har blivit tuffare.

Premieinkomst

Premieinkomsten minskade med 0,5% (2019 – en ökning med 5%) under verksamhetsåret. Detta representerar en mycket bra prestation givet omständigheterna, och med hänsyn taget till att vi avvecklade vår resegarantiverksamhet, samt att implementationen av nya infrastrukturprojekt försenades som ett resultat av pandemin.

Driftkostnader

Driftkostnaderna minskade med ytterligare 3,5% (2019 – en minskning med 8%) under verksamhetsåret. Minskningen åstadkoms delvis genom ökad operationell effektivitet och delvis genom besparingar i form av minskade resekostnader, som en konsekvens av av färre kundbesök på grund av Covid-19 restriktioner.

Skador

Nordic Guarantee såg en minskning i antalet rapporterade skador och storlek på skadorna på samtliga marknader och året avslutades med en brutto skadekvot på 24,9% (2019 – 65,7%). Skadekostnaderna inkluderade "Covid" relaterade skador till en kostnad av 8,725 tkr.

Återförsäkring

Vi har framgångsrikt förnyat vårt återförsäkringsprogram till juni 2021, och vid tidpunkten för förnyandet förhandlade vi fram och säkrade 43% av återförsäkringsprogrammet till juni 2022. De återstående 57% skall som vanligt förnyas i juli 2021. Programmet består av en kombination av proportionell och icke proportionell återförsäkring som ger skydd mot både frekvensförluster och enskilda större skador. Vår återförsäkringspanel består av väletablerade återförsäkringsbolag, med en kreditrating av minst "A" (Standard & Poor's). Återförsäkringsprogrammet begränsar vårt självbehåll till en acceptabel nivå, och företaget förutser ingen väsentlig förändring i denna struktur.

Investeringar i intresseföretag

Bolaget innehar en andel om 31% i Lombard Insurance Holdings Pty Limited, som i sin tur innehar 100% aktierna i ett Australiensiskt försäkringsbolag som heter Assetinsure Pty Limited. Assetinsure verkar inom borgensförsäkring, som försäkringsagenter och inom återförsäkring, med säte i Sydney, Australien.

Nordic Guarantee har också en andel på 28,6% (2019 – 30%) i ett Dansk start-up företag, Keyhole ApS. Detta företaget distribuerar hyresgarantier till privatpersoner via en smart applikation och en hyresvärdsplattform. Produkten lanserades framgångsrikt i slutet av 2019 men de inledande försäljningsaktiviteterna kring lösningen påverkades av pandemin, vilket resulterade i en långsammare tillväxt än beräknat under 2020. Den relaterade hyresgarantin garanteras av Nordic Guarantee och vi avser penetrera en marknad, som idag huvudsakligen utgörs av kontantdeponier, med en försäkringslösning.

Under 2020 garanterades ett konvertibelt lån till Keyhole för att förse dem med tillfredställande likviditet för den initiala fasen av verksamheten. I tillägg till det konvertibla lånet så tillförde nya investerare ytterligare kapital, vilket innebar att Nordic Guarantee's ägarandel minskade från 30% till 28,6%.

Bolaget har redovisat båda dessa investeringar genom att använda kapitalandelsmetoden och har under verksamhetsåret bokfört en vinst från associerade företag uppgående till 10,002 tkr (2019 – 5,447 tkr).

Kapitalposition

Företagets solvensgrad ökade till 144,5% från 121,3%. Per den sista december rapporterade företaget en solvensgrad på 139,8%, men per den 1 januari 2020 implementerades förändringar i parametrarna i standardmodellen i Solvens II för beräkning av solvenskapitalkravet, som hade stor påverkan på företagets solvensgrad. En justering av standardavvikelseparametrarna för kredit- och säkerhetspremie- och reservrisk i skadeförsäkringsmodulen resulterade i att företagets SCR grad reducerades från 139,8% till 121,3%.

Solvensgraden vid årsslutet 2020 var 144,5% baserad på en kapitalbas av 214,498 tkr och en SCR på 148,484 tkr. Den definierade riskkapiten är en solvensgrad på 120%.

Bolaget erhöll ett efterställt lån uppgående till 10 mkr för att understödja den extra volymen och risken avseende Autoprotect's verksamhet inom annan förmögenhetsskada. Resultatet av denna verksamhet kommer att synas under 2021.

Entré på den spanska marknaden

Som rapporterats under förra året så ställde bolaget ut sin första garanti i Spanien januari 2020. Bolaget fortsatte att penetrera marknaden och vid slutet av 2020 hade vi en premieintäkt på 5 msek i Spanien. I februari 2021 inlämnade bolaget en anmälan till Finansinspektionen avseende etableringen av en filial i Spanien.

Uppskattning

Nordic Guarantee's styrka är dess personal, och den stora kunskap som byggts upp under många år och jag uppskattar varje anställd och ledningsgruppen som vi har i bolaget. Alla har arbetat outtröttligt för att få bolaget att återigen bli lönsamt, och detta under svåra och stressande förhållanden, teamet samlade sig och tog sig an Covid-19 utmaningen på ett mycket imponerande sätt.

Jag är tacksam för de lojala och hårt arbetande anställda hos Nordic Guarantee, och det stöd vi fått av våra ägare, styrelse, återförsäkrare, kunder och alla andra intressenter.

Tack!



Donnell Gouveia

Chief Executive Officer

16 Mars 2021

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

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

Bolagets huvudverksamhet är att ställa garantier till byggindustrin. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan december 2003. Bolagets koncession omfattar skadeförsäkringsklasserna 15 - borgen, 14 kreditförsäkring, 16 annan förmögenhetsskada respektive 9 - annan sakskada. Sedan 2006 har endast borgensförsäkring tecknats men från november 2020 tecknas även annan förmögenhetsskada. Verksamheten bedrivs i Sverige och genom filialer i Norge, Finland och Danmark. Bolaget är även registrerat för gränsöverskridande verksamhet i ett antal länder inom EU.

OMSÄTTNING, RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolagets huvudområde fortsätter att vara att ställa garantier till byggindustrin. Fokus för året har fortsatt att vara att minska risken i bolagets portfölj och detta arbete accelererades av Covid-19-pandemin. Detta fokus kulminerade i att bolaget satte sin resegarantiportfölj under avveckling i september 2020. Beslutet baserades på de försämrade utsikterna för resebranschen på grund av effekterna av Covid-19. De ökade riskerna som Covid-19 medförde, innebar att bolaget ytterligare justerade sin riskaptit och som ett resultat förblev företagets premieinkomst närapå oförändrad med 225 785 tkr (227 015).

Försäkringsersättningarna för egen räkning minskade under året till -24 138 tkr (-53 126). Denna kraftiga minskning är ett resultat av den striktare riskbedömning som införts under de senaste åren och även den förbättrade skadehanteringsstrategi som genomförts. Skadekostnaderna för 2020 kännetecknades av ett begränsat antal mindre skador fördelade över de geografiska områden där bolaget ställer ut försäkring.

Det tekniska resultatet uppgick till 14 220 tkr (-8 297) och resultat före bokslutsdispositioner till 18 011 tkr (756).



Under året utvidgade bolaget sin koncession till att omfatta klass 16, annan förmögenhetsskada. Härigenom kan bolaget bli försäkringsgivare för AutoProtect MBI Limited, som tidigare tecknat försäkringar för RedSands Insurance Europe Limited (RedSands). RedSands är systerbolag till Nordic Guarantee baserat i Gibraltar. Nordic Guarantee började teckna försäkring för denna verksamhet från och med den 1 november 2020 och effekterna kommer att synas från 2021 och framåt. Red Sands Insurance Company (Europe) Limited tillförde nytt kapital på 10 000 tkr, via ett efterställt lån, för att möta det ökade kapitalkrav som den nya verksamheten medför. AutoProtect tillhandahåller försäkringsprodukter och garantier till fordonstillverkare och återförsäljare i Storbritannien och Europa.

Bolagets 31%-andel i Lombard Australia Holdings Pty Limited, som i sin tur äger 100% i den australiensiska försäkringskoncernen, Assetinsure Holdings Pty Limited, fortsatte att vara lönsam och bolagets andel av Lombard Australia Holdings Pty Limiteds vinst 2020 uppgick till 11 152 tkr (5 923). Vinsten 2020 inkluderar både årets resultat och en justering av tidigare års resultat.

Bolaget har ett lagstadgat krav avseende storlek på kapitalbas. Per balansdagen var minimikapitalkravet enligt Solvens 2 regelverket 38 351 tkr (39 774), solvenskapitalkravet var 148 484 tkr (138 230) och kapitalbasen var 214 498 tkr (193 289).

Ersättning till anställda

Totala beloppet för ersättningar till anställda uppgick för året till 44 412 tkr (41 475). För information om ersättningar och förmåner, se not 6.

Risker och riskhantering

Bolagets skadeutfall påverkas i stor utsträckning av konjunkturutvecklingen i de länder där verksamhet bedrivs. Försäkringsriskerna hanteras dels genom en noggrann bedömning av kundernas finansiella ställning och lönsamhet, dels genom Bolagets interna policys och guidelines för utställande av försäkring och skadereglering. Bolagets återförsäkringsskydd är utformat så att skadan per enskild risk begränsas. Ytterligare information om risker återfinns i not 1.

Finansförvaltning

Bolaget har en låg risknivå i sina finansiella placeringar. Vid årets utgång bestod placeringstillgångarna uteslutande av räntebärande tillgångar.

Framtida utveckling

Utsikterna för Bolaget att uppnå ökad premievolyms och lägre skadekostnader bedöms som goda. Den dominerande typen av säkerhet som används på marknaden är, i alla länder där verksamhet bedrivs, bankgarantier. Marknaden vid sidan om bankerna präglas av ett fåtal aktörer. Bolagets produkter utgör ett attraktivt alternativ till bankgarantier främst på grund av bankernas krav på säkerheter, men också på grund av en enklare administrativ hantering för kundföretagen.

Den nya portföljen inom fordonsgarantier som bolagets börjat teckna har god tillväxtpotential. Positiva diversifieringseffekter av att teckna annan förmögenhetsskada, både ur ett geografiskt och produktperspektiv, minskar ytterligare volatiliteten i bolagets resultat.

Förslag till behandling av vinstmedel

Till årsstämmans förfogande står enligt Bolagets balansräkning 123 668 645 kronor.

Balanserade vinstmedel	105 721 930
Årets resultat	17 946 715
Vinstmedel till förfogande	123 668 645

Styrelsen föreslår att 123 668 645 kronor balanseras i ny räkning.



FEMÅRSÖVERSIKT

Belopp i tkr	2020	2019	2018	2017	2016	
<i>Resultat</i>						
Premieinkomst	225 785	227 015	215 415	180 099	152 446	
Premieintäkt	184 297	215 312	203 843	160 369	121 483	
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	2 073	1 741	2 250	2 740	1 616	
Övriga tekniska intäkter / kostnader	11 792	5 652	479	-86	384	
Försäkringsersättningar, f e r	-24 138	-53 126	-62 094	-44 943	-25 696	
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	14 220	-8 297	-27 933	-4 772	4 746	
Årets resultat	17 947	500	-30 099	-6 725	4 796	
<i>Ekonomisk ställning</i>						
Placeringstillgångar till verkligt värde	154 450	138 251	174 111	171 267	62 795	
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	121 493	102 430	137 605	106 759	96 246	
<i>Kapitalstyrka enligt Solvens 2 regelverk</i>						
Kapitalbas	214 498	193 289	191 461	154 773	135 034	
- Primärkapital	196 252	184 979	182 895	145 967	127 852	
- Tilläggskapital	18 246	8 310	8 566	8 806	7 181	
Solvenskapitalkrav (SCR)	148 484	138 230	114 741	98 236	105 073	
Minimikapitalkrav (MCR)	38 351	39 774	38 486	36 044	36 500	
<i>Nyckeltal</i>						
Skadeprocent	1	31%	59%	66%	46%	29%
Driftskostnadsprocent	2	54%	52%	66%	62%	68%
Totalkostnadsprocent	3	85%	111%	132%	108%	97%
Direktavkastning i procent	4	-1,0%	0,3%	0,7%	-0,8%	0,2%
Totalavkastning i procent	5	2,6%	1,4%	0,8%	-0,7%	0,4%
Kapitalbas/SCR	6	144,5%	139,8%	166,9%	157,6%	128,5%

Def

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

RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2020	2019
TEKNISK REDOVISNING			
Premieintäkter, f e r¹⁾			
Premieinkomst	2	225 785	227 015
Premier för avgiven återförsäkring		-127 259	-134 387
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-41 488	-11 703
Återförsäkrarens andel av Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		21 435	9 248
Premieintäkter f e r		78 473	90 173
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	2 073	1 741
Övriga tekniska intäkter / kostnader		11 792	5 652
Försäkringsersättningar, f e r	4		
Utbetalda försäkringsersättningar		-83 807	-151 621
Återförsäkrarens andel av Utbetalda försäkringsersättningar		65 750	61 379
		-18 057	-90 242
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		37 912	10 192
Återförsäkrarens andel av Avsättning för oreglerade skador		-43 993	26 924
		-6 081	37 116
Försäkringsersättningar, f e r		-24 138	-53 126
Driftskostnader	5,6,8	-53 980	-52 737
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		14 220	-8 297
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		14 220	-8 297
Andel i intressebolags resultat	13	10 002	5 447
Kapitalavkastning, intäkter	9	412	3 271
Kapitalavkastning, kostnader	9	-3 717	-1 401
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	3	-2 066	-1 741
Övriga intäkter	10	252	5 582
Övriga kostnader	10	-1 092	-2 105
Resultat före dispositioner och skatt		18 011	756
Skatt på årets resultat	11	-	-
Förändring uppskjuten skatt	11	-64	-256
Årets resultat		17 947	500

¹⁾ f e r = för egen räkning.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tkr	2020	2019
Årets resultat	17 947	500
Övrigt totalresultat		
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen		
Årets omräkningsdifferenser i utländska filialer	1 020	-3 365
Årets totalresultat	18 967	-2 865

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2020	2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	12	61	422
Placeringstillgångar			
Andelar i intresseföretag	13	103 562	93 560
Finansiella placeringstillgångar	14	154 451	138 251
		258 012	231 811
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		111 505	93 685
Oreglerade skador		35 944	82 522
		147 449	176 207
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	15	41 956	34 554
Fordringar avseende återförsäkrare		1 366	9 977
Övriga fordringar	16, 17	11 352	9 624
		54 674	54 155
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	18	4 563	4 235
Kassa och Bank		34 504	25 208
		39 067	29 443
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	30 208	19 263
SUMMA TILLGÅNGAR	25	529 471	511 301

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	2020	2019
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		50 000	50 000
Reservfond		10 000	10 000
Bundet eget kapital		60 000	60 000
Balanserad vinst		94 572	93 051
Överkursfond		11 150	11 150
Årets resultat		17 947	500
Fritt eget kapital		123 669	104 701
Summa eget kapital		183 669	164 701
Efterställda skulder	20	10 000	-
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	21	187 085	153 977
Avsättning för oreglerade skador	22	81 857	124 660
		268 942	278 637
Skulder	23		
Skulder avseende direkt försäkring		3 354	4 135
Skulder avseende återförsäkrare		7 128	13 558
Övriga skulder		5 293	9 373
		15 775	27 066
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	51 085	40 897
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		529 471	511 301



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	Antal aktier	Bundet eget kapital		Fritt Eget kapital	Summa Eget Kapital
		Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	
	Kvotvärde 100 kr				
Eget kapital 2019-01-01	500 000	50 000	10 000	107 566	167 566
Årets totalresultat					
Årets resultat				500	500
Årets omräkningsdifferenser				-3 365	-3 365
Årets totalresultat				-2 865	-2 865
Eget kapital 2019-12-31	500 000	50 000	10 000	104 701	164 701
Eget kapital 2020-01-01					
Eget kapital 2020-01-01	500 000	50 000	10 000	104 701	164 701
Årets totalresultat					
Årets resultat				17 947	17 947
Årets omräkningsdifferenser				1 020	1 020
Årets totalresultat				18 967	18 967
Eget kapital 2020-12-31	500 000	50 000	10 000	123 669	183 668

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



KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr	Not	2020	2019
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	1	18 011	756
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	2	20 464	-37 442
Betald skatt		-171	472
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar av rörelsekapitalet (summa)		38 304	-36 214
Ökning/minskning av fordringar		-17 112	-8 862
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		3 072	484
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		-14 040	-8 378
Kassaflöde från den löpande verksamheten		24 264	-44 592
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 172	-3 242
Förvärv av intressebolag		-	-88 113
Inköp / Försäljning av finansiella instrument		-20 005	37 738
Försäljning av anläggningstillgångar		1 021	1 870
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-21 156	-51 747
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		10 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 000	-
ÅRETS KASSAFLÖDE		13 108	-96 339
Kassa bank vid årets ingång		25 208	123 300
Kursdifferens i likvida medel		-3 812	-1 753
Kassa bank vid årets utgång		34 504	25 208
Not 1			
Varav erhållen ränta		18	6
Varav erlagd ränta		-11	-21
Summa		7	-15
Not 2			
Av- och nedskrivningar		1 272	4 764
Realisationsresultat		-123	-49
Andel i intressebolags resultat		-10 002	-5 446
Förändringar i avsättningar		25 620	-34 831
Marknadsvärdeförändring finansiella placeringstillgångar		3 697	-1 880
Summa		20 464	-37 442

RESULTATANALYS

	Not	Direkt försäkring svenska risker (borgen)	Direkt försäkring utländska risker	Totalt
Premieintäkter f e r	a	10 186	68 287	78 473
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		486	1 587	2 073
Övriga tekniska intäkter		1 971	9 821	11 792
Försäkringsersättningar f e r	b	-7 147	-16 991	-24 138
Driftskostnader		-12 543	-41 437	-53 980
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-7 047	21 266	14 220
Avvecklingsresultat		1 247	3 343	4 589
Förändring av försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-7 598	-33 890	-41 488
Avsättning för oreglerade skador		-15 859	53 771	37 912
Summa förändring av försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring		-23 456	19 880	-3 576
Återförsäkrarens andel av förändring av försäkringstekniska avsättningar				
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		4 685	16 750	21 435
Förändring i avsättning för oreglerade skador		7 143	-51 136	-43 993
Summa återförsäkrarens andel av förändring av försäkringstekniska avsättningar		11 828	-34 386	-22 558
Noter till resultatanalys				
Not a Premieintäkter f e r				
Premieinkomst		49 408	176 378	225 785
Förändring i premieinkomst		-7 598	-33 890	-41 488
Premieintäkt (före avgiven återförsäkring)		41 810	142 487	184 297
ÅF andel av Premieinkomst		-36 308	-90 950	-127 259
ÅF andel av förändring i Premieinkomst		4 685	16 749	21 435
Återförsäkrarens andel av Premieintäkt		-31 623	-74 201	-105 824
Premieintäkt f e r		10 186	68 287	78 473
Not b, Försäkringsersättningar f e r				
Utbetalda försäkringsersättningar				
- Före avgiven återförsäkring		-1 432	-82 376	-83 807
- Återförsäkrarens andel		3 000	62 750	6 750
Förändring i avsättning för oreglerade skador				
- Före avgiven återförsäkring		-15 859	53 771	37 912
- Återförsäkrarens andel		7 143	-51 136	-43 993
Försäkringsersättningar f e r		-7 147	-16 991	-24 138

REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2020 och avser Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag, som är ett försäkringsbolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kista Science Tower, 164 51 Kista och bolagets organisationsnummer är 516406-0112.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23 och FFFS 2020:24) inklusive Finansinspektionens ändringsföreskrifter samt rekommendation RFR 2 utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Bolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

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

Vid upprättandet av Bolagets finansiella rapporter per 31 december 2020 finns det standarder och tolkningar som publicerats av International Accounting Standards Board (IASB) men ännu ej trätt i kraft. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och tolkningar kan få på Bolagets finansiella rapporter.

IFRS17

Full IFRS tillämpas inte i juridisk person och Finansinspektionen har under 2020 genom utfärdandet av ändringsföreskrifterna (FFFS 2020:24) till årsredovisningsföreskrifterna (2019:23) även gett onoterade försäkringsbolag möjligheten att inte tillämpa full IFRS i koncernredovisningen utan även här tillämpa lagbegränsad IFRS. Vid tillämpning av IFRS 17 måste juridiska personer anpassa tillämpningen med svensk lagstiftning. Eftersom IFRS 17 i flera delar inte överensstämmer med svensk lagstiftning gör Nordic Guarantee bedömningen att IFRS 17 endast kommer att få en mindre påverkan på bolaget.

Förutsättningar vid upprättande av finansiella rapporter

Funktionell valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av obligationer och andra räntebärande värdepapper. Förändring mot bokfört värde redovisas över resultaträkningen.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att Bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs i förekommande fall närmare i en egen not.

Uppskattningar och bedömningar finns i försäkringstekniska avsättningar, uppskjutna skatter och immateriella tillgångar. Värderingsprinciper beskrivs nedan. Angivna redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår nedan.

Omräkning av utländska filialer

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

Valuta	2020	2019
Norska kronor	0,95	1,06
Euro	10,04	10,43
Danska kronor	1,35	1,40

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

Försäkringsavtal

Enligt IFRS 4 skall avtal som överför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkring. Bolaget har vid genomgång av samtliga produkter kommit fram till att alla skall betraktas som försäkringar.

Intäktsredovisning/Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring som inbetalats eller kan tillgodoföras Bolaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret. Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela avtalsperioden. Annulleringar reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt.

Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Ej intjänad premie avsätts till Avsättning för ej intjänade premier.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker samt Avsättning för oreglerade skador.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättning för ej intjänade premier motsvarar företagets ansvarighet för försäkringsfall, förvaltningskostnader och andra kostnader under resten av avtalsperioden för löpande försäkringsavtal. Med löpande försäkringar menas försäkringar enligt ingångna avtal oavsett om dessa helt eller delvis avser senare försäkringsperioder. Vid beräkningen görs en uppskattning av de förväntade kostnaderna för skador som kan komma att inträffa under dessa försäkringars återstående löptid samt förvaltningskostnaderna under denna tid. Kostnadsuppskattningar bygger på Bolagets erfarenhet men hänsyn tas också till såväl den observerade som den prognostiserade utvecklingen av relevanta kostnader.

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

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

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador utgörs av uppskattade odiskonterade kassaflöden avseende slutliga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång med avdrag för belopp som redan utbetalats med anledning av ersättningskrav. I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

Förlustprövning

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

Driftskostnader

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

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar, vilket omfattar ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto), och bolagets andel av intressebolagens resultat. Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar räntekostnader, valutakursförluster (netto), av- och nedskrivningar samt realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

SKATTER

Inkomstskatt

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

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas årligen. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är 5 och 3 år.

INNEHAV I INTRESSEFÖRETAG

Bolagets innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden angiven i IAS 28. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas ett innehav i ett intresseföretag inledningsvis till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat efter förvärvstidpunkten. Ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat ingår i ägarföretagets resultat. Erhållna utdelningar från investeringsobjektet minskar innehavets redovisade värde. Det kan också vara nödvändigt att justera det redovisade värdet för att återspegla förändringar i ägarföretagets andel i investeringsobjektet som uppstår vid förändringar i investeringsobjektets övriga totalresultat. Sådana förändringar innefattar förändringar som uppkommit vid omvärdering av materiella anläggningstillgångar och vid valutakursdifferenser. Ägarföretagets andel av de förändringarna ska tas upp bland ägarföretagets övriga totalresultat.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan fondandelar och räntebärande värdepapper, likvida medel, lånefordringar, kundfordringar avseende återförsäkring och direktförsäkring. På skuldsidan återfinns 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 kontraktsevenliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av ränta och kapitalbelopp. Eget kapitalinstrument ska klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, om inte företaget vid första redovisningstillfället valt att presentera sådana instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Nedskrivning

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

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits.

Leverantörsskulder tas upp när fakturan mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet 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 med en marginal om 20 %. Bolagets placeringsstillgångar 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 ska lämnas om en metod för fastställande av verkligt värde enligt en värderingshierarki bestående av tre nivåer. Nivåerna ska återspegla i vilken utsträckning verkligt värde bygger på observerbar marknadsdata respektive egna antaganden.

Nivåer avseende värdering till verkligt värde:

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

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

Övriga fodringar

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



MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig intäkt/kostnad.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Beräknade nyttjandeperioder;

- Inventarier 5 år
- Bilar 3 år
- Datorer 3 år

NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar

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

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av 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 varje år på "policies attaching" basis d.v.s. alla risker som tecknas under året täcks under hela sin exponeringstid av återförsäkringsprogrammet för teckningsåret. Återförsäkringen består i huvudsak av en kvotåterförsäkring, och en "excess of loss" som begränsar bolagets kostnad i händelse av en större skada. Detta ger Bolaget ett skydd för frekvensskador, samt begränsar skadan på varje enskild risk till ett maximalt självbehåll. Självbehållet är bestämt till ett belopp som Bolagets styrelse accepterar att förlora på en enskild risk. En risk kan bestå av en eller flera försäkringar, vilka tecknats för samma företag, eller grupp av företag som är sammanlänkade på ett sådant sätt att de kan anses utgöra samma risk.

PENSIONERING GENOM FÖRSÄKRING

Bolagets pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Pensionsplanen för Bolagets anställda är dels en avgiftsbestämd plan och dels en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har gjort bedömningen att UFR 6 Pensionsplaner, som omfattar flera arbetsgivare är tillämplig för Bolagets pensionsplan. Bolaget saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19 och redovisar därför i enlighet med UFR 6 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda. Bolagets förpliktelser redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt Bolaget. Enligt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 behöver IAS 19 inte tillämpas i juridisk person.

AKTIEÄGARTILLSKOTT

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

ÅRSREDOVISNINGENS GODKÄNNANDE SAMT FASTSTÄLLANDE

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören 2021-03-16. Resultat och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 2021-03-16.



NOTER

Värden anges i tkr om inget annat anges.

Not 1 – Uppllysningar 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 uppllysningar om försäkringsrisker, operationella och finansiella risker. Styrelsen har i särskilda instruktioner delegerat ansvaret för riskhantering till olika funktioner inom Bolaget. Styrelsen har tillsatt fyra kommittéer; Underwriting-kommittén, Skade-kommittén, Risk- & Revisions-kommittén, 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. Underwriting-kommittén består av personer från styrelsen samt Bolagets verkställande direktör. Underwritingkommittén fattar beslut om större försäkringsrisker. Skade-kommittén består av personer från styrelsen samt verkställande direktör och skadeförvaltare. Skade-kommittén övervakar och fattar beslut om skadereserver och hantering av större skadeärenden. Risk- & Revisionskommittén består av personer från styrelsen samt Bolagets verkställande direktör och ansvarar för att Bolaget har en fungerande intern kontroll samt ett ramverk för riskhantering. Andra försvarslinjen består av en Regelefterlevnadsfunktion och en Riskfunktion. Ansvarig för riskhanteringsfunktionen är Bolagets Risk Manager, vars uppgift bland annat är att rapportera risker som har identifierats som potentiellt materiella till styrelsen. Riskhanteringsfunktionen rapporterar även om andra särskilda riskområden, både på eget initiativ och på begäran av styrelsen. Ansvaret för Regelefterlevnadsfunktionen är förlagd till tredje part som rapporterat direkt till Risk & Revisionskommittén. Tredje försvarslinjen består av internrevision. Ansvaret för internrevision är förlagd till tredje part som rapporterar direkt till Risk & Revisionskommittén.

RISKER I FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

Bolaget har under året tecknat skadeförsäkring inom Borgensförsäkring och Annan Förmögenhetsskada. Försäkringsrisker består av både teckningsrisker och reservsättningsrisker. Innebörden i dessa begrepp och Bolagets generella metoder för att hantera dessa båda typer av risker beskrivs nedan.

Teckningsrisker

Teckningsrisken är risken att den beräknade premien i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skadeoch driftskostnaderna förknippade med försäkringen. För att reducera teckningsrisker finns olika metoder. Bolaget kan bl.a. diversifiera portföljen över tid och/eller mellan olika typer av försäkringsrisker. Bolagets huvudmetod för styrning av teckningsrisker är affärsplanen och den egna risk och solvensbedömningen som utformas årligen och fastställs av styrelsen.

Reservsättningsrisker

Reservsättningsrisken, dvs. risken för att de försäkringstekniska avsättningarna inte räcker för att reglera inträffande skador, hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda samt potentiella skador. Riskbegränsning sker även genom återförsäkring. Styrelsen fattar beslut om återförsäkringens omfattning. Genom avgiven återförsäkring begränsas konsekvenserna av skador och därmed kan storleken på exponeringarna hanteras och företagets egna kapital skyddas. Bolagets maximala självbehåll per skadehändelse beslutas av styrelsen.

Borgensförsäkring och Annan förmögenhetsskada

Risker hänförliga till borgensförsäkring och annan förmögenhetsskada hanteras främst genom prissättning, produktdesign, riskurval, och återförsäkring.

Den totala aggregerade risk som Bolaget är villigt att ta på sig bestäms i relation till riskkoncentrationer inom försäkringsområdet. Bolaget kontrollerar dessa exponeringar, både vid tecknandet av kontrakt och löpande, genom att gå igenom rapporter med betydelsefulla riskkoncentrationer. För att ta fram sådana rapporter och identifiera riskkoncentrationer löpande används olika statistiska metoder, stresstester och simuleringar.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till oväntade ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller brister i teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken. De operativa riskerna motverkas genom intern kontroll. Upprätthållandet av en god intern kontroll är en ständigt pågående process i Bolaget.

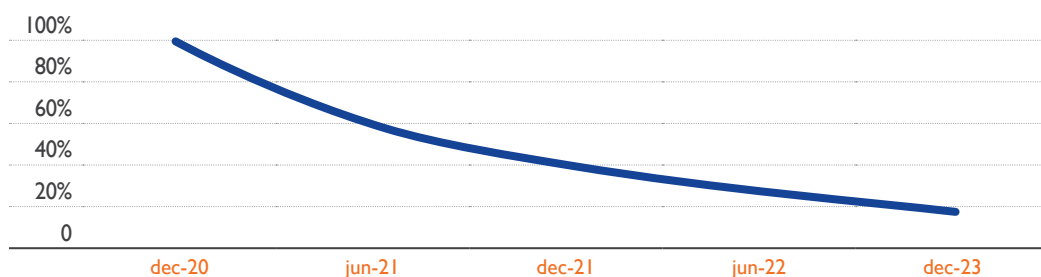
KONCENTRATION AV FÖRSÄKRINGSRISK OCH KÄNSLIGHET

De försäkringsrisker som Bolaget är exponerat för är direkt relaterade till riskerna i de försäkringskontrakt som tecknats. Borgensförsäkringen används som säkerhet i affärstransaktioner. Försäkringen täcker upp till ett förutbestämt belopp risken att en part (kunden) inte kan fullgöra sina förpliktelser gentemot en annan part (förmånstagaren).

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

Rating	Procentuell andel
AAA	28%
AA	32%
A	24%
B	6%
C	2%
Nystartade samt ej ratingklassade bolag	8%
Totalt	100%

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 viktigt att följa. Nedan visas hur total exponering per årsskiftet avtar över tiden.



Av total exponering står de tio största exponeringarna för 27,7 procent (31,0), vilket framgår av tabellen nedan. Ratingklassificering erhålls från en utomstående part.

10 största exponeringarna	Rating	Procentuell andel	10 största exponeringarna	Rating	Procentuell andel
			trp.		18,1%
No. 1	AA	4,6%	No. 6	AAA	2,7%
No. 2	AAA	3,9%	No. 7	AAA	2,5%
No. 3	AA	3,3%	No. 8	AA	1,6%
No. 4	AA	3,2%	No. 9	AA	1,4%
No. 5	AA	3,1%	No. 10	AA	1,4%
trp.		18,1%	Totalt före återförsäkring		27,7%

Kostnad för skadeåren 2006-2019 f e r

Nedanstående tabell visar den uppskattade kostnaden under 2020 för oreglerade skador (netto) för tidigare år.

tkr Skador f e r	2006-2016	2017	2018	2019	Totalt
Ingående reserv	1 436	3 907	36 901	81 836	124 080
Utbetalningar	1 409	-664	-12 615	-54 491	-66 362
Externa skadehanteringskostnader	-180	-204	-1 156	-377	-1 917
Valutaeffekt	0	0	0	-3 856	-3 856
Delsumma	2 665	3 039	23 130	23 112	51 945
Utgående reserv	657	4 604	21 496	16 300	43 057
Avvecklingsresultat brutto	2 007	-1 565	1 634	6 812	8 888
Återförsäkrares andel					
Ingående fordran återförsäkrare	1 132	4 937	12 856	62 776	81 700
Inbetalt återförsäkrare	501	-2 017	-3 599	-52 778	-57 892
Åf andel av externa skadehanteringskostnader	-	-	-353	-	-353
Valutaeffekt	-	-	-	-1 586	-1 586
Delsumma	1 633	2 920	8 903	8 412	21 869
Utgående fordran återförsäkrare	329	2 279	8 601	6 361	17 570
Återförsäkrarnas andel av	-1 304	-641	-302	-2 051	-4 299
Avvecklingsresultat					
Avvecklingsresultat netto	703	-2 206	1 332	4 760	4 589

RISKER I FINANSVERKSAMHETEN

I Bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker, valutarisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Bolagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt riktlinjer och instruktioner för finansverksamheten.

Kreditrisk i finansförvaltningen

Med kreditrisk avses risken att Bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Bolaget har som policy i finansförvaltningen att endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet. Kreditriskerna i denna del av verksamheten bedöms därför vara små. Den maximala risk Bolaget är exponerat för i olika klasser av finansiella tillgångar framgår av nedanstående tabell. Ratingklassificeringen är baserad på uppgifter från Standard & Poor's. Vid årsskiftet fanns inga tillgångar vilka varit föremål för nedskrivning.

Maximal kreditriskexponering

Tillgångsklass	2020
Finansiella placeringstillgångar	151 752
Lån	2 698
Banktillgodohavanden	34 504
Totalt	188 954

Kreditkvalitet

Finansiella tillgångar	AAA	AA	A	BBB	No rating	Totalt
Finansiella placeringstillgångar:						
- Svenska staten	0,81%				0,65%	1,46%
- Övriga svenska emittenter	6,63%	0,11%	0,44%	0,45%	19,23%	26,86%
- Utländska stater	0,63%	1,72%	0,00%	2,39%	1,31%	6,05%
- Övriga utländska emittenter	4,57%	2,80%	8,89%	14,80%	14,88%	45,94%
Banktillgodohavanden			18,26%			18,26%
Lån			1,43%			1,43%
Totalt	12,64%	4,64%	29,02%	17,64%	36,07%	100,00%

Kreditrisk avseende återförsäkrare

Per 2020-12-31 fanns fordringar på återförsäkrarna uppgående till 4 506 tkr.

Bolagets återförsäkringspolicy innebär att avtal endast ingås med återförsäkrare med starkt kreditbetyg.

Återförsäkrarnas kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa att det beslutade återförsäkringsskyddet upprätthålls. Nedan återges återförsäkrarnas fördelning på kreditbetyg. Ratingklassificeringen är baserad på uppgifter från Standard & Poor's.

Procentuell andel	AA	A	Totalt
Teckningsår 2014	37%	63%	100%
Teckningsår 2015	37%	63%	100%
Teckningsår 2016	63%	37%	100%
Teckningsår 2017	59%	41%	100%
Teckningsår 2018	59%	41%	100%
Teckningsår 2019	56%	44%	100%
Teckningsår 2020	55%	45%	100%

Likviditetsrisker

Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker syftar till att i största möjliga utsträckning matcha förväntade inoch 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
Borgen	121 493	2,5

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

Återstående löptider	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Utan löptid	Löptid i genomsnitt (år)
Finansiella placeringstillgångar	0	0	151 452	0	0	2,5
Lån		0	2 698	0		1,5
Banktillgodohavanden	0	0	0	0	34 504	-
Totalt	0	0	154 150	0	34 504	

Marknadsrisker

Bolaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på Bolagets tillgångar, skulder och finansiella instrument förändras då marknadsräntan stiger respektive sjunker. Graden av ränterisk ökar med tillgångens eller skuldens löptid.

KÄNSLIGHETSANALYS AV DE FINANSIELLA TILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE

tkr	2020		2019	
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	11 571	80	11 496	71
Handelsbanken Euro Ranta	47 524	67	49 591	119
Handelsbanken Foretagsobl Cri	22 101	35	14 848	15
Handelsbanken Inst KortRa Cri	19 569	6	16 025	6
Handelsbanken Ranteavkastning	22 127	133	15 102	44
Handelsbanken Likviditet	18 059	4	19 811	6
Handelsbanken Obligasjon	6 394	13	6 686	17
Danish ship	4 408	1	4 692	3
	151 752	338	138 251	281

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

KÄNSLIGHETSANALYS, VALUTARISK I FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

<i>tkr</i>	DKK	EUR	NOK	Totalt
Nettoposition 2020	1 640	8 483	5 555	15 678
10 % kursförändring för utländska valutor mot SEK 2020	164	848	555	1 568
Nettoposition 2019	202	15 505	4 768	20 475
10 % kursförändring för utländska valutor mot SEK 2019	20	1 550	477	2 047

Solvens

Bolaget beräknar solvenskrav enligt Försäkringsrörelselagen (2010:2043) och standardmodellen i Solvens 2-regelverket. Enligt beräkning per balansdagen var minimikapitalkravet 38 351 tkr (39 774) och solvenskapitalkravet 148 484 tkr (138 230). Bolagets kapitalbas enligt Solvens 2-regelverkets värderingsregler var 214 498 tkr (193 289). Kapitalbasens utveckling i förhållande till solvenskapitalet följs kvartalsvis under året.

Not 2 – Premieinkomst	2020	2019
Direktförsäkring Sverige	53 385	49 234
Direktförsäkring Utländska	172 400	177 781
	225 785	227 015

Not 3 – Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Avkastning på de tillgångar som motsvarar försäkringstekniska avsättningarna har överförs 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 2020 var 1,5 (1,5) procent.

Not 4 – Försäkringsersättningar, f e r	2020	2019
<i>Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet:</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-14 914	-74 673
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	7 504	31 141
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-39 255	-81 836
Återförsäkrares andel	18 551	62 776
	-28 114	-62 592
<i>Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet:</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-66 362	-74 572
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	58 246	30 239
Förändring i avsättning för oreglerade skador	78 059	90 608
Återförsäkrares andel	-62 545	-35 852
	7 398	10 423
Skadehanteringskostnad	-3 422	-957
	-24 138	-53 126

Not 5 – Driftskostnader	2020	2019
Anskaffningskostnader	3 612	5 492
Administrativa kostnader	50 368	47 245
	53 980	52 737

Driftskostnader uppdelade på kostnadslag	2020	2019
Personal	63 648	60 789
Lokaler	5 079	4 941
Avskrivningar	1 272	4 764
Provision från återförsäkrare	-13 682	-42 531
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader	-30 630	-
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	28 293	24 774
	53 980	52 737

Not 6 - Driftskostnader, personal	2020		2019	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sverige	22	33%	25	32%
Norge	8	63%	9	44%
Finland	7	38%	8	38%
Danmark	1	0%	1	0%
Total	38	39%	43	35%

	2020	2019
Könsfördelning styrelse, andel kvinnor	0%	0%
Könsfördelning VD och ledande befattningshavare, andel kvinnor	0%	0%

	2020	2019
Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter		
Löner och ersättningar	44 412	41 475
Pensionskostnader	7 452	8 742
Sociala avgifter	11 452	10 572
	63 315	60 789
Kostnadsförda löner och ersättningar		
Styrelseordförande	250	250
-varav rörlig ersättning	-	-
Styrelse och ledande befattningshavare	10 654	9 362
-varav rörlig ersättning	-	-
Övriga anställda	33 508	31 863
	44 412	41 475

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

Pension - Under året kostnadsfördes 1 664 tkr i pensionspremier, exklusive löneskatt, avseende VD, tidigare VD och övriga ledande befattningshavare.

Uppsägningstid samt avgångsvederlag - Uppsägningstiden för anställda varierar mellan länderna och är längst i Sverige.

För personer i Sverige som varit anställda minst 30 månader är uppsägningstiden 12 månader vid uppsägning från bolagets sida.

Not 7 – Närstående**Moderbolag och ägande**

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

Övriga koncernföretag

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

Sammanställning av närståendetransaktioner

Efterställt lån	2020	2019
Red Sands Insurance Company (Europe)	10 000	-

Not 8 – Revisionsarvode	2020	2019
EY, revisionsarvode	617	537
KPMG, internrevisionsarvode	266	297
Övriga rådgivningstjänster	384	45
Totalt	1 267	879

Not 9 – Kapitalavkastning netto	2020	2019
Ränteintäkter obligationer och andra räntebärande värdepapper	203	546
Övriga ränteintäkter	18	6
Realiserat resultat på obligationer och andra värdepapper	190	249
Orealiserat resultat på placeringstillgångar	-3 688	2 470
Finansiella kostnader	-28	-21
Nedskrivning av långfristiga fordringar	-	-1 380
	-3 305	1 870

Not 10 – Övriga intäkter/kostnader	2020	2019
Valutakursvinst	253	5 582
Valutakursförlust	-1 092	-2 105
	-839	3 477

Not 11 – Skatt på årets resultat	2020	2019
Skatt på årets resultat	-2 750	781
Förändring i uppskjuten skatt	-64	-256
Utnyttjande av ej aktiverat underskottsavdrag	2 750	-781
	-64	-256
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	18 011	756
Skatt enligt gällande skattesats	-3 854	-162
Ej avdragsgilla kostnader	-172	-223
Ej skattepliktiga intäkter	2 140	1 166
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-	-781
Skatteeffekt omräkningsdifferens filialer	-864	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	2 750	-
Effekt av sänkt skattesats på uppskjuten skattefordran	-64	-256
Redovisad effektiv skatt	-64	-256
Effektiv skatt	-0.36%	-33.85%
Totalt underskott uppgår till 60 214 tkr (73 065).		

Not 12 – Immateriella tillgångar	2020	2019
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	23 624	23 624
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	23 624	23 624
Ingående ackumulerad avskrivning	-23 202	-19 248
Årets avskrivning	-361	-3 954
Utgående ackumulerad avskrivning	-23 563	-23 202
Utgående planenligt restvärde	61	422



Not 13 – Andelar i intresseföretag	2020	2019
Vid årets början	93 560	-
Förvärv av intressebolag	-	88 113
Andelar i intresseföretags resultat	10 002	5 447
Utgående bokfört värde andelar i intresseföretag enl. kapitalandelsmetoden	103 562	93 560

Intresseföretag	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde
Keyhole ApS, säte Köpenhamn, Danmark	28,58%	21 433	3 432
Lombard Australia Holdings PTY LTD, säte Sydney, Australien	31%	1 265	100 129
Summa aktier och andelar i intresseföretag		22 698	103 562

	Org.nummer	Årets resultat, totalt	Eget kapital, totalt
Keyhole ApS	40320377	-2 839 759 DKK	243 775 DKK
Lombard Australia Holdings PTY LTD	ACN 629 197 431	6 329 029 AUD	49 430 927 AUD

Lombard Australia Holdings Pty Ltd är ensam aktieägare i Assetinsure Holdings Pty Limited, som i sin tur är ensam aktieägare i Assetinsure Pty Limited.

Assetinsure Pty Limited (Assetinsure) och Assetinsure Holdings Pty Limited (Assetinsure Holdings) står under tillsyn av den australiska tillsynsmyndigheten (APRA) enligt försäkringslagen 1973.

APRA har befogenhet att införa försiktighetsnormer för och ge anvisningar till försäkringsbolag och deras icke-operativa holdingbolag när det gäller utbetalning av aktieutdelning och återbetalning av kapital från dessa företag (som i vissa fall kräver godkännande av APRA).

Av den anledningen behöver Assetinsure och Assetinsure Holdings APRAs godkännande för betalning av aktieutdelning och återbetalning av kapital.



Not 14 – Andra finansiella placeringstillgångar	Anskaffningsvärde		Marknadsvärde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Finansiella placeringstillgångar	153 763	136 455	151 752	138 251	151 752	138 251
Lån	2 821	0	2 698	0	2 698	0
Summa	156 584	136 455	154 450	138 251	154 450	138 251

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

Typ av emittent	Nominellt värde	%	Marknadsvärde	%	Bokfört värde	%
The Swedish government	2 140	1%	2 766	2%	2 766	2%
Other Swedish issuers	8 905	6%	11 429	8%	11 429	8%
Foreign governments	53 739	37%	50 759	33%	50 759	33%
Other foreign issuers	80 650	55%	86 799	57%	86 799	57%
	145 435	100%	151 752	100%	151 752	100%

Not 15 – Fordringar avseende direkt försäkring	2020	2019
Fordringar på försäkringstagare	41 956	34 554
	41 956	34 554

Note 16 – Övriga fordringar	2020	2019
Uppskjuten skattefordran	8 246	8 310
Övriga fordringar	3 106	1 314
	11 352	9 624

Not 17 - Uppskjuten skattefordran	2020	2019
Totalt underskott	60 214	73 065
Aktiverat underskottsavdrag	40 029	40 029
Ej aktiverat underskottsavdrag	20 185	33 036
Uppskjuten skatt	8 246	8 310
Skattesats	20,6%	21,4%

Effekt i uppskjuten skattefordran pga förändrad bolagsskatt

Räkenskapsår	Skattesats	Förväntat utnyttjat underskott	Uppskjuten skatt
2021-	20.60%	40 029	8 246
		40 029	8 246

Not 18 – Materiella tillgångar	2020	2019
<i>Inventarier:</i>		
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	5 657	6 212
Valutaeffekt	-38	9
Årets inköp	2 172	3 257
Utrangering/försäljning	-1 829	-3 821
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	5 962	5 657
Ingående ackumulerad avskrivning	-1 422	-2 593
Valutaeffekt	9	-7
Årets avskrivning	-912	-810
Utrangering/försäljning	926	1 988
Utgående ackumulerad avskrivning	-1 399	-1 422
Utgående planenligt restvärde	4 563	4 235

Not 19 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2020	2019
Upplupna ränteintäkter	199	90
Förutbetalda hyreskostnader	862	857
Provision återförsäkring	18 879	13 492
Förutbetalda utvecklingskostnader försäkringssystem	9 889	3 336
Övrigt	379	1 488
	30 208	19 263

Not 20 – Efterställda skulder	2020	2019
Företagslån I	10 000	-
	10 000	-

Specifikation

tkr	Lån	Valuta	Emmissions datum	Nominellt belopp	Räntesats	Förfallo dag
Företagslån I	Red Sands Insurance Company (Europe) Limited	SEK	2020-12-18	10 000	Reporänta utgiven av Sveriges Riksbank + 4%	2031-01

Not 21 – Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2020	2019
Ingående balans	153 977	140 928
Förändring för ej intjänade premier och kvardröjande risker	41 488	11 346
Valutaeffekt	-8 380	1 703
Utgående balans	187 085	153 977

Not 22 - Avsättning för oreglerade skador	2020	2019
Ingående balans 124 660 132 914	124 660	132 914
Förändring avsättning för oreglerade skador -37 912 -10 192	-37 912	-10 192
Valutaeffekt	-4 891	1 938
	81 857	124 660

Not 23 – Skulder	2020	2019
Skulder till återförsäkrare	7 128	13 558
Skulder till försäkringsförmedlare	1 586	535
Skulder till försäkringstagare	1 768	3 600
Leverantörsskulder	2 519	4 524
Övriga skulder	2 774	4 849
	15 775	27 066

Not 24 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2020	2019
Personalrelaterade kostnader	13 841	8 172
Avgiven premie till återförsäkrare	34 957	29 879
Övrigt	2 287	2 846
	51 085	40 897

Not 25 – Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	Längst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Övriga immateriella tillgångar	-	61	61
Andelar i intressebolag	-	103 562	103 562
Andra finansiella placeringstillgångar	-	154 450	154 450
Fordringar avseende direkt försäkring	41 956	-	41 956
Återförsäkrarnas andel av ej intjänade premier & kvardröjande risker	60 285	51 220	111 505
Återförsäkrarnas andel av oreglerade skador	35 944	-	35 944
Fordringar avseende återförsäkring, reglerade skador	1 366	-	1 366
Övriga fordringar	11 352	-	11 352
Materiella tillgångar	-	4 563	4 563
Banktillgodohavanden	34 504	-	34 504
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 208	-	30 208
Summa tillgångar	215 615	313 856	529 471

	Längst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Efterställda skulder		10 000	10 000
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	99 402	87 683	187 085
Avsättning för oreglerade skador	54 571	27 286	81 857
Skulder avseende direkt försäkring	3 354	-	3 354
Skulder avseende återförsäkrare	7 128	-	7 128
Övriga skulder	5 293	-	5 293
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51 085	-	51 085
Summa avsättningar och skulder	220 833	124 969	345 802

Not 26 – Klassanalys	Borgen	Övrigt	Totalt
2020			
Premieinkomst f e r	98 527	-	98 527
Premieintäkt f e r	78 473	-	78 473
Försäkringsersättningar f e r	-24 138	-	-24 138
Driftskostnader f e r	-53 980	-	-53 980
2019			
Premieinkomst f e r	92 628	-	92 628
Premieintäkt f e r	90 173	-	90 173
Försäkringsersättningar f e r	-53 126	-	-53 126
Driftskostnader f e r	-52 737	-	-52 737

Not 27 - Poster inom linjen	2020	2019
Ställda säkerheter		
Registerförda tillgångar för täckning av försäkringstekniska avsättningar, f e r	189 041	163 549
Eventualförpliktelser		
	Inga	Inga
Åtaganden		
	Inga	Inga

Not 28 - Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen har rapporterats

Stockholm 2021-03-16

Peter Lindblad
Styrelseordförande

Per Nielsen
Director

Robert John Symmonds
Styrelseledamot

Donnell Gouveia
Styrelseledamot och
Verkställande Direktör

Erik Ljungren
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2021-03-16
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor



VI FINNS PÅ FÖLJANDE PLATSER I NORDEN



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



Denmark
Langebrogade 5, DK-1411 København k
Tel +45 3360 8560, Email info@nordg.dk
nordicguarantee.dk



Norway
Dronning Eufemias gate 8, NO-0191 Oslo
Tel +47 2295 5700, Email info@nordg.no
nordicguarantee.no



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

nordic guarantee

Member of the International Surety Alliance

insurety///