



Bliwa Skadeförsäkring AB

ÅRSREDOVISNING 2010



Årsredovisning 2010

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	2
Vinstdisposition	3
Femårsöversikt	4
Totalavkastning	5
Resultaträkning	6
Rapport över totalresultat	6
Balansräkning	7
Noter till Resultaträkning	23
Noter till Balansräkning	27
Noter övriga upplysningar	33
Styrelsens underskrifter	36

Förvaltningsberättelse

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Styrelsen och verkställande direktören för Bliwa Skadeförsäkring AB (publ), organisationsnummer 516401-6585, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för bolaget för året 1 januari – 31 december 2010.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Bliwa Skadeförsäkring AB är ett helägt dotterbolag till Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt, organisationsnummer 502006-6329, med säte i Stockholm.

Bolaget har koncession för försäkring som avser olycksfall, sjukdom och annan förmögenhetsskada. Bolaget erbjuder inkomstförsäkring vid arbetslöshet i form av gruppförsäkring.

Bolaget har inga anställda. Bolagets verksamhet förvaltas och administreras av moderbolaget Bliwa Livförsäkring i enlighet med ett förvaltningsavtal.

Kristina Engvall Gerlofstig är verkställande direktör i bolaget. Kristina Engvall Gerlofstig är anställd i moderbolaget, där hon även arbetar som marknadsansvarig för organisationssegmentet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Arbetslösheten låg under 2010 på en fortsatt hög nivå, men började under sista halvåret att minska.
- Antalet försäkrade ökade med 190 procent under 2010. Ökningen är hänförlig till avtal med nya kunder, utökade avtal med befintliga kunder och tillväxt i befintliga avtal.

BOLAGETS AFFÄRSMODELL

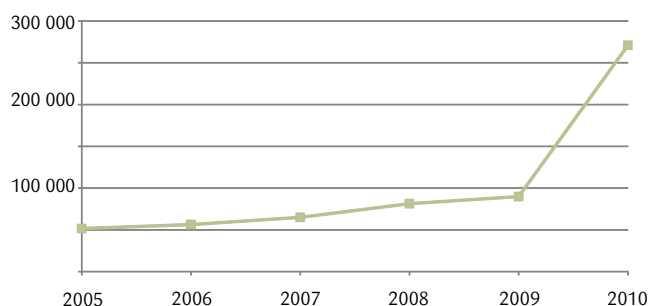
Bolagets verksamhet påverkas i hög grad av förändringar i det allmänna försäkringssystemet och av svängningar i konjunkturen som påverkar arbetslösheten. Bliwa Skadeförsäkrings affärsmodell kännetecknas av samarbete mellan bolaget och dess kunder, där kunderna har stort inflytande. I flertalet av bolagets gruppavtal finns resultatdelningsmodeller som innebär att kunderna tar del av både vinst och förlust som uppstår i gruppavtalet. Affärsmodellen har fungerat väl under perioder av såväl låg som hög arbetslöshet.

TILLVÄXT I FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

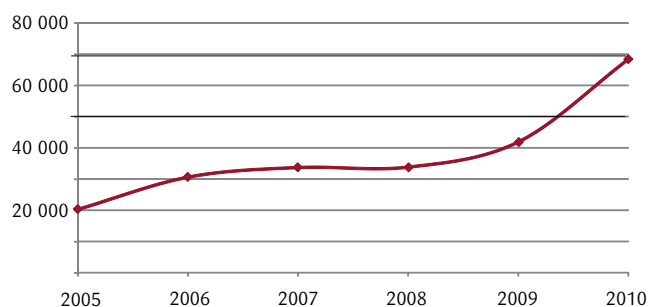
Bliwa Skadeförsäkring erbjuder sedan 2005 inkomstförsäkring vid arbetslöshet. Den 31 december 2010 hade bolaget åtta gruppavtal med organisationer på den svenska arbetsmarknaden; Ledarna, FTF, Kyrkans Akademikerförbund, Journalistförbundet, Fackförbundet ST, Finansförbundet, Säljarnas Riksförbund och SKTF. Beståndet växte med knappt 200 procent under 2010 tack vare att antalet försäkrade ökade i befintliga gruppavtal, att avtal tecknades med fyra nya organisationer samt att nya avtal tecknades

med befintliga kunder. Totalt hade bolaget cirka 260 000 försäkrade per den 31 december 2010, att jämföra med cirka 90 000 försäkrade per 31 december 2009. Premieintäkten var 68 395 KSEK per den 31 december 2010, att jämföra med 41 887 KSEK per 31 december 2009.

ANTAL FÖRSÄKRADE



PREMIEINTÄKT I KSEK



KAPITALFÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN

Bliwa Skadeförsäkring har valt att ha en relativt låg risk i placeringsportföljen både vad gäller duration i ränteportföljen och andelen aktier. Totalavkastningen för bolaget uppgick till 6,6 procent (16,5) vilket motsvarar 6,2 MSEK.

Andelen aktier uppgick per den 31 december till 26,6 procent. Durationen i ränteportföljen uppgick per samma datum till 1,6 år.

2011 OCH FRAMÅT

Arbetslösheten förväntas fortsätta minska under 2011 och därmed förväntas också bolagets skadekostnader fortsätta minska.

Bolagets solvens är god. Solvenskvoten uppgick per den 31 december 2010 till 3,6. Det stresstest som bolaget genomfört i inledningen av 2011, som bland annat omfattade ett antagande om en markant ökning i arbetslöshetsfrekvensen, visade att bolaget kan klara en fortsatt ökning

i arbetslöshet med nuvarande kapitalbas. Bolagets resultatdelningsmodeller bidrar till en stabil kapitalsituation. Vid behov kan bolaget även årligen förändra såväl premier som villkor.

I samarbete med företrädarna för de försäkrade grupperna utvecklar bolaget kontinuerligt inkomstförsäkringen. Produktutvecklingen utgår från de försäkrades behov samt från förändringar i regelverken för arbetslöshetsförsäkringen och i de kollektivavtalade trygghetsavtalen. Bolaget följer arbetsmarknadens utveckling, den politiska utvecklingen samt den egna skadeutvecklingen och för en dialog med företrädarna för bolagets organisationskunder för att ha beredskap för förändringar i skadekostnader och regler som kan påverka utformningen av inkomstförsäkringarna.

RISKHANTERING

Bliwa Skadeförsäkrings verksamhet ger upphov till olika typer av risker som kan påverka bolagets resultat och finansiella ställning. Vissa risker ingår som ett naturligt led i verksamheten medan andra minimeras så långt det går. Bolaget delar in sina risker i tre huvudområden; risker i försäkringsverksamheten, risker i kapitalförvaltningsverksamheten samt operativa risker.

Mer utförlig information om dessa risker, hur de påverkar bolaget och hur riskerna hanteras och kontrolleras lämnas i not 2.

EKONOMISK STÄLLNING

Årets resultat uppgick till 4,9 MSEK (föregående år 8,3 MSEK). Det positiva resultatet är huvudsakligen hänförligt till positivt resultat i kapitalförvaltningsverksamheten.

Även bolagets tekniska resultat för året är positivt och uppgick till 1,7 MSEK (-2,0 MSEK), efter förändring av resultatdelningsreserver (övriga tekniska intäkter samt återbäring och rabatter, netto) på 1,3 MSEK (10,7 MSEK), se vidare not 1 Redovisningsprinciper.

Det egna kapitalet per den 31 december 2010 uppgick till 40,4 MSEK (35,2 MSEK). Konsolideringskapitalet uppgick till 78 MSEK (71 MSEK).

Premieinkomsten 2010 uppgick till 68,4 MSEK (föregående år 41,9 MSEK). Driftskostnaderna uppgick till -12,9 MSEK (föregående år -8,2 MSEK). Utbetalda skadeersättningar uppgick till -50,2 MSEK (föregående år -32,2 MSEK) och avsättningar till reserven för oreglerade skador uppgick till -4,8 MSEK (föregående år -14,3 MSEK).

Resultatanalysen har inte specificerats särskilt då bolagets verksamhet endast består av en försäkringsprodukt. Se vidare i resultaträkningen samt i not 5 där avvecklingsresultatet framgår.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	25 231 515
Erhållet koncernbidrag	273 863
Årets resultat	4 852 856
Summa	30 358 235

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen på 30 358 235 kronor överförs i ny räkning.

Femårsöversikt

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i MSEK	2010	2009	2008	2007	2006
Resultat					
Premieintäkt	68	42	34	34	31
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	0,5	0,1	0,4	0,4	3
Kapitalavkastning i icke-teknisk redovisning	5	13	-11	-0,3	-
Försäkringsersättningar	-55	-47	-12	-12	-1
Återbäring och rabatter	-6	11	-8	-23	-1
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	2	-2	7	-7	25
Årets resultat	5	8	-2	-6	-
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar (verkligt värde) ¹⁾	101	92	82	88	68
Försäkringstekniska avsättningar	41	29	26	20	1
Konsolideringskapital ²⁾	78	71	59	64	72
Kapitalbas	78	73	64	66	72
Erforderlig solvensmarginal	22	23	22	20	18
Nyckeltal					
Resultat på försäkringsrörelsen					
Skadeprocent, %	80	111	36	35	4
Driftskostnadsprocent, %	19	20	22	20	19
Totalkostnadsprocent, %	99	131	58	54	22
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, % ³⁾	3,5	3,8	4,3	3,9	2,5
Totalavkastning, % ⁴⁾	6,6	16,5	-12,0	1,0	6,2
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, %	114	169	175	191	236
Solvenskvot ⁵⁾	3,6	3,2	2,9	3,2	3,9

¹⁾ Inkluderar kassa och bank

²⁾ Uppskjuten skatt ingår med KSEK

³⁾ Direktavkastningen är beräknad i förhållande till det dagsviktade kapitalet (TWR).

⁴⁾ Avkastningen är i enlighet med TAT-tabellen (totalavkastningstabellen).

⁵⁾ Solvenskvot = kapitalbasen i förhållande till erforderlig solvensmarginal.

Totalavkastning ¹⁾

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

	Marknadsvärde		Totalavkastning		2009
	2010-12-31	2009-12-31	2010	2010	
	MSEK	MSEK	MSEK	%	%
Räntebärande värdepapper	69,5	64,0	0,9	1,3	4,6
Aktier	26,9	24,5	5,0	21,4	62,5
Alternativa investeringar, hedgefonder	4,9	3,1	0,3	8,8	-7,9
Totalt	101,3	91,6	6,2	6,6	16,5

¹⁾ Tabell är framtagen enligt Försäkringsförbundets rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning, Totalavkastningstabell. Tabellens total skiljer sig från balansräkningens förvaltade kapital på grund av att vissa tillgångar i balansräkningen inte ingår i totalavkastningstabellen. En avstämning av avkastningen i totalavkastningstabell mot finansiella rapporter finns, se not 22.

Resultaträkning ¹⁾

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	Not	2010	2009
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen			
Premieintäkter (för egen räkning)			
Premieinkomst		68 395	41 887
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	507	75
Övriga tekniska intäkter	4	7 747	-
Försäkringsersättningar (för egen räkning)	5		
Utbetalda försäkringsersättningar		-50 153	-32 220
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-4 785	-14 324
Förändring i Övriga försäkringstekniska avsättningar	6	-660	-
Återbäring och rabatter (för egen räkning)	7	-6 423	10 730
Driftskostnader	8	-12 912	-8 187
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 716	-2 039
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 716	-2 039
Kapitalavkastning, intäkter	9	4 535	3 153
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10	3 167	14 779
Kapitalavkastning, kostnader	11	-803	-4 229
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-1 508	-278
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	3	-507	-75
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		6 600	11 311
Bokslutsdispositioner, säkerhetsreserv		-	-
Resultat före skatt		6 600	11 311
Skatt	14	-1 747	-2 974
Årets resultat		4 853	8 337

¹⁾ Resultatanalys har inte specificerats särskilt då bolagets verksamhet i sin helhet består av inkomstförsäkring.

Rapport över totalresultat

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	2010	2009
Årets resultat	4 853	8 337
Årets övriga totalresultat	-	-
Årets totalresultat	4 853	8 337

Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	Not	2010-12-31	2009-12-31
Tillgångar			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar	15		
Aktier och andelar	16	25 332	23 901
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	66 419	61 509
Övriga finansiella placeringstillgångar	18	4 905	3 075
		96 656	88 485
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19	14 143	10 036
Fordran koncernbolag		372	331
Övriga fordringar	20	7 759	4
		22 274	10 371
Andra tillgångar			
Kassa och bank		4 537	3 608
Uppskjuten skattefordran	21	-	1 644
		4 537	5 252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupen ränte- och hyresintäkt		1 539	1 300
		1 539	1 300
Summa Tillgångar		125 006	105 408

Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	Not	2010-12-31	2009-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital (10 000 aktier)		10 000	10 000
Balanserad vinst		25 506	16 895
Årets resultat		4 853	8 337
		40 359	35 232
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		37 363	37 363
		37 363	37 363
Försäkringstekniska avsättningar			
	22		
Avsättning för oreglerade skador		25 192	20 407
Avsättning för återbäring och rabatter		15 227	8 805
Övriga försäkringstekniska avsättningar		660	-
		41 079	29 212
Andra avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	21	200	-
		200	-
Skulder			
Skulder till moderbolag		5 828	3 432
Övriga skulder		126	116
		5 954	3 548
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga interimsskulder		51	53
		51	53
Summa Eget kapital, avsättningar och skulder		125 006	105 408

Belopp i KSEK	2010-12-31	2009-12-31
---------------	------------	------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter

Värdet av de registerförda tillgångarna ¹⁾	46 851	34 481
---	--------	--------

¹⁾ Till säkerhet för förpliktelser gentemot försäkringstagare förs författningsenligt ett register över tillgångar med förmånsrätt. Säkerheten avser skuldtäckning av de försäkringstekniska avsättningarna.

Rapport över förändring i eget kapital

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat		
Ingående balans 2009	10 000	18 760	-2 109		26 651
Föregående års vinstdisposition			-2 109	2 109	-
Erhållet koncernbidrag från koncernbolag			331		331
Skatteeffekt på erhållet koncernbidrag			-87		-87
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exklusive transaktioner med ägare		244	-		244
Årets resultat			8 337		8 337
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare	-	-1 865	10 446		8 581
Utgående balans 2009	10 000	16 895	8 337		35 232
varav villkorat aktieägartillskott uppgår till 20 MSEK					
Ingående balans 2010	10 000	16 895	8 337		35 232
Föregående års vinstdisposition			8 337	-8 337	-
Erhållet koncernbidrag från koncernbolag			372		372
Skatteeffekt på erhållet koncernbidrag			-98		-98
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital exklusive transaktioner med ägare		274	-		274
Årets resultat			4 853		4 853
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare	-	8 611	-3 484		5 127
Utgående balans 2010	10 000	25 506	4 853		40 359
varav villkorat aktieägartillskott uppgår till 20 MSEK					

Kassaflödesanalys

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	2010	2009
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	6 600	11 311
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-218	-17 806
	6 382	-6 495
Skatt	-	-
Löpande kassaflöde före ändring rörelsekapital	6 382	-6 495
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Förändring finansiella placeringstillgångar, netto	-7 953	10 338
Förändring övriga tillgångar	-11 771	-2 099
Förändring i försäkringstekniska avsättningar, netto	11 867	3 619
Förändring skulder	2 404	-2 945
Förändring av rörelsekapital	-5 453	8 913
Kassaflöde från löpande verksamheten	929	2 418
Årets kassaflöde	929	2 418
Likvida medel vid årets början	3 608	1 190
Likvida medel vid årets slut	4 537	3 608
Likvida medel består av kassa och bank		
¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Realisationsresultat placeringstillgångar	1 441	-3 305
Orealiserat resultat	-1 659	-14 501
	-218	-17 806
Erhållna utdelningar	691	698
Erhållna räntor	2 402	2 202
Erlagda räntor	-	-

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 1 Redovisningsprinciper

ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avges per 31 december 2010 och avser Bliwa Skadeförsäkring AB (publ) organisationsnummer 516401-6585 med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Biblioteksgatan 29 i Stockholm. Bliwa Skadeförsäkring AB är ett helägt dotterbolag till Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt, organisationsnummer 502006-6329 med säte i Stockholm. Moderbolaget upprättar koncernredovisning för hela koncernen.

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Årsredovisningen är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26, grundförfattning samt FFFS 2009:12 ändringsförfattning). Bolaget tillämpar också rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Bolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:26. 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.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV FINANSIELLA RAPPORTER

Bolagets funktionella 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 och skulder som värderas till verkligt värde. Dessa tillgångar är klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att försäkringsföretagets 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 branschstatistik, bolagets 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 avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

De poster i balansräkningen som har ett stort mått av bedömningar är avsättning för okända skador och i förekommande fall onoterade aktier.

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 not.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 4 maj 2011. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 7 juni 2011.

Ändrade redovisningsprinciper

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS med tillämpning från och med den 1 januari 2010, är bland andra; Omarbetad IFRS 3 Rörelseförvärv, Ändringar av IAS 39 Finansiella instrument. Dessa ändrade föreskrifter har inte haft någon påverkan på bolagets redovisning. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2010 har inte heller haft någon effekt på bolagets redovisning. Bolaget har inte i förtid tillämpat nya eller ändrade IFRS som träder ikraft först under kommande räkenskapsår.

Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår.

UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner avseende finansiella instrument i utländsk valuta omräknas till SEK till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och vid värdering av tillgångar i utländsk valuta används balansdagens köpkurser. Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto för underliggande aktier och andelar på raderna: Kapitalavkastning, intäkter; Kapitalavkastning, kostnader; Orealiserade, vinst samt Orealiserade, förluster.

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

FÖRSÄKRINGSAVTAL, REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSAVTAL

Försäkringskontrakt redovisas och värderas i resultat- och balansräkning i enlighet med sin ekonomiska innebörd och inte efter sin juridiska form i de fall dessa skiljer sig åt. Bolaget utfärdar endast försäkringsavtal som är kontrakt där bolaget åtar sig en betydande försäkringsrisk för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Bliwa Skadeförsäkring bedriver endast riskförsäkring och samtliga avtal definieras som försäkringsavtal.

Försäkringsavtal redovisas i enlighet med FFFS 2008:26 och IFRS 4 och görs enligt följande.

Intäktsredovisning/Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring som inbetalts till 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.

Bolaget meddelar endast riskförsäkringsprodukter i form av gruppörsäkring. Gruppens premie betalas i efterskott, månadsvis alternativt kvartalsvis, och premiens storlek, som kan variera från månad till månad, beror på antal försäkrade i beståndet. Därmed är all bokförd premie intjänad premie.

Försäkringsersättningar

Förändring av försäkringstekniska avsättningar för försäkringsavtal redovisas över resultaträkning under respektive rubrik. Som utbetald försäkringsersättning redovisas utbetalningar till försäkringstagare under räkenskapsåret på grund av försäkringsavtal eller inträffade försäkrings-skador, oberoende av när skadan inträffat. Driftskostnader för skadereglering redovisas under utbetalda försäkrings-ersättningar.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, Avsättning för oreglerade skador, Avsättning för återbäring och rabatter samt övriga försäkringstekniska avsättningar.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Skadeförsäkringspremien som den beskrivs ovan bokförs i efterskott och avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker blir därmed noll.

Avsättning för oreglerade skador

Utgörs i balansräkningen 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 betalats ut med anledning av ersättningskrav. I beloppet inräknas beräknade odiskonterade kassaflöden avseende framtida driftskostnader för att reglera inträffade men vid balansdagen ännu inte slutreglerade skador.

Avsättning för inträffade men ännu inte inrapporterade skador (IBNR) omfattar kostnader för inträffade men ännu okända skador. Beloppet är en uppskattning baserad på historiska erfarenheter och skadeutfall.

I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

Övriga tekniska intäkter

Under övriga tekniska intäkter redovisas resultatet av de gruppavtal som har resultatdelning och där förlusten för perioden förs upp som övriga fordringar för gruppavtalet.

Återbäring och rabatter

Utgörs av avsättningar för återbäring och rabatter till försäkringstagare eller andra förmånstagare. Under återbäring och rabatter redovisas resultatet av de gruppavtal som har rätt till vinstdelning och de avtal som har resultatdelning. Dessa redovisas som skuld under försäkringstekniska avsättningar under återbäring och rabatter.

Förutbetalda anskaffningskostnader för försäkringsavtal

Då bolagets försäkringsavtal består av gruppavtal som huvudsakligen är ettåriga, där avtalsperioden löper ut vid utgången av räkenskapsåret och där den försäkrade när som helst under året kan säga upp sin försäkring under gruppavtalet görs ingen aktivering av anskaffningskostnader.

Övriga kostnader för försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår.

Driftskostnader

Samtliga driftskostnader fördelas i resultaträkningen efter funktionerna anskaffning, skadereglering, administration, provisioner och kapitalförvaltningskostnader samt i vissa fall övriga tekniska kostnader.

REDOVISNING AV KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen i skadeförsäkring

Från kapitalförvaltningens resultat förs kapitalavkastning över till försäkringsrörelsens resultat baserat på genom-

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

snittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning efter avdrag för nettofordringar i försäkringsrörelsen. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar räntan på statsobligationer med en löptid som väsentligen överensstämmer med durationen för de försäkringstekniska avsättningarna.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader och realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinster den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet. Vid försäljning av placeringstillgångar återförs tidigare orealiserade värdeförändringar mot posterna Orealiserade vinster, respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar. Realisationsvinster på andra tillgångar än placeringstillgångar redovisas som Övriga intäkter.

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

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. 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, inom en närliggande tid, kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Säkerhetsreserv

Säkerhetsreserv utgör en obeskattad reserv som redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld. Förändringar redovisas över resultaträkningen. Basen för beräkning baseras på en föreskrift från Finansinspektionen om normalplan för beräkning av säkerhetsreserv, FFFS 2002:2. Föreskriften anger maximalt belopp som får avsättas till säkerhetsreserv, baserat på premieinkomst. Bolaget har inte utnyttjat maximalt utrymme.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Bolaget har klassificerat sina finansiella instrument i kategorin Finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Bolaget har valt denna klassificering då kapitalförvaltningen utvärderas på basis av verkligt värde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen på tillgångssidan är obligationer och andra räntebärande värdepapper, aktier och andelar, utlåning till kreditinstitut, övriga finansiella placeringstillgångar, kassa och bank samt övriga fordringar och på skuldsidan övriga skulder. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången och fram till likviddagen avräknas netto skuld och fordran på likvidkontot.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är övriga fordringar eller övriga skulder redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde för de som tillhör kategorin finansiell tillgång och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Övriga fordringar och övriga skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument.

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

Finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning värderas till verkligt värde på grundval av köpkurs på aktiva marknader.

Ett finansiellt instrument ses som noterat på en aktiv marknad om kurser lätt kan erhållas från börs, handlare, mäklare, branschorganisation, organisation som sammanställer marknadspriser eller tillsynsmyndighet, och dessa priser motsvarar faktiska och regelbundet återkommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Marknadspris definieras som det pris som en villig köpare och en villig säljare kommer överens om i en transaktion på affärsmässiga villkor.

ANSVARSFÖRBINDELSER (EVENTUALFÖRPLIKTELSER)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 2 Upplysningar om risker

Ett försäkringsföretags verksamhet bygger på ett aktivt risktagande. Vissa risker ingår som ett naturligt led i verksamheten medan andra bör minimeras så långt det går. Nedanstående not omfattar en beskrivning av Bliwa Skadeförsäkrings riskhanteringsorganisation, mål och metoder för riskhantering samt kvalitativa och kvantitativa upplysningar om bolagets risker.

MÅL, PRINCIPER OCH METODER FÖR RISKHANTERING OCH RISKKONTROLL

Att hantera risker inkluderar alla aktiviteter som syftar till att identifiera, mäta, bedöma, hantera, övervaka och kontrollera risker i verksamheten, såväl som att i förekommande fall begränsa och mildra följderna av en riskexponering. Ett viktigt syfte är också att se till att bolaget har en betryggande solvens i förhållande till de risker bolaget är exponerat för.

Bliwa Skadeförsäkrings riskhanteringsorganisation

Det yttersta ansvaret för hantering och kontroll av de risker som bolaget är utsatt för ligger på Bliwa Skadeförsäkrings styrelse. Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. Det löpande arbetet med riskhantering och riskkontroll är utlagd till Bliwa Livförsäkring i enlighet med särskilt uppdragsavtal. Det innebär att det löpande arbetet med riskhantering och riskkontroll samordnas och bedrivs av Bliwa Livförsäkring.

Vd är ansvarig för bolagets samlade riskhantering och riskkontroll. Bliwa Livförsäkrings risk manager ansvarar för att i enlighet med vd:s instruktioner driva och samordna arbetet inom funktionen för riskhantering och riskkontroll. Syftet med funktionen är att få ett helhetsperspektiv på styrning och kontroll av bolagets risker och att uppnå en självständig riskkontroll.

Det primära ansvaret för den löpande hanteringen och kontrollen av enskilda risker ligger på de funktionsansvariga, vilka rapporterar till funktionen för riskhantering och riskkontroll. All personal är ansvarig för att påtala brister i arbetet med riskhanteringen, komma med förslag till förbättringar samt rapportera händelser av väsentlig betydelse.

Bliwa Livförsäkrings compliance officer har till uppgift att verka för att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar, förordningar, föreskrifter, internt regelverk och god sed.

Den oberoende granskningsfunktionen (internrevisionen), som utförs av konsult/konsulter, kontrollerar att riskkontrollen är adekvat och korrekt. Den oberoende granskningsfunktionen rapporterar direkt till vd och styrelsen.

Riskerna i verksamheten kan delas in i tre delar: risker i försäkringsverksamheten, risker i kapitalförvaltningsverksamheten och operativa risker.

RISKER OCH RISKHANTERING I FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

Försäkringsrisker

Bliwa Skadeförsäkrings försäkringsrisker utgörs av arbetslöshetsrisker inom produkten inkomstförsäkring som är den enda försäkringsprodukt som tecknas inom bolaget. Inkomstförsäkring ger ekonomisk trygghet under en omställningsperiod till en försäkrad som drabbats av arbetslöshet.

Försäkringsrisker kan också delas in i teckningsrisker och reservsättningsrisker. Innebörden i dessa begrepp och Bliwa Skadeförsäkrings generella metoder för att hantera dessa båda typer av risker beskrivs nedan.

Teckningsrisker

Teckningsrisken är risken att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna förknippade med försäkringen. För att reducera teckningsrisker finns olika metoder, bland annat diversifiering av försäkringsportföljen mellan olika grupper och branscher, begränsningsregler av olika slag men också uppföljning av resultat i syfte att vid behov korrigera premier och villkor.

Reservsättningsrisker

Reservsättningsrisken, det vill säga risken för att de försäkringstekniska avsättningarna inte är tillräckliga för att reglera inträffande och okända skador för den avsedda perioden, hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och uppföljning av reservernas utveckling.

Matchningsrisker

Matchningsrisken mellan tillgångar och skulder inom bolaget är relativt begränsad eftersom Bliwa Skadeförsäkring är ett renodlat riskförsäkringsbolag. Den matchningsrisk som finns avser risken att bolaget inte lyckas förvalta medel motsvarande åtaganden som kan finnas i specifika grupp-försäkringsavtal.

Riskhantering

Styrelsen fastställer riktlinjer som överensstämmer med bolagsordning och verksamhetsmål. Riktlinjerna ska, inom ramen för bolagets verksamhet, syfta till en tillfredställande riskspridning och en i övrigt lämplig sammansättning av försäkringsbeståndet med hänsyn till bolagets solvens. Vd ansvarar för att det för varje försäkringsklass eller riskgrupp finns teckningsinstruktioner som överensstämmer med riktlinjerna. Teckningsinstruktionerna beskriver, tillsammans med försäkringstekniska riktlinjer och försäkringstekniskt beräkningsunderlag, vilka typer av försäkring som bolaget tecknar och omfattar bland annat teckningslimer och beslutsordningar.

Försäkringskontrakten löper vanligtvis på 1 år med en

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 2 Upplysningar om risker, fortsättning

inbyggd rättighet för Bliwa Skadeförsäkring att avböja förlängning eller att ändra villkor och förutsättningar vid förlängning.

Oförutsedda risker minimeras, så långt det är möjligt, genom de riktlinjer och regelsystem för försäkringshanteringen som upprättats i bolaget.

Premiesättning och reservsättning baseras på antaganden om sannolikheter vad gäller arbetslöshet, ersättningsbelopp, ersättningsperiod och driftskostnader. I riskbedömning och premiesättning tas även hänsyn till moturvalsrisker och kumulrisker.

Riskerna övervakas genom uppföljning av resultat samt uppföljning av de antaganden som ligger till grund för pre-

miesättningen. Vid behov justeras premier och villkor. Riktlinjer, instruktioner och rutiner, för till exempel reservsättning, riskbedömning, limiter och befogenheter, används för styrning och kontroll av risker inom försäkringsverksamheten.

Återförsäkring

För närvarande återförsäkras ingen del av affären i Bliwa Skadeförsäkring.

KÄNSLIGHET FÖR RISKER HÄNFÖRLIGA TILL FÖRSÄKRINGSAVTAL

Känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på brutto- och nettoavsättningar, vinst före skatt och eget kapital av förändringar i genomsnittlig skadekostnad.

KÄNSLIGHET FÖR RISKER HÄNFÖRLIGA TILL FÖRSÄKRINGSAVTAL

Känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på brutto- och nettoavsättningar, vinst före skatt och eget kapital av förändringar i genomsnittlig skadekostnad.

Inkomstförsäkring

Försäkringsrisker enligt Trafikljussystemet

Belopp i ksek	Förändring i antagande	Avsättningar brutto	Resultateffekt före skatt	Påverkan på Eget kapital
2010-12-31				
Försäkringstekniska avsättningar		41 079		
	30%	56 702	-15 623	-11 514
2009-12-31				
Försäkringstekniska avsättningar		29 212		
	30 %	42 350	-13 138	-9 683

FAKTISKA SKADEANSPRÅK JÄMFÖRT MED TIDIGARE UPPSKATTNINGAR

Nedanstående tabell visar den uppskattade totala bruttokostnaden för kända och okända oreglerade skador vid slutet av varje skadeår. Tabellen visar också utbetalningar hänförliga till dessa skador.

Bruttokostnad inklusive skadebehandlingsreserv

Belopp i ksek	Skadeår					Total
	2006	2007	2008	2009	2010	
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret						
ett år	934	9 320	13 190	45 308	58 692	
två år	685	8 522	11 076	37 286		
tre år	668	8 076	11 191			
fyra år	1 726	8 089				
fem år	1 715					
Uppskattad slutlig skadekostnad 2010-12-31	1 715	8 089	11 191	37 286	58 692	116 973
Akkumulerade utbetalda skadeersättningar	1 715	8 089	11 188	37 163	33 626	91 781
Avsättning för oreglerade skador inklusive skadebehandlingsreserv 2010-12-31	-	-	3	123	25 066	25 192

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 2 Upplysningar om risker, fortsättning

Koncentrationer av försäkringsrisk

Bliwa Skadeförsäkrings definition av koncentration av försäkringsrisk kan dels beskrivas med utgångspunkt från försäkringstekniska avsättningar per försäkringsgren dels med utgångspunkt från en bedömning av den beräknade maximala skadekostnaden av en skadehändelse. Exempel på skadehändelse samt uppskattad beräknad maximal skadekostnad för inkomstförsäkring; Att flera individer som är försäkrade hos bolaget blir arbetslösa till följd av samma händelse, till exempel att företag, med ett stort antal anställda som är försäkrade i Bliwa Skadeförsäkring, lägger ner sin verksamhet.

Beräknad maximal skadekostnad uppgår till 27 miljoner kronor vid utgången av 2010.

RISKER OCH RISKHANTERING I KAPITALFÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN

Bliwa Skadeförsäkring strävar efter ett balanserat risktagande för att uppnå den övergripande målsättningen att långsiktigt uppfylla kravet på inflationsskydd och för att lämna en avkastning på placeringstillgångarna som överstiger en genomsnittlig real avkastning om 2,5 procent per år.

I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Bliwa Skadeförsäkrings styrelse fastställt placeringsriktlinjer för kapitalförvaltningsverksamheten. Inom ramen för dessa finns utrymme för aktivt risktagande i förhållande till fastställda mål.

Placeringsriktlinjerna anger ramar för de beslut som kan fattas av Bliwa Livförsäkrings vd samt kapitalförvaltare, som genom uppdragsavtal förvaltar bolagets kapital. Inom respektive tillgångsslag definieras ytterligare begränsningsregler. Inom ramen för placeringsriktlinjerna fastställer Bliwa Livförsäkrings vd, i samråd med finanskommittén, en taktisk allokering vilken beskriver den planerade allokeringen mellan och inom tillgångsslagen samt duration för den närmaste 12-månadersperioden. Den taktiska allokeringen ses över kontinuerligt under året och förändras vid behov.

Bliwa Skadeförsäkring har dessutom en riktlinje och en instruktion för skuldtäckning vilka beskriver skuldtäckningsprocessen, ansvarsfördelning och önskvärd skuldtäckningsgrad. Målsättningen är att upprätthålla ett önskvärt överhypotek på 5 procent för 2010 och framåt.

Det aktiva risktagandet bygger på analyser av konjunkturförloppet i Sverige och internationellt, liksom prissättningen av finansiella marknader och finansiella instrument. Investeringsbesluten reflekterar en väl avvägd kombination av risker mot en förväntad avkastning.

Kapitalförvaltningsverksamheten följs upp genom kontinuerliga riskanalyser som grundar sig på statistiska modeller där risk bland annat mäts i termer av volatilitet, det vill säga standardavvikelsen, för den erhållna avkastningsserien för olika tillgångsslag. Löpande görs också känslighetsanalyser, så kallade stresstester, med hänsyn till utvecklingen på kapitalmarknaden och riskerna i bolagets åtaganden.

I Bliwa Skadeförsäkrings kapitalförvaltningsverksamhet uppstår olika typer av finansiella risker såsom kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker:

Kreditrisker

Med kreditrisk avses risken att Bliwa Skadeförsäkring inte får betalt enligt överenskommelse eller kommer att göra förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Bliwa Skadeförsäkring har som policy i kapitalförvaltningen att till övervägande del endast tillåta placeringar i räntebärande värdepapper med hög kreditvärdighet. Kreditriskerna bedöms därför vara låga.

Spreadrisken ingår som en del i kreditriskerna, men påverkas också av ränterisken, och avser förändringar i kreditkvalitet och prissättning för till exempel företags- och bostadsobligationer och andra emitterade värdepapper gentemot den riskfria räntan. Kreditrisken mäts och begränsas i respektive kredittagares andel i ränteportföljen. Bliwa Skadeförsäkring klassificerar kreditvärdigheten enligt Ratinginstituts kreditbedömning.

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 2 Upplysningar om risker, fortsättning

Kreditriskexponering ¹⁾

Belopp i KSEK	Verkligt värde		Verkligt värde	
	2010-12-31	Andel	2009-12-31	Andel
Staten	5 275	7%	5 513	8 %
Banker	3 308	5%	7 267	11 %
Bostadsinstitut	42 914	59%	38 310	58 %
Kreditmarknadsföretag	-	-	2 000	3 %
Icke finansiella företag	21 366	29%	12 794	20 %
Summa räntebärande värdepapper	72 863	100%	65 884	100 %

Kreditkvalitet ¹⁾

Belopp i KSEK	Verkligt värde 2010-12-31					Andel
	AAA	AA	A	BBB	utan rating	
Staten	5 275					7%
Banker		3 308				5%
Bostadsinstitut		20 070	22 844			59%
Icke finansiella företag			4 000	15 538	1 828	29%
Summa räntebärande värdepapper	5 275	23 378	26 844	15 538	1 828	72 863
Andel	7%	32%	37%	21%	3%	100%

Kreditkvalitet ¹⁾

Belopp i KSEK	Verkligt värde 2009-12-31					Andel
	AAA	AA	A	BBB	utan rating	
Staten	5 513					8 %
Banker		7 267				11 %
Bostadsinstitut		20 739	17 571			58 %
Kreditmarknadsföretag			2 000			3 %
Icke finansiella företag			2 144	9 447	1 203	20 %
Summa räntebärande värdepapper	5 513	28 006	21 715	9 447	1 203	65 884
Andel	8 %	43 %	33 %	14 %	2 %	100 %

Belopp i KSEK	Verkligt värde	
	2010-12-31	2009-12-31
¹⁾ Obligationer och andra räntebärande värdepapper	66 419	61 509
Övriga finansiella placeringstillgångar	4 905	3 075
Upplupen värdepappersränta	1 539	1 300
Summa räntebärande värdepapper	72 863	65 884

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 2 Upplysningar om risker, fortsättning

Marknadsrisker

Eftersom all kapitalförvaltning inbegriper risker av en eller annan art är avkastning förknippad med risk. Med marknadsrisk avses risken för att marknadsvärdet på ett finansiellt instrument, eller det framtida kassaflödet från ett finansiellt instrument, varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk kan beskrivas som absolut risk eller relativ risk.

Den absoluta risken kvantifierar den totala risknivån i en portfölj och visar hur mycket portföljvärdet kan ändras, med en viss sannolikhet under en viss tidsperiod. Den absoluta risken mäts i termer av standardavvikelse, volatilitet.

Den relativa risken kvantifierar konsekvenserna av avvikelser mellan en portfölj och dess referensindex. För Bliwa Skadeförsäkrings del mäts portföljvärdet mot ett marknadsindex. Relativa risken mäts vanligtvis som standardavvikelsen av den relativa avkastningen, ett så kallat tracking-error.

Marknadsrisk kan i sin tur delas in i ränterisk, aktiekursrisk och valutarisk.

Ränterisk

För räntebärande tillgångar är ränterisken av väsentlig betydelse. Ränterisken avspeglas i att marknadsvärdet på ett fast förräntat instrument förändras vid rörelser i det

allmänna ränteläget. Risken mäts genom att beräkna hur stor förlust/vinst som uppstår vid en punkts ränteförändring. Storleken på ränterisken uttrycks i duration. Graden av ränterisk ökar med tillgångens löptid. Ägaren av en räntebärande tillgång måste också ta hänsyn till återinvesteringsrisken, det vill säga att likvida medel som erhålls i samband med kommande kupongbetalningar och förfall inte kan investeras till samma avkastning som i den aktuella portföljen.

Kapitalförvaltningsenheten mäter standardavvikelsen, volatiliteten, i den uppnådda avkastningen mätt på det senaste årets handelsdagar för räntebärande värdepapper. Volatiliteten uttrycks sedan i årstermer. Kapitalförvaltningsenheten mäter också ränterisken i kronor med metoden basis point value (BPV) och utför känslighetsanalys av hur ränteportföljens marknadsvärde påverkas av en ränteförändring om avkastningskurvan stiger eller sjunker med 0,01 procentenhet. Simuleringen av ränteförändringarna görs genom ett parallellskifte av avkastningskurvan, det vill säga ett antagande om att alla räntenivåer oavsett löptid förändras med lika många räntebaspunkter. En ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet beräknas minska det realiserade resultatet för räntebärande portföljen per 2009-12-31 med 1 miljoner kronor. Hur hög ränterisken i portföljen är bestäms av portföljens genomsnittliga duration.

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 2 Upplysningar om risker, fortsättning

Räntebindning ¹⁾

Belopp i KSEK	Verkligt värde 2010-12-31				Totalt
	<1 år	1-3 år	3-5 år	<5 år	
Staten	4 199	1 076			5 275
Banker				3 308	3 308
Bostadsinstitut		23 223	17 690	2 001	42 914
Icke finansiella företag	4 125	8 419	6 862	1 960	21 366
Summa räntebärande värdepapper	8 324	32 718	24 552	7 269	72 863
Andel räntebärande värdepapper	11%	45%	34%	10%	100%
Genomsnittlig duration	0,6 år	1,5 år	3,6 år	5,0 år	2,2 år
Försäkringstekniska avsättningar					41 079
Genomsnittlig duration					1,6 år

Räntebindning ¹⁾

Belopp i KSEK	Verkligt värde 2009-12-31				Totalt
	<1 år	1-3 år	3-5 år	<5 år	
Staten		5 513			5 513
Banker	4 192			3 075	7 267
Bostadsinstitut	13 298	22 897	2 115		38 310
Kreditmarknadsföretag	2 000				2 000
Icke finansiella företag	2 997	8 583	1 214		12 794
Summa räntebärande värdepapper	22 487	36 993	3 329	3 075	65 884
Andel räntebärande värdepapper	34 %	56 %	5 %	5 %	100 %
Genomsnittlig duration	0,2 år	2,2 år	4,0 år	6,1 år	1,8 år
Försäkringstekniska avsättningar					29 212
Genomsnittlig duration					0,7 år

Belopp i KSEK	Verkligt värde	Verkligt värde
	2010-12-31	2009-12-31
¹⁾ Obligationer och andra räntebärande värdepapper	66 419	61 509
Övriga finansiella placeringstillgångar	4 905	3 075
Upplupen värdepappersränta	1 539	1 300
Summa räntebärande värdepapper	72 863	65 884

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 2 Upplysningar om risker, fortsättning

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisken avses risken för att marknadsvärdet på aktieportföljen sjunker till följd av konjunkturella faktorer och oförutsägbara händelser. Aktiekursrisken omfattar även kursförändringar på aktier under normala marknadsförhållanden. Aktiekursrisk mäts ofta i volatilitet och påverkas i hög grad av portföljens diversifiering.

Bolaget motverkar aktiekursrisker främst genom begränsningsregler för allokering av tillgångslaget aktier, samt enskild akties maximala vikt i aktieportföljen, men också genom väl avvägd diversifiering av aktieportföljen över olika sektorer och branscher.

Aktieexponeringen uppgick per 2010-12-31 till 25,3 procent av summa placeringar.

Kapitalförvaltningsenheten mäter också aktiekursrisken genom känslighetsanalys och simulering av nedgång i aktiekurserna med 10 procentenheter i jämförelse med

förhållandena på balansdagen och hur det påverkar aktieportföljens marknadsvärde och bolagets resultat. En sådan nedgång i aktiekurserna beräknas minska det realiserade resultatet i totala aktieportföljen per 2010-12-31 med 2,5 miljoner kronor.

Derivatinstrument kan användas i syfte att i första hand kurssäkra avistaportföljens avkastning och möjliggöra en effektiv reallokering av tillgångarna. Kapitalförvaltningsenheten mäter också standardavvikelsen, volatiliteten, i den uppnådda avkastningsserien mätt på det senaste årets handelsdagar för aktieportföljen. Volatilitet uttrycks sedan i årstermer.

Svenska aktieportföljens indelning i sektor- och branschgrupper är baserad på Global Industry Classification Standards (GICS).

Utländska aktier är också en del av aktieportföljen. Bolagets samtliga aktier är marknadsnoterade.

Sektor fördelning

Svenska aktier

Belopp i KSEK	Verkligt värde		Verkligt värde	
	2010-12-31	Andel	2009-12-31	Andel
Energi	536	2%	122	1 %
Material	1 215	5%	1 158	5 %
Industrivaror och -tjänster	6 390	27%	5 776	26 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	3 072	13%	2 876	13 %
Dagligvaror	118	1%	210	1 %
Hälsovård	1 687	7%	1 658	7 %
Finans och fastighet	6 667	28%	6 035	27 %
Informationsteknik	2 156	9%	1 993	9 %
Telekomoperatörer	1 961	8%	2 138	10 %
Onoterade aktier	0	0%	11	1 %
Summa svenska aktier	23 802	100%	21 977	100 %

Ingen underliggande exponering i aktiederivat förekom 2010-12-31.

Länderexponering

Utländska aktier

Belopp i KSEK	Verkligt värde		Verkligt värde	
	2010-12-31	Andel	2009-12-31	Andel
Balkan	719	47%	813	42 %
Finland	107	7%	260	14 %
Norge	512	33%	676	35 %
Ukraina	192	13%	175	9 %
Summa utländska aktier	1 530	100%	1 924	100 %

Valutarisk

Den valutarisk som finns inom bolaget är relaterad till placeringstillgångar som är köpta i utländsk valuta utan kurssäkring. Bolaget har ingen valutaexponering avse-

ende balansräkningens skuldsida och bedriver ingen valutaförvaltning.

Avkastningen på en utländsk investering är ur svenskt perspektiv beroende av såväl avkastningen på investe-

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 2 Upplysningar om risker, fortsättning

ringen beräknad i den utländska valutan, som växelkursen mellan valutorna. Valutarisken avser värdeförändringar på utländska tillgångar beroende på valutakursförändringar. Valutarisken kan begränsas genom att ange hur stor del, eller hur stort belopp, av portföljen som får utsättas för valutarisk.

Valutarisker anses förekomma i mindre omfattning genom att placeringar i utländsk valuta uppgår till endast 1,5 procent av totala placeringstillgångar per 2010-12-31.

Alla transaktioner valutakursväxlas på affärsdagen till

svenska kronor och placeringstillgångarna marknadsvärderas dagligen omräknat till svenska kronor.

Kapitalförvaltningsenheten mäter också valutarisken genom känslighetsanalys och simulering av en valutakursändring med 10 procentenheter av SEK valuta gentemot andra valutor och hur mycket det påverkar aktieportföljens resultat. En förstärkning av svenska kronan med 10 procent gentemot andra valutor beräknas minska det realiserade resultatet i den utländska aktieportföljen per 2010-12-31 med 0,2 miljoner kronor.

Valutaexponering, Utländska aktier

Belopp i KSEK	Verkligt värde		Verkligt värde	
	2010-12-31	Andel	2009-12-31	Andel
EUR	107	7%	260	14 %
NOK	512	33%	676	35 %
USD	911	60%	988	51 %
Summa utländska aktier	1 530	100%	1 924	100 %

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att ett finansiellt instrument med svårighet eller inte alls kan avyttras vid en önskad tidpunkt till indikerat marknadspris och/eller volym. Är storleken på innehavet hög i förhållande till den handlade mängden av värdepapperet kan det betyda en ökad likviditetsrisk.

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 teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken. Operativa risker omfattar dessutom risker som hänför sig till förändringar i verksamhetsförutsättningar, exempelvis lagändringar eller ändrade föreskrifter. Dessa risker hanteras genom att bolaget har en god framförhållning kring ändringar i regelverket. Vid behov kan bolaget därför snabbt anpassa sina produkter efter nya förutsättningar.

De operativa riskerna motverkas genom intern kontroll. Upprätthållandet av en god intern kontroll är en ständigt pågående process i Bliwa Skadeförsäkring, som bland annat omfattar:

- krav på att det ska finnas ändamålsenliga riktlinjer, instruktioner och rutiner
- klart definierad ansvars- och arbetsfördelning för medarbetarna

- IT-stöd med inbyggda maskinella avstämningar och kontroller
- behörighetssystem
- interna informations- och rapporteringssystem för att bland annat tillgodose ledningens krav på information om exempelvis riskexponering
- informationssäkerhet.

Kapital, solvens

Bliwa Skadeförsäkring redovisar årligen solvensen vid räkenskapsårets slut till Finansinspektionen. Utöver detta beräknas solvensen internt även vid halvårsskiftet.

Bolaget följer löpande de förändringar, i regelverket eller i den egna portföljen, som kan påverka bolagets solvens. Vid behov görs en beräkning av framtida solvens för att se vilken påverkan förändringar kommer att få på bolaget. Detta kan till exempel vara fallet om bolaget avser att lämna offert på en stor affär, som bedöms ha solvenspåverkan.

Via Finansinspektionens så kallade trafikljusrapportering får Bliwa Skadeförsäkring en annan indikation på hur solvent bolaget är och på hur väl bolagets tillgångar är placerade i förhållande till hur bolagets skulder ser ut. Tillgångar och skulder stresstestas i olika scenarier, och "grönt ljus" visar att bolaget har sina tillgångar placerade på så sätt att bolaget skulle klara dessa stressscenarier. Skulle Bliwa Skadeförsäkring vid något tillfälle inte få "grönt ljus" skulle bolaget göra omfördelningar i sin placeringsportfölj.

Noter till Resultaträkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	2010	2009
Not 3 Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen ¹⁾	507	75
Räntesats, procent	2,0	0,3
¹⁾ beräknat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar		
Not 4 Övriga tekniska intäkter		
Resultatdelning	7 747	-
Summa	7 747	-
Not 5 Försäkringsersättningar		
Utbetalda försäkringsersättningar		
Utbetalda skadeersättningar	-46 002	-29 523
Driftskostnader för skadereglering	-4 151	-2 697
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-50 153	-32 220
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	-4 785	-14 324
Summa	-54 938	-46 544
Avvecklingsresultat	8 044	1 461
varav engångseffekt	4 703	-
Not 6 Förändringar i Övriga försäkringstekniska avsättningar		
Resultatdelning	-660	-
Summa	-660	-
Not 7 Återbäring och rabatter		
Avsättning för återbäring och rabatt	-6 423	10 730
Summa	-6 423	10 730

Noter till Resultaträkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	2010	2009
Not 8 Driftskostnader		
Anskaffningskostnader	-3 396	-2 373
Administrationskostnader	-9 516	-5 814
Summa	-12 912	-8 187
Administrationskostnaderna fördelar sig i resultaträkningen enligt följande:		
Kapitalförvaltningens driftskostnader (ingår i not 11)	-746	-593
Driftskostnader för skadereglering (ingår i not 5)	-4 151	-2 697
Driftskostnader i försäkringsverksamheten (enligt not 8)	-12 912	-8 187
Summa	-17 809	-11 477
Bolaget har inga anställda eller materiella tillgångar. Samtliga driftskostnader klassificeras därmed som övriga driftskostnader.		
Administrationskostnaderna fördelar sig enligt följande:		
Fakturering från Bliwa Livförsäkring ¹⁾ (not 23)	-16 844	-10 479
Revisionsarvoden ²⁾	-94	-94
Styrelsearvode inklusive sociala avgifter ³⁾	-95	-101
Övrigt	-776	-803
	-17 809	-11 477
¹⁾ Vd är anställd i moderbolaget där hon även arbetar som marknadsansvarig för organisationssegmentet. Ersättningar till vd beslutas av moderbolagets vd efter samråd med moderbolagets styrelseordförande.		
Rörlig ersättning (kan maximalt uppgå till 27 KSEK)	-	-27
Total kostnad för vd, inklusive sociala avgifter, som fördelats och som ingår i faktureringen av löpande förvaltning från moderbolaget uppgår till:		
	-1 446	-1 172
Andel av vd:s lönekostnader som fördelats från moderbolaget är:	95%	80%
Specifikation; Kostnad för lön och andra ersättningar till vd ingår med		
Grundlön och rörlig ersättning	-813	-706
Pensionskostnad inklusive löneskatt	-312	-189
Övriga förmåner	-50	-42
²⁾ Revisionsarvode		
KPMG AB	-94	-94
Revisionsuppdrag	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	-
	-94	-94
³⁾ Styrelsearvode har utbetalts till		
Gunnel Linnertz	-12	-44
Mats Höglund	-60	-33

Noter till Resultaträkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	2010	2009
Not 9 Kapitalavkastning, intäkter		
Erhållna utdelningar	691	698
Ränteintäkter med mera		
Obligationer och övriga räntebärande värdepapper	2 396	2 197
Övriga ränteintäkter	7	5
Summa Ränteintäkter med mera	2 403	2 202
Reavinst, netto		
Aktier och andelar	1 237	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	204	253
Summa Reavinst, netto	1 441	253
Summa	4 535	3 153
Not 10 Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Obligationer och övriga räntebärande värdepapper	-	445
Aktier och andelar	3 065	14 334
Övriga finansiella placeringstillgångar	102	-
Summa	3 167	14 779
Not 11 Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-803	-671
Räntekostnader med mera		
Övriga räntekostnader	-	-
Summa Räntekostnader med mera	-	-
Reaförlust, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Aktier och andelar	-	-3 558
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-
Summa Reaförlust, netto	-	-3 558
Summa	-803	-4 229
Not 12 Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Orealiserade förluster		
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 508	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-278
Summa	-1 508	-278

Noter till Resultaträkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	2010	2009
Not 13 Netto resultat per kategori finansiella instrument		
Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen		
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin		
Aktier och andelar	4 993	11 474
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 092	2 895
Övriga finansiella placeringstillgångar	102	-278
Lånefordringar		
Övriga fordringar	7	5
Finansiella skulder	-	-
Summa	6 194	14 096
Not 14 Skatt		
Aktuell skatt		
Inkomstskatt för perioden	98	87
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader		
Övrig uppskjuten skatt på årets underskott	-	-
Övrig uppskjuten skatt på tidigare års underskott	-1 408	-2 535
Justering av skattesats IB	-	-
Uppskjuten skattekostnad avseende värdering värdepapper	-437	-526
Uppskjuten skatteintäkt avseende värdering värdepapper	-	-
Summa	-1 747	-2 974
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	6 600	11 311
Skatt enligt gällande skattesats, 26,3%	-1 736	-2 974
Justering skattesats	-	-
Övrig uppskjuten skatt på tidigare års underskott	-11	-
Temporära skillnader som ej har aktiverats	-	-
Summa	-1 747	-2 974

Noter till Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK

Not 15 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

2010-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
	Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin	Låne- fordringar	Summa Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde
Aktier och andelar	25 332		25 332	25 332	21 137
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	66 419		66 419	66 419	66 226
Övriga finansiella tillgångar	4 905		4 905	4 905	5 630
Fordringar		14 143	14 143	14 143	14 143
Kassa och bank		4 537	4 537	4 537	4 537
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 539	1 539	1 539	1 539
Summa	96 656	20 219	116 875	116 875	113 212
Icke finansiella tillgångar			8 131		
Summa tillgångar			125 006		

¹⁾ Anskaffningsvärde avseende obligationer avser upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
	Skulder som bestäms tillhöra kategorin	Övriga finansiella skulder	Summa Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde
Skulder		5 954	5 954	5 954	5 954
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		51	51	51	51
Summa	-	6 005	6 005	6 005	6 005
Icke finansiella skulder			119 001		
Summa Eget kapital, avsättningar och skulder			125 006		

Noter till Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK

Not 15 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden, fortsättning

2009-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
	Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin	Låne- fordringar	Summa Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde
Aktier och andelar	23 901		23 901	23 901	22 771
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	61 509		61 509	61 509	60 120
Övriga finansiella tillgångar	3 075		3 075	3 075	3 901
Fordringar		10 371	10 371	10 371	10 371
Kassa och bank		3 608	3 608	3 608	3 608
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 300	1 300	1 300	1 300
Summa	88 485	15 279	103 764	103 764	102 071
Icke finansiella tillgångar			1 644		
Summa tillgångar			105 408		

¹⁾ Anskaffningsvärde avseende obligationer avser upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
	Skulder som bestäms tillhöra kategorin	Övriga finansiella skulder	Summa Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaffnings- värde
Skulder		3 548	3 548	3 548	3 548
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		53	53	53	53
Summa	-	3 601	3 601	3 601	3 601
Icke finansiella skulder			101 807		
Summa Eget kapital, avsättningar och skulder			105 408		

Beräkning av verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antagande som främst används för att fastställa verkligt värde på moderbolagets och koncernens finansiella instrument.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

För en beskrivning av tillämpad metod vid värdering av finansiella instrument som redovisats till verkligt värde via resultatet se not 1, Redovisningsprinciper.

Finansiella instrument som inte värderad till verkligt värde via resultaträkningen

För kundfordringar, lånefordringar, leverantörsskulder samt övriga finansiella skulder anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde eftersom den återstående löptiden i allmänhet är kort.

Noter till Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK

Not 15 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden, fortsättning

Bestämning av verkligt värde

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras enligt en hierarki som återspeglar betydelsen av de data som används för att göra bestämningarna. Denna hierarki har följande nivåer:

Nivå 1: Verkliga värden fastställda enligt priser på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: Verkliga värden fastställda utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: Verkliga värden fastställda utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Om man för ett visst verkligt värde använder data som kan observeras men som kräver betydande justeringar som baseras på data som inte kan observeras ska bestämningen klassificeras som att den ingår i nivå 3. Att bedöma hur betydande ett visst dataelement är i förhållande till det verkliga värdet i sin helhet kräver omdöme och att man tar hänsyn till de faktorer som är specifika för den finansiella tillgången.

En beskrivning av hur verkligt värde bestäms se not 1, Redovisningsprinciper.

Följande tabell visar hur de i moderbolagets och koncernens finansiella tillgångar som värderats till verkligt värde fördelats på de olika nivåerna i hierarkin den 31 december 2010.

2010-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin			Summa
Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Bokfört värde
Aktier och andelar	24 421	911	-	25 332
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	66 353	66	-	66 419
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 598	3 307	-	4 905
Summa finansiella tillgångar	92 372	4 284	-	96 656

2009-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin			Summa
Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Bokfört värde
Aktier och andelar	22 902	988	11	23 901
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	61 428	81	-	61 509
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	3 075	-	3 075
Summa finansiella tillgångar	84 330	4 144	11	88 485

¹⁾ Anskaffningsvärde avseende obligationer avser upplupet anskaffningsvärde

De innehav vars värde baseras på noterade marknadspriser i aktiva marknader och därför hänförs till nivå 1 innefattar publika noterade företag i fondinnehav och direktinvesteringar.

Finansiella innehav som handlas på marknader som inte anses vara aktiva men som värderas utifrån noterade marknadspriser mäklarbud eller andra källor för prisinformation och som stöds av observerbara data hänförs till nivå 2. Eftersom innehav på nivå 2 innefattar innehav som inte handlas på aktiv marknad och/eller omfattas av begränsningar för överlåtelser kan värderingarna komma att justeras för att återspegla att posten inte är likvid och/eller att den inte kan överlåtas. Dessa justeringar kan vanligen byggas på information som finns i marknaden.

Innehav som hänförs till nivå 3 värderas i betydande grad på data som inte kan observeras eftersom transaktioner endast inträffar sällan. Instrument på nivå 3 utgörs huvudsakligen av intesteringar i private-equity. Eftersom det inte finns några observerbara priser för dessa innehav har koncernen använt värderingstekniker för att ta fram det verkliga värdet.

Noter till Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK

Not 15 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden, fortsättning

2010-12-31

Finansiella tillgångar	Innehav i fonder	Direktinvesteringar	Summa
Vid årets början	11	-	11
Förvärv/ökningar			-
Försäljningar/minskningar	-11		-11
- Flytt till nivå 3			-
- Flytt från nivå 3			-
- Resultat från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen			-
Vid årets slut	-	-	-

2009-12-31

Finansiella tillgångar	Innehav i fonder	Direktinvesteringar	Summa
Vid årets början			-
Förvärv/ökningar	11		11
Försäljningar/minskningar			-
- Flytt till nivå 3			-
- Flytt från nivå 3			-
- Resultat från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen			-
Vid årets slut	11	-	11

Noter till Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK

Not 16 Aktier och andelar	Anskaffningsvärde		Verkligt värde/bokfört värde	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Noterade värdepapper				
Svensk valuta	17 532	19 017	23 802	21 966
Utländsk valuta	3 605	3 655	1 530	1 924
Onoterade värdepapper	-	99	-	11
Summa	21 137	22 771	25 332	23 901

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Upplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde/bokfört värde	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Noterade värdepapper				
Svenska Staten	5 034	5 105	5 096	5 334
Svenska bostadsinstitut	41 926	38 565	41 916	39 633
Övriga svenska emittenter	19 266	16 140	19 407	16 542
Summa	66 226	59 810	66 419	61 509

Not 18 Övriga finansiella placeringstillgångar	Upplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde/bokfört värde	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Alternativ investering, hedgefonder	5 630	3 901	4 905	3 075
Summa	5 630	3 901	4 905	3 075

Noter till Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	2010-12-31	2009-12-31
Not 19 Fordringar avseende direkt försäkring		
Fordringar på försäkringstagare	14 143	10 036
Summa	14 143	10 036
Not 20 Övriga fordringar		
Fordran avseende Resultatdelningsavtal	7 747	-
Övriga fordringar	12	4
Summa	7 759	4
Not 21 Uppskjuten skattefordran		
Hänförlig till:		
Värdering värdepapper	-963	-527
Underskottsavdrag per 31 december 2010 på 2 899 KSEK	763	2 171
Summa	-200	1 644
Not 22 Försäkringstekniska avsättningar		
Avsättning för oreglerade skador		
Ingående balans	20 407	6 083
Årets förändring	4 785	14 324
Utgående balans	25 192	20 407
Rapporterade skador	13 399	11 349
Okända skador	10 819	8 960
Skadebehandlingsreserv	974	98
Summa	25 192	20 407
Avsättning för återbäring och rabatter		
Ingående balans	8 805	19 510
Årets avsättning/upplösning	6 422	-10 730
Omklassificering av avsättning från föregående år	-	25
Utgående balans	15 227	8 805
Övriga försäkringstekniska avsättningar		
Ingående balans	-	-
Årets förändring	660	-
Utgående balans	660	-

Noter övriga upplysningar

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK	2010-12-31	2009-12-31
Not 23 Avstämning av totalavkastning mot finansiella rapporter		
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell	101 254	91 620
Fordringar som inte klassificeras som placeringar	22 262	12 011
Kassa och bank som inte ingår och klassificeras som placering	1 556	1 850
Värderingsskillnader	-41	-77
Övrigt	-25	5
Summa tillgångar enligt balansräkningen	125 006	105 408
Totalavkastning enligt totalavkastningstabell	6 170	14 034
Post från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-781	-645
Värderingsskillnader	-36	21
Övrigt	38	11
Totalavkastning enligt resultaträkningen ¹⁾	5 391	13 421

¹⁾ Not 9, 10, 11 och 12 i resultaträkningen

Not 24 Upplysningar närstående

Inköp från moderbolaget	16 844	10 479
Fordran på Bliwa Försäkringstjänst AB per balansdagen 31/12	372	331
Skuld till moderbolaget per balansdagen 31/12	5 828	3 432

Bolagets verksamhet förvaltas och administreras av personal anställda i moderbolaget, Bliwa Livförsäkring. De funktioner som organiserats i moderbolaget är försäkringsadministration för kundtjänst och skadereglering, funktionen för ekonomi, kapitalförvaltning, marknad, information och IT för underhåll och utveckling av gemensamma datasystem samt tjänster som aktuarie och jurist. Koncernbolagen ingår i en gemensam momsgrupp.

Priset på de tjänster som tillhandahålls och faktureras av moderbolaget bestäms enligt självkostnadsprincipen, inkluderande direkta och indirekta kostnader. Utgångspunkten är att bolaget ska bära de kostnader som direkt är hänförliga till bolaget. Den största delen av driftskostnaderna utgörs av personalrelaterade kostnader. Fördelningen av driftskostnaderna baseras huvudsakligen på personalens arbetsinsats.

Inga transaktioner har skett med andra närstående.

Noter övriga upplysningar

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 25 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

Denna tabell visar en analys av tillgångar och skulder utifrån de förväntade tidpunkterna för återvinning eller bortbokning av samtliga tillgångar och skulder i balansräkningen.

Belopp i KSEK	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar 2010-12-31			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	25 332		25 332
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	66 419		66 419
Övriga finansiella placeringstillgångar		4 905	4 905
	91 751	4 905	96 656
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	14 143		14 143
Fordran koncernbolag	372		372
Övriga fordringar	7 759		7 759
	22 274		22 274
Andra tillgångar			
Kassa och bank	4 537		4 537
	4 537		4 537
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupen ränteintäkt	1 539		1 539
	1 539		1 539
Summa Tillgångar	120 101	4 905	125 006
Avsättningar och skulder 2010-12-31			
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	25 192		25 192
Avsättning för återbäring och rabatter		15 227	15 227
Övriga försäkringstekniska avsättningar	660		660
	25 852	15 227	41 079
Andra avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld		200	200
		200	200
Skulder			
Skulder till moderbolag	5 828		5 828
Övriga skulder	126		126
	5 954		5 954
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga interimsskulder	51		51
	51		51
Summa Avsättningar och skulder	31 857	15 427	47 284

Noter övriga upplysningar

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 25 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder, fortsättning

Belopp i KSEK	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar 2009-12-31			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	23 901		23 901
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	61 509		61 509
Övriga finansiella placeringstillgångar		3 075	3 075
	85 410	3 075	88 485
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	10 036		10 036
Fordran koncernbolag	331		331
Övriga fordringar	4		4
	10 371		10 371
Andra tillgångar			
Kassa och bank	3 608		3 608
Uppskjuten skattefordran	1 644		1 644
	5 252		5 252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupen ränteintäkt	1 300		1 300
	1 300		1 300
Summa Tillgångar	102 333	3 075	105 408
Avsättningar och skulder 2009-12-31			
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	20 407		20 407
Avsättning för återbäring och rabatter		8 805	8 805
	20 407	8 805	29 212
Skulder			
Skulder till moderbolag	3 432		3 432
Övriga skulder	116		116
	3 548		3 548
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga interimsskulder	53		53
	53		53
Summa Avsättningar och skulder	24 008	8 805	32 813

Styrelsens underskrifter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Stockholm den 11 maj 2011

Mats Höglund
Styrelseordförande

Johan Gunnarson
Styrelseledamot

Maria Lundqvist
Styrelseledamot

Kristina Engvall Gerlofstig
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats 11 maj 2011.

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Styrelse, vd, revisorer och försäkringsnämnd

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585



Mats Höglund



Maria Lundqvist



Johan Gunnarson



Kristina Engvall Gerlofstig

STYRELSE

Mats Höglund, ordförande

Maria Lundqvist, ledamot

Johan Gunnarson, ledamot

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Kristina Engvall Gerlofstig

CHEFAKTUARIE

Maria Lundqvist

REVISORER

Utsedda av bolagsstämman

Auktoriserad revisor: Gunilla Wernelind

FÖRSÄKRINGSNÄMND 2010

Ordförande: Magnus Dahlgren, Attoff & Dahlgren AB

Ersättare för ordföranden: Marie Wessel, Öberg & Heijne Advokatbyrå

Ledamot: Wioletta Bergner, Finans- och försäkringsbranchens A-kassa

Ledamot: Maria Pettersson, FTF

Ersättare: Magnus Gissler, Kyrkans Akademikerförbund

