



Bliwa Skadeförsäkring AB (publ)

ÅRSREDOVISNING 2011



Årsredovisning 2011

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Innehåll

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

| | |
|---|---|
| Förslag till vinstdisposition | 3 |
| Femårsöversikt, ekonomisk ställning och nyckeltal | 4 |
| Totalavkastning | 5 |

FINANSIELLA RAPPORTER

| | |
|--|-------|
| Resultaträkning | 6 |
| Rapport över totalresultat | 6 |
| Balansräkning | 7 |
| Rapport över förändring i eget kapital | 9 |
| Kassaflödesanalys | 10 |
| Noter (se nedan) | 11-37 |
| Styrelsens underskrifter | 38 |
| Styrelsen, vd och försäkringsnämnd | 39 |

Noter

| | |
|---|----|
| 1 Redovisningsprinciper | 11 |
| 2 Upplysningar om risker | 15 |
| 3 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen | 24 |
| 4 Övriga tekniska intäkter | 24 |
| 5 Försäkringsersättningar | 24 |
| 6 Förändring i Övriga försäkringstekniska avsättningar | 24 |
| 7 Återbäring och rabatter | 24 |
| 8 Driftskostnader | 24 |
| 9 Övriga tekniska kostnader | 24 |
| 10 Kapitalavkastning, intäkter | 25 |
| 11 Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 25 |
| 12 Kapitalavkastning, kostnader | 25 |
| 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 25 |
| 14 Nettoresultat per kategori finansiella tillgångar och skulder | 26 |
| 15 Skatt | 26 |
| 16 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder | 27 |
| 17 Värderingskategori av finansiella instrument värderade till verkligt värde | 29 |
| 18 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde | 30 |
| 19 Aktier och andelar | 30 |
| 20 Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 30 |
| 21 Utlåning till kreditinstitut | 30 |
| 22 Övriga finansiella placeringstillgångar | 30 |
| 23 Fordringar avseende direkt försäkring | 31 |
| 24 Övriga fordringar | 31 |
| 25 Eget kapital | 31 |
| 26 Obeskattade reserver | 31 |
| 27 Försäkringstekniska avsättningar | 32 |
| 28 Avsättning för skatter | 32 |
| 29 Derivat med negativa värden | 33 |
| 30 Avstämning av totalavkastning mot finansiella rapporter | 33 |
| 31 Upplysningar om närstående | 33 |
| 32 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder | 34 |
| 33 Totala driftskostnader | 36 |
| 34 Befattningshavare och ersättningar | 37 |

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 2011.

ORGANISATION

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

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

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

VERKSAMHET

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Arbetslösheten var under 2011 fortsatt relativt hög, dock totalt sett lägre än under 2010.
- Under 2011 tillkom en ny organisationskund genom att ett avtal om inkomstförsäkring ingicks med Farmaciförbundet. Avtalet trädde i kraft den 1 januari 2012.
- Under året fattade bolagets styrelse beslut om att lägga ut kapitalförvaltningsverksamheten utanför Bliwakoncernen med startdatum 1 februari 2012.

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 och via resultatdelning även möjlighet till del i det egna resultatet. Affärsmodellen har fungerat väl under perioder av såväl låg som hög arbetslöshet. Olika typer av resultatdelningsmodeller ingår i de flesta av bolagets gruppförsäkringsavtal.

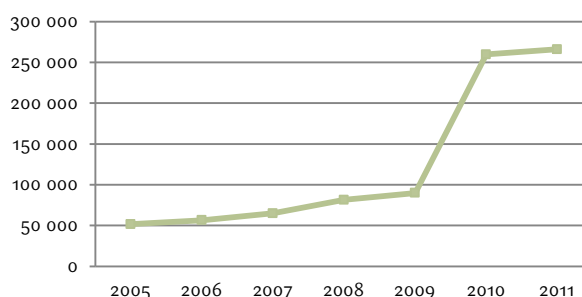
FORTSATT TILLVÄXT

Försäkringsbeståndet växte något som en följd av att antalet försäkrade ökade i befintliga gruppavtal samt att nya avtal tecknades med befintliga kunder. Totalt hade bolaget cirka 266 000 försäkrade per den 31 december 2011, att jämföra med cirka 260 000 försäkrade per 31 december 2010.

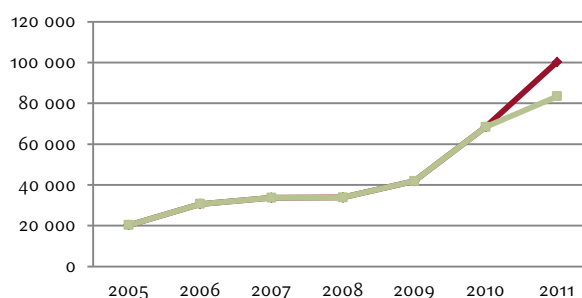
Den 31 december 2011 hade bolaget åtta gruppavtal

med organisationer på den svenska arbetsmarknaden; Ledarna, FTF, Kyrkans Akademikerförbund, Journalistförbundet, Fackförbundet ST, Finansförbundet, Säljarnas Riksförbund och Vision. Under 2011 trädde inga nya avtal ikraft. Dock ingicks ett avtal under 2011 med Farmaciförbundet, som trädde ikraft 1 januari 2012.

ANTAL FÖRSÄKRADE



PREMIEINTÄKT I KSEK



Det övre värdet för 2011 avser premieintäkten inklusive inbetald engångspremie.

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 -0,6 procent (6,6) vilket motsvarar -0,8 MSEK. Per den 31 december 2011 uppgick andelen aktier till 18,4 (26,6) procent, räntebärande värdepapper till 78,5 (68,6) procent och alternativa investeringar till 3,1 (4,8) procent. Durationen i ränteportföljen uppgick per samma datum till 1,5 år (2,2).

Efter analys av befintlig kapitalförvaltningsverksamhet under våren 2011, fattade styrelsen under hösten 2011 beslut om att lägga ut förvaltning samt viss administration till parter utanför Bliwakoncernen. Upphandlingen genomfördes under slutet av 2011 och utläggningen av kapitalförvaltningsverksamheten skedde i februari 2012.

SOLVENS 2

Under 2011 meddelade Europeiska Kommissionen att de avser att föreslå att ikraftträdandet av Solvens 2-regelverket flyttas fram. Det nya datum för ikraftträdande som föreslagits är 1 januari 2014. Det så kallade Omnibus 2-direktivet ska bland annat fastställa det nya ikraftträdandet. Direktivet är fördröjt men enligt den information som hittills lämnats kommer det att beslutas tidigast under sommaren 2012.

Med anledning av den ändrade tidsplanen prioriterades Bliwas arbete med solvens 2 under 2011 till viss del om. Under hösten startades dock arbetet med ORSA och riskapital. Solvens 2-arbetet behandlade under året även särskilt frågor avseende rapportering och styrdokument samt innebar medverkan i remissarbete avseende Solvens 2-utredningens betänkande.

IFRS 4

Enligt det internationella regelverket, IFRS 4, ska avtal klassificeras som försäkringsavtal eller som investeringsavtal. Avtal som innehåller betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkringsavtal och redovisas i enlighet med IFRS 4. Bliwas utfärdade avtal har klassificerats som försäkringsavtal, se not 1, redovisning av försäkringsavtal. Arbete med att vidareutveckla IFRS 4 har pågått under lång tid. Enligt den ursprungliga tidplanen skulle standarden tillämpas från 1 januari 2013. Ikraftträdandet har skjutits upp till oklart datum. Bliwa följer utvecklingen.

2012 OCH FRAMÅT

Arbetslösheten har under de senaste tre åren varit hög med ökade skadekostnader som följd. Under 2011 genomförde bolaget premiejusteringar i några avtal för att möta skadekostnadsutvecklingen.

Bolagets solvens är god. Solvenskvoten uppgick per den 31 december 2011 till 3,8. De trafikljusrapporter som bolaget lämnat till Finansinspektionen under 2011 visade att bolaget kan klara en fortsatt ökning i arbetslöshet med nuvarande kapitalsituation. Vid behov kan bolaget årligen förändra såväl premier som villkor. I flertalet av bolagets gruppavtal finns dessutom resultatdelningsmodeller som innebär att kunderna både har möjlighet att ta del av positivt resultat och att de i viss mån delar risken i försäkringarna i händelse av stigande arbetslöshet.

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 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 riskerna, hur de påverkar bolaget samt hur de hanteras och kontrolleras lämnas i not 2.

EKONOMISK STÄLLNING

Årets resultat uppgick till 1 MSEK (4,9). Det positiva resultatet uppkom trots en negativ kapitalavkastning under året och är huvudsakligen hänförligt till ökade premieintäkter, bland annat till följd av att bolaget erhållit engångsinbetalningar av premier under året. Bolagets tekniska resultat för året var positivt och uppgick till 4,3 MSEK (1,7), efter förändring av resultatdelningsreserver (övriga tekniska intäkter samt återbäring och rabatter, netto) på -10,5 MSEK (1,3), se vidare not 1 Redovisningsprinciper.

Det egna kapitalet per den 31 december 2011 uppgick till 41,4 MSEK (40,4). Konsolideringskapitalet uppgick till 79 MSEK (78).

Premieinkomsten 2011 uppgick till 100,3 MSEK (68,4). Driftskostnaderna uppgick till -14,5 MSEK (-12,9). Utbetalda skadeersättningar uppgick till -67,1 MSEK (-50,2) och avsättningar till reserven för oreglerade skador uppgick till -5,2 MSEK (-4,8).

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 | 30 358 235 |
| Årets vinst | 1 027 006 |
| | 31 385 241 |

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen på 31 385 241 kronor överförs i ny räkning.

Femårsöversikt

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Belopp i KSEK | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|----------------|---------|---------|---------|---------|
| Resultat | | | | | |
| Premieintäkt | 100 310 | 68 395 | 41 887 | 33 828 | 33 697 |
| Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen | 602 | 507 | 75 | 388 | 426 |
| Kapitalavkastning i icke-teknisk redovisning | -2 137 | 4 884 | 13 350 | -11 680 | -774 |
| Försäkringsersättningar | -72 308 | -54 938 | -46 544 | -12 243 | -11 665 |
| Återbäring och rabatter | -4 766 | -6 423 | 10 730 | -7 921 | -23 033 |
| Försäkringsrörelsens tekniska resultat | 4 275 | 1 716 | -2 039 | 6 691 | -7 165 |
| Årets resultat | 1 027 | 4 853 | 8 337 | -2 109 | -5 711 |
| Ekonomisk ställning | | | | | |
| Placeringsstillgångar (verkligt värde) ¹⁾ | 117 344 | 101 193 | 92 093 | 82 207 | 88 007 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 49 395 | 41 079 | 29 212 | 25 593 | 19 781 |
| Konsolideringskapital ²⁾ | 79 449 | 77 522 | 70 951 | 59 308 | 64 297 |
| Kapitalbas | 79 449 | 77 722 | 72 595 | 64 014 | 66 123 |
| Erforderlig solvensmarginal | 20 746 | 21 620 | 22 858 | 21 714 | 20 218 |
| Nyckeltal | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
| Resultat på försäkringsrörelsen | | | | | |
| Skadeprocent, % | 72 | 80 | 111 | 36 | 35 |
| Driftskostnadsprocent, % | 14 | 19 | 20 | 22 | 20 |
| Totalkostnadsprocent, % | 86 | 99 | 131 | 58 | 55 |
| Resultat av kapitalförvaltningen | | | | | |
| Direktavkastning, % ³⁾ | 3,9 | 3,5 | 3,8 | 4,3 | 3,9 |
| Totalavkastning, % ⁴⁾ | -0,6 | 6,6 | 16,5 | -12,0 | 1,0 |
| Ekonomisk ställning | | | | | |
| Konsolideringsgrad, % | 79 | 114 | 169 | 175 | 191 |
| Solvenskvot ⁵⁾ | 3,8 | 3,6 | 3,2 | 2,9 | 3,2 |

¹⁾ Inkluderar kassa och bank

²⁾ Uppskjuten skatt ingår med KSEK - -200 -1 644 -4 706 -1 826

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.

Totalavkastning¹⁾

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| | Marknadsvärde | | Totalavkastning | | 2010 |
|---------------------------|----------------|------------|-----------------|--------------|------|
| | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2011 | 2011 | |
| | KSEK | KSEK | KSEK | % | % |
| Räntebärande värdepapper | 86 953 | 69 460 | 2 908 | 3,6 | 1,3 |
| Aktier | 20 427 | 26 888 | -3 833 | -14,1 | 21,4 |
| Alternativa investeringar | 3 429 | 4 906 | 121 | 4,7 | 8,8 |
| Totalt | 110 809 | 101 254 | -804 | -0,6 | 6,6 |

¹⁾ Tabellen är framtagen enligt Svensk Försäkrings 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 30.

Resultaträkning¹⁾

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Belopp i KSEK | Not | 2011 | 2010 |
|--|-----|--------------|--------------|
| Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen | | | |
| Premieintäkter (för egen räkning) | | | |
| Premieinkomst | | 100 310 | 68 395 |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen | 3 | 602 | 507 |
| Övriga tekniska intäkter | 4 | - | 7 747 |
| Försäkringsersättningar (för egen räkning) | 5 | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | -67 098 | -50 153 |
| Förändring i Avsättning för oreglerade skador | | -5 210 | -4 785 |
| Förändring i Övriga försäkringstekniska avsättningar | 6 | 660 | -660 |
| Återbäring och rabatter (för egen räkning) | 7 | -4 766 | -6 423 |
| Driftskostnader | 8 | -14 538 | -12 912 |
| Övriga tekniska kostnader | 9 | -5 685 | - |
| Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 4 275 | 1 716 |
| Icke-teknisk redovisning | | | |
| Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 4 275 | 1 716 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 10 | 4 055 | 4 535 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 11 | 559 | 3 167 |
| Kapitalavkastning, kostnader | 12 | -1 988 | -803 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 13 | -4 161 | -1 508 |
| Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen | 3 | -602 | -507 |
| Övriga intäkter | | 2 | - |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | | 2 140 | 6 600 |
| Bokslutsdispositioner, periodiseringsfond | | -700 | - |
| Resultat före skatt | | 1 440 | 6 600 |
| Skatt | 15 | -413 | -1 747 |
| Årets resultat | | 1 027 | 4 853 |

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 | 2011 | 2010 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Årets resultat | 1 027 | 4 853 |
| Årets övriga totalresultat | - | - |
| Årets totalresultat | 1 027 | 4 853 |

Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Belopp i KSEK | Not | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|---|-----|----------------|------------|
| Tillgångar | | | |
| Placeringstillgångar | | | |
| Andra finansiella placeringstillgångar | 16 | | |
| Aktier och andelar | 19 | 19 100 | 25 332 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 20 | 78 968 | 66 419 |
| Utlåning till kreditinstitut | 21 | 7 000 | - |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 22 | 3 429 | 4 905 |
| | | 108 497 | 96 656 |
| Fordringar | | | |
| Fordringar avseende direkt försäkring | 23 | 15 396 | 14 143 |
| Fordran koncernbolag | | - | 372 |
| Övriga fordringar | 24 | 2 129 | 7 759 |
| | | 17 525 | 22 274 |
| Andra tillgångar | | | |
| Kassa och bank | | 8 847 | 4 537 |
| | | 8 847 | 4 537 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | |
| Upplupen ränte- och hyresintäkt | | 1 424 | 1 539 |
| | | 1 424 | 1 539 |
| Summa Tillgångar | | 136 293 | 125 006 |

Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Belopp i kSEK | Not | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|---|-----|----------------|------------|
| Eget kapital, avsättningar och skulder | | | |
| Eget kapital | 25 | | |
| Aktiekapital (10 000 aktier) | | 10 000 | 10 000 |
| Balanserad vinst | | 30 359 | 25 506 |
| Årets resultat | | 1 027 | 4 853 |
| | | 41 386 | 40 359 |
| Obeskattade reserver | 26 | 38 063 | 37 363 |
| | | 38 063 | 37 363 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 27 | | |
| Avsättning för oreglerade skador | | 30 402 | 25 192 |
| Avsättning för återbäring och rabatter | | 18 993 | 15 227 |
| Övriga försäkringstekniska avsättningar | | - | 660 |
| | | 49 395 | 41 079 |
| Avsättningar för andra risker och kostnader | | | |
| Aktuell skatteskuld | 28 | 614 | - |
| Uppskjuten skatteskuld | 28 | - | 200 |
| | | 614 | 200 |
| Skulder | | | |
| Skulder till moderbolag | | 6 034 | 5 828 |
| Derivat | 29 | 701 | - |
| Övriga skulder | | 32 | 126 |
| | | 6 767 | 5 954 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | |
| Övriga interimsskulder | | 68 | 51 |
| | | 68 | 51 |
| Summa Eget kapital, avsättningar och skulder | | 136 293 | 125 006 |
| POSTER INOM LINJEN | | | |
| Ställda säkerheter | | | |
| Registerförda tillgångar ¹⁾ | | | |
| Värdet av de registerförda tillgångarna | | 52 042 | 46 851 |
| | | 52 042 | 46 851 |
| Övriga panter | | - | - |
| Ansvarsförbindelser | | - | - |
| Åtaganden | | - | - |

¹⁾ Till säkerhet för förpliktelser gentemot försäkringstagare förs författningsenligt ett register över tillgångar med förmånsrätt. Säkerheten avser skuld täckning 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 2010 | 10 000 | 16 895 | 8 337 | | 35 232 |
| Årets resultat | | | 4 853 | | 4 853 |
| Föregående års vinstdisposition | | 8 337 | -8 337 | | - |
| Erhållet koncernbidrag från koncernbolag | | 372 | | | 372 |
| Skatteeffekt på erhållet koncernbidrag | | -98 | | | -98 |
| Utgående balans 2010 varav villkorat aktieägartillskott uppgår till 20 MSEK | 10 000 | 25 506 | 4 853 | | 40 359 |
| Ingående balans 2011 | 10 000 | 25 506 | 4 853 | | 40 359 |
| Föregående års vinstdisposition | | 4 853 | -4 853 | | - |
| Årets resultat | | | 1 027 | | 1 027 |
| Utgående balans 2011 varav villkorat aktieägartillskott uppgår till 20 MSEK | 10 000 | 30 359 | 1 027 | | 41 386 |

Kassaflödesanalys

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Belopp i KSEK | 2011 | 2010 |
|---|--------------|---------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | 2 140 | 6 600 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾ | 2 547 | -218 |
| | 4 687 | 6 382 |
| Skatt | - | - |
| Löpande kassaflöde före ändring rörelsekapital | 4 687 | 6 382 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital | | |
| Förändring finansiella placeringstillgångar, netto | -14 388 | -7 953 |
| Förändring övriga tillgångar | 4 865 | -11 771 |
| Förändring i försäkringstekniska avsättningar, netto | 8 316 | 11 867 |
| Förändring skulder | 830 | 2 404 |
| Förändring av rörelsekapital | -377 | -5 453 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | 4 310 | 929 |
| Årets kassaflöde | 4 310 | 929 |
| Likvida medel vid årets början | 4 537 | 3 608 |
| Likvida medel vid årets slut | 8 847 | 4 537 |
| Likvida medel består av kassa och bank | | |
| ¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | |
| Realisationsresultat placeringstillgångar | -1 055 | 1 441 |
| Orealiserat resultat | 3 602 | -1 659 |
| | 2 547 | -218 |
| Erhållna utdelningar | 844 | 691 |
| Erhållna räntor | 3 046 | 2 402 |
| Erlagda räntor | - | - |

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

NOT 1 Redovisningsprinciper

ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avges per 31 december 2011 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. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 21 maj 2012. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 12 juni 2012. 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 och dess ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. 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 är avrundade till närmaste tusental, om inte annat anges. 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.

FÖRÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER

Ändringar i RFR 2 Redovisning för juridisk person som trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2011 innebär att koncernbidrag inte längre redovisas mot eget kapital. Förändringarna i RFR 2 har inte haft någon effekt på bolagets finansiella rapporter. Se vidare under Koncernbidrag i juridisk person.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSTANDARDER FRÅN IASB FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2011

IAS 24 Upplýsingar om närstående

För att förenkla och förtydliga tolkningen av vilka som faller under begreppet närstående har en översyn gjorts av definitionen. För Bliwa har detta inte inneburit någon skillnad för vilka parter som identifieras som närstående.

IAS 32 Finansiella instrument klassificering

Ändringen avser klassificeringen av teckningsrätter i utländsk valuta, antingen som eget kapitalinstrument eller som finansiella skulder. Förändringen har ingen effekt på Bliwa.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSTANDARDER FRÅN IASB FÖR RÄKENSKAPSÅR 2012 ELLER SENARE

IFRS 9 Finansiella instrument

Planerade förändringar av IAS 39 Finansiella instrument sker i tre steg varav det första har resulterat i en ny standard från IASB, IFRS 9 Finansiella instrument, med ikraftträdande 1 januari 2015.

Steg 1, Klassificering och värdering. Standarden avser att ersätta en del av IAS 39. Syftet är att förenkla redovisningen genom att endast ha två värderingskategorier; finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde respektive till upplupet anskaffningsvärde. Steg 1 bedöms inte ha någon påverkan på Bliwa.

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

NOT 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Steg 2, Upplupet anskaffningsvärde och värdenedgång. Under andra kvartalet 2012 ska nytt förslag avseende nedskrivningsprövning publiceras. Förslaget bedöms inte få några betydande konsekvenser för Bliwa.

Steg 3, Säkringsredovisning. Den färdiga standarden är planerad att publiceras under andra kvartalet 2012. Då Bliwa inte tillämpar säkringsredovisning bedöms detta inte få någon konsekvens.

IAS 1 Utformning finansiella rapporter

Ändringarna i IAS 1 kräver ytterligare upplysningar i övrigt totalresultat så att posterna i övrigt totalresultat grupperas i två kategorier; 1) poster som inte förs till resultatet och 2) poster som omförs till resultatet om vissa kriterier uppfylls. Ändringarna bedöms endast påverka presentationen och upplysningarna i de finansiella rapporterna.

IAS 19 Ersättningar till anställda

Ändringarna i IAS 19 ändrar redovisningen av pensions-skuld och ersättning vid uppsägning. Ändringen ställer krav på att aktuariella vinster och förluster redovisas omedelbart via övrigt totalresultat, vilket innebär att korridor-metoden tas bort. Ändringen får inte någon påverkan på Bliwas eller koncernens redovisning eftersom korridor-metoden inte tillämpas från och med 2011.

Övriga nya och ändrade redovisningsstandarder samt tolkningsuttalanden bedöms inte påverka Bliwa.

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, vinster samt Orealiserade, förluster.

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/PREMI EKOMST

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring som betalats in 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 grupp-försäkring. 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 försäkringsskador, oberoende av när skadan inträffat. Driftskostnader för skadereglering redovisas under utbetalda försäkringsersättningar.

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 intjänad premie och kvardröjande risker blir därmed noll.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för inträffade men ännu inte inrapporterade skador (IBNR) omfattar kostnader för inträffade men ännu okända skador. För kända skador beräknas individuella reserver. Reserv per skada beräknas som produkten av det förväntade antalet framtida utbetalda ersättningsdagar och den förväntade dagensättningen. Förväntat antal framtida ersättningsdagar skattas med hjälp av en avvecklingsfunktion, $\lambda(\text{dag})$, där samma λ används för alla avtal. För kända oreglerade skador används en försiktig metodik, utan diskontering.

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

NOT 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

Övriga försäkringstekniska avsättningar

Utgörs av avsättningar till försäkringstagare kopplade till resultatdelning.

ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER/KOSTNADER

Under övriga tekniska intäkter/kostnader redovisas förändring av resultatdelningsfordran för de gruppavtal som har avtalat om resultatdelning.

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 alternativt 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 genomsnittliga 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 realisationsvinsten 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 närstående tid, kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

BOKSLUTSDISPOSITIONER

Svensk lagstiftning ger möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. Förändringar av obeskattade reserver redovisas över resultaträkningen under rubriken "Bokslutsdispositioner" och i balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken "Obeskattade reserver". Obeskattade reserver ingår i konsolideringskapitalet.

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

NOT 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Periodiseringsfond

Periodiseringsfonden utgör en obeskattad reserv som redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld. Basen för beräkning baseras på årets skattepliktiga resultat och maximalt utrymme för avsättning till periodiseringsfonden uppgår till 25 procent av det skattepliktiga resultatet. Gjorda avsättningar är föremål för beskattning senast det sjätte året efter att avsättningen gjorts.

Säkerhetsreserv

Säkerhetsreserven utgör en obeskattad reserv som redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld. Basen för beräkning baseras på en föreskrift från Finansinspektionen om normalplan för beräkning av säkerhetsreserv, där det föreskrivs att säkerhetsreserven för arbetslöshetsförsäkring maximalt får uppgå till tre gånger premieinkomsten. Reserven får endast minskas för att täcka förluster före bokslutsdispositioner och återbäring, eller om avsättningsunderlaget minskat så mycket att avsättningen överstiger maximalbeloppet. 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.

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.

Derivat

Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett annat, underliggande, instrument. Bliwa använder sig av derivat för att effektivisera förvaltningen och för att reducera finansiella risker. Bliwa har derivat i form av valutaterminer för att kurssäkra obligationer emitterade i utländsk valuta (se not 29, Derivat med negativa värden).

Derivat kategoriseras som att de innehas för handel och tas upp i balansräkningen till verkliga värden och värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden redovisas som finansiella placeringstillgångar medan derivatkontrakt med negativa verkliga värden redovisas som skuld i balansräkningen.

KONCERNBIDRAG I JURIDISK PERSON

År 2011 lämnades eller erhöles inget koncernbidrag. Någon omräkning av jämförelsetal för 2010 i enlighet med ändringar i RFR 2 Redovisning för juridisk person gjordes inte. Bolaget redovisade koncernbidrag för 2010 i enlighet med uttalandet från Rådet för finansiell rapportering (UFR 2). Det innebär att koncernbidrag som lämnades eller erhöles i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisades direkt mot eget kapital efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

ANSVARSFÖRBINDELSER (EVENTUALFÖRPLIKTELSE)

En eventalförpliktelse 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 så långt som möjligt bör minimeras. Nedanstående not omfattar mål, principer och metoder för riskhantering och riskkontroll, riskhanteringsorganisation samt kvalitativa och kvantitativa upplysningar om Bliwa Skadeförsäkrings risker.

Under 2011 fattade styrelsen beslut om att kapitalförvaltningsverksamheten som hittills bedrivits i egen regi ska avvecklas och istället läggas ut på externa förvaltare. Härtill tillsattes en ny tjänst som Chief Risk Officer i februari 2012. Detta är omständigheter som kommer att påverka utformningen av organisationen för riskhantering och riskkontroll under 2012. Dessa omständigheter bortses dock från i nedanstående not för år 2011, och beskrivs vidare i förvaltningsberättelsen.

MÅL, PRINCIPER OCH METODER FÖR RISKHANTERING OCH RISKKONTROLL

Styrning och kontroll av bolagets risker görs utifrån ett helhetsperspektiv. Att hantera och kontrollera 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 riskexponering. Ett viktigt syfte är även att se till att Bliwa Skadeförsäkring har en betryggande solvens i förhållande till de risker som bolaget är exponerat för.

Riskhanteringsorganisation

Det yttersta ansvaret för hantering och kontroll av de risker som Bliwa Skadeförsäkring är utsatt för ligger på styrelsen. Styrelsen fastställer riktlinjer för riskhantering och riskkontroll, riskrapportering samt intern styrning och kontroll. Vd är ansvarig för bolagets samlade riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad. Risk manager ansvarar för att i enlighet med vd:s instruktioner driva och samordna riskarbetet.

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.

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

Compliance officer har till uppgift att verka för att verk-

samheten bedrivs i enlighet med gällande lagar, förordningar, föreskrifter, internt regelverk och god sed. Både risk manager och compliance officer rapporterar direkt till styrelse och vd. Oberoende granskning av att riskhantering och riskkontroll är adekvat och korrekt görs av internrevision, vilken rapporterar direkt till styrelse och vd.

RISKER

Riskerna i verksamheten kan delas in i tre områden: risker i försäkringsverksamheten, risker i kapitalförvaltningsverksamheten samt 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 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. I avsnittet om riskkoncentrationer diskuteras risker förknippade med produkten inkomstförsäkring.

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 typer av grupper och branscher, begränsningsregler av olika slag men även uppföljning av resultat i syfte att korrigera premier och villkor vid behov.

Reservsättningsrisker

Reservsättningsrisken, det vill säga risken för att 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 gruppörsäkringsavtal.

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

NOT 2 Upplysningar om risker, fortsättning

Riskhantering

Styrelsen fastställer försäkringstekniska riktlinjer samt riktlinjer för tecknings- och återförsäkringsrisker 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 samt beslutar om försäkringstekniskt beräkningsunderlag. Teckningsinstruktionerna beskriver, tillsammans med försäkringstekniska riktlinjer och försäkringstekniskt beräkningsunderlag, vilka typer av försäkring

som bolaget tecknar och omfattar bland annat teckningslimiter och beslutsordningar.

Försäkringskontrakten löper vanligtvis på ett år med en inbyggd rättighet för bolaget att avböja förlängning, eller att ändra villkor och förutsättningar vid förlängning.

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 premiesättning, och vid behov justeras premier och villkor.

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 |
|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 2011-12-31 | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar | | 49 395 | | |
| | 30% | 64 214 | -14 819 | -10 921 |
| 2010-12-31 | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar | | 41 079 | | |
| | 30% | 56 702 | -15 623 | -11 514 |

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 |
|--|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret | | | | | | |
| ett år | 9 320 | 13 190 | 45 308 | 58 692 | 72 308 | |
| två år | 8 522 | 11 076 | 37 286 | 61 214 | | |
| tre år | 8 076 | 11 191 | 41 050 | | | |
| fyra år | 8 089 | 12 261 | | | | |
| fem år | 8 380 | | | | | |
| Uppskattad slutlig skadekostnad 2011-12-31 | 8 380 | 12 261 | 41 050 | 61 214 | 72 308 | 195 213 |
| Ackumulerade utbetalda skadeersättningar | 8 380 | 12 261 | 41 048 | 60 327 | 42 795 | 164 811 |
| Avsättning för oreglerade skador inklusive skadebehandlingsreserv 2011-12-31 | - | - | 2 | 887 | 29 513 | 30 402 |

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

NOT 2 Upplysningar om risker, fortsättning

Koncentrationer av försäkringsrisk

Bliwa Skadeförsäkrings definition av koncentration av försäkringsrisk kan beskrivas med utgångspunkt från en bedömning av den beräknade maximala skadekostnaden av en skadehändelse.

Exempel på skadehändelse samt uppskattat beräknad maximal skadekostnad för inkomstförsäkring är 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 ned sin verksamhet.

Beräknad maximal skadekostnad uppgår till 28 MSEK vid utgången av 2011.

Återförsäkring

För närvarande återförsäkras ingen del av affären i Bliwa Skadeförsäkring.

RISKER OCH RISKHANTERING I KAPITALFÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN

Kapitalförvaltningens syfte är att kunna trygga Bliwa Skadeförsäkrings försäkringsåtaganden samt att över tiden kunna leverera en stabil avkastning för att långsiktigt kunna erbjuda konkurrenskraftiga premier till våra kunder. Bliwa Skadeförsäkring strävar efter ett balanserat risktagande för att uppnå den övergripande målsättningen att långsiktigt uppfylla kravet på inflationskydd och lämna en avkastning på placeringstillgångarna som långsiktigt ska överstiga en genomsnittlig real avkastning om 2,5 procent per år.

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 även känslighetsanalyser, så kallade stresstester, med hänsyn till utvecklingen på kapitalmarknaden och riskerna i bolagets åtaganden.

I Bliwas kapitalförvaltningsverksamhet uppstår olika typer av finansiella risker såsom kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker.

Kreditrisker

Med kreditrisk avses risken att Bliwa Skadeförsäkring inte får betalning enligt överenskommelse eller kommer att göra förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Spreadrisken, som ingår som en del i kreditrisken men även är påverkad av ränterisken, avser förändringen i kreditkvalitet och prissättning för till exempel företags- och bostadsobligationer och andra emitterade värdepapper gentemot den riskfria räntan. Kreditvärdigheten klassificeras enligt ratinginstituts kreditbedömning. Kreditrisken mäts och begränsas i respektive kredittagares andel i ränteportföljen. Kreditrisken bedöms vara låg.

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

NOT 2 Upplysningar om risker, fortsättning

Kreditriskexponering ¹⁾

| Belopp i KSEK | Verkligt värde | | Verkligt värde | |
|--------------------------------|----------------|-------|----------------|-------|
| | 2011-12-31 | Andel | 2010-12-31 | Andel |
| Staten | 5 236 | 6% | 5 275 | 7% |
| Banker | 25 036 | 28% | 3 308 | 5% |
| Bostadsinstitut | 34 950 | 38% | 42 914 | 59% |
| Icke finansiella företag | 25 599 | 28% | 21 366 | 29% |
| Summa räntebärande värdepapper | 90 821 | 100% | 72 863 | 100% |

Kreditkvalitet ¹⁾

| Belopp i KSEK | Verkligt värde 2011-12-31 | | | | | |
|--------------------------------|---------------------------|--------|--------|--------|-------------|--------|
| | AAA | AA | A | BBB | utan rating | Andel |
| Staten | 5 236 | | | | | 6% |
| Banker | | 11 251 | 13 785 | | | 28% |
| Bostadsinstitut | 29 875 | | 5 075 | | | 38% |
| Icke finansiella företag | | 2 175 | 8 918 | 11 423 | 3 083 | 28% |
| Summa räntebärande värdepapper | 35 111 | 13 426 | 27 778 | 11 423 | 3 083 | 90 821 |
| Andel | 39% | 15% | 30% | 13% | 3% | 100% |

Kreditkvalitet ¹⁾

| Belopp i KSEK | Verkligt värde 2010-12-31 | | | | | |
|--------------------------------|---------------------------|--------|--------|--------|-------------|--------|
| | AAA | AA | A | BBB | utan rating | Andel |
| 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% |

| Belopp i KSEK | Verkligt värde | Verkligt värde |
|---|----------------|----------------|
| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| ¹⁾ Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 78 968 | 66 419 |
| Utlåning till kreditinstitut | 7 000 | - |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 3 429 | 4 905 |
| Upplupen värdepappersränta | 1 424 | 1 539 |
| Summa räntebärande värdepapper | 90 821 | 72 863 |

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 framtida kassaflöde från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker 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 Bliwas del mäts portföljvärdet mot ett marknadsindex. Den 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.

Bliwa mäter standardavvikelsen, volatiliteten, i den uppnådda avkastningen mätt på det senaste årets handelsdagar för räntebärande värdepapper. Volatiliteten uttrycks sedan i årstermer. Bliwa mäter även 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 2011-12-31 med 1,7 MSEK. 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 2011-12-31 | | | | Totalt |
|----------------------------------|---------------------------|--------|--------|-------|--------|
| | <1 år | 1-3 år | 3-5 år | <5 år | |
| Staten | 5 236 | | | | 5 236 |
| Banker | 11 957 | 3 460 | 9 619 | | 25 036 |
| Bostadsinstitut | 14 552 | 8 589 | 11 809 | | 34 950 |
| Icke finansiella företag | 20 206 | 2 368 | 2 125 | | 25 599 |
| Summa räntebärande värdepapper | 51 951 | 15 317 | 23 553 | - | 90 821 |
| Andel räntebärande värdepapper | 47% | 23% | 30% | - | 100% |
| Genomsnittlig duration | 0,3 år | 2,2 år | 3,6 år | - | 1,5 år |
| Försäkringstekniska avsättningar | | | | | 49 395 |
| Genomsnittlig duration | | | | | 1,7 år |

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 |

| Belopp i KSEK | Verkligt värde | Verkligt värde |
|---|----------------|----------------|
| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| ¹⁾ Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 78 968 | 66 419 |
| Utlåning till kreditinstitut | 7 000 | - |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 3 429 | 4 905 |
| Upplupen värdepappersränta | 1 424 | 1 539 |
| Summa räntebärande värdepapper | 90 821 | 72 863 |

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

NOT 2 Upplysningar om risker, fortsättning

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk 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 även genom väl avvägd diversifiering av aktieportföljen över olika sektorer och branscher.

Aktieexponeringen uppgick per 2011-12-31 till 17,3 procent av summa placeringar.

Bliwa mäter även aktiekursrisken genom känslighetsanalys och simulering av nedgång i aktiekurserna med 10 procentenheter i jämförelse med förhållandena på balansda-

gen och hur det påverkar aktieportföljens marknadsvärde och bolagets resultat. En sådan nedgång i aktiekurserna beräknas minska det realiserade resultatet i totala aktieportföljen per 2011-12-31 med 1,9 MSEK.

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

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

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

Sektor fördelning

Svenska aktier

| Belopp i kSEK | Verkligt värde | | Verkligt värde | |
|-------------------------------|----------------|-------|----------------|-------|
| | 2011-12-31 | Andel | 2010-12-31 | Andel |
| Energi | 130 | 1% | 536 | 2% |
| Material | 1 105 | 6% | 1 215 | 5% |
| Industrivaror och -tjänster | 5 363 | 28% | 6 390 | 27% |
| Sällanköpsvaror och -tjänster | 3 305 | 17% | 3 072 | 13% |
| Dagligvaror | 249 | 1% | 118 | 1% |
| Hälsovård | 1 253 | 7% | 1 687 | 7% |
| Finans och fastighet | 4 650 | 25% | 6 667 | 28% |
| Informationsteknik | 1 361 | 7% | 2 156 | 9% |
| Telekomoperatörer | 1 517 | 8% | 1 961 | 8% |
| Summa svenska aktier | 18 933 | 100% | 23 802 | 100% |

Ingen underliggande exponering i aktiederivat förekom 2011-12-31.

Länderexponering

Utländska aktier

| Belopp i kSEK | Verkligt värde | | Verkligt värde | |
|------------------------|----------------|-------|----------------|-------|
| | 2011-12-31 | Andel | 2010-12-31 | Andel |
| Balkan | - | 0% | 719 | 47% |
| Finland | 49 | 29% | 107 | 7% |
| Norge | 118 | 71% | 512 | 33% |
| Ukraina | - | 0% | 192 | 13% |
| Summa utländska aktier | 167 | 100% | 1 530 | 100% |

Valutarisk

Den valutarisk som finns inom bolaget är i sin helhet relaterad till placeringstillgångar som är köpta i utländsk

valuta utan kurssäkring. Valutaterminer kan användas för att kurssäkra obligationer emitterade i utländsk valuta. Bolaget bedriver ingen valutaförvaltning.

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

NOT 2 Upplysningar om risker, fortsättning

Avkastningen på en utländsk investering är normalt sett beroende av såväl avkastningen på investeringen beräknad i den utländska valutan som växelkursen mellan valutorna. Valutarisken avser värdeförändringar på utländska tillgångar beroende på valutakursförändringar, och kan begränsas genom att ange hur stor del eller hur stort belopp av portföljen som får utsättas för valutarisk.

Valutarisken är låg då placeringar i utländsk valuta enbart uppgår till 0,15 procent av totala placeringstillgångar per 2011-12-31.

Alla transaktioner valutakursväxlas på affärsdagen till svenska kronor och placeringstillgångarna marknadsvärderas dagligen omräknat till svenska kronor.

Bolaget mäter även valutarisken genom känslighetsanalys och simulering av 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 2011-12-31 med 0,02 MSEK.

Valutaexponering, Utländska aktier

| Belopp i KSEK | Verkligt värde | | Verkligt värde | |
|------------------------|----------------|-------|----------------|-------|
| | 2011-12-31 | Andel | 2010-12-31 | Andel |
| EUR | 49 | 29% | 107 | 7% |
| NOK | 118 | 71% | 512 | 33% |
| USD | - | 0% | 911 | 60% |
| Summa utländska aktier | 167 | 100% | 1 530 | 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. Bolagets portföljsammansättning, goda kapitalsituation samt administrativa rutiner bidrar sammantaget till att likviditetsrisken bedöms som relativt låg.

RISKHANTERING

I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Bliwa Skadeförsäkrings styrelse fastställt placeringsriktlinjer för kapitalförvaltningsverksamheten och inom ramen för dessa finns utrymme för aktivt risktagande i förhållande till fastställda mål. Enligt uppdragsavtal mellan Bliwa Skadeförsäkring och Bliwa Livförsäkring är kapitalförvaltningsverksamheten i Bliwa Skadeförsäkring utlagd till Bliwa Livförsäkring. Vd för Bliwa Livförsäkring har därmed enligt uppdragsavtalet ett delegerat ansvar för kapitalförvaltningsverksamheten.

Placeringsriktlinjerna anger ramar för de beslut som kan fattas av Bliwa Livförsäkrings vd samt kapitalförvaltaren, som genom uppdragsavtalet förvaltar bolagets kapital. Inom respektive tillgångsslag definieras ytterligare begränsningsregler. Inom ramen för placeringsriktlinjerna fastställer Bliwa Livförsäkrings vd, i samråd med Bliwas finanskommitté, 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 riktlinjer och instruktioner för skuldteckning, vilka beskriver skuldteckningsprocessen, ansvarsfördelning, skuldteckningsregister, skuldteckningsrapport samt önskvärd skuldteckningsgrad. Målsättningen är att upprätthålla ett önskvärt överhypotek på 5 procent för 2011 och framåt.

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 styrning, 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, såsom exempelvis lagändringar eller ändrade föreskrifter. Dessa risker hanteras genom en god framförhållning avseende ändringar i regelverk. Vid behov kan Bliwa därför snabbt anpassa sina produkter efter nya förutsättningar.

De operativa riskerna motverkas genom en god intern styrning och kontroll, vilket är en ständigt pågående process som bland annat omfattar:

- krav på att det ska finnas ändamålsenliga riktlinjer, instruktioner och rutiner

Noter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

NOT 2 Upplysningar om risker, fortsättning

- 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 och solvens

Bliwa Skadeförsäkring redovisar årligen solvensen vid räkenskapsårets slut till Finansinspektionen. Utöver detta beräknas solvensen internt även vid halvårsskiftet. Bolagets solvenskvot uppgår till 3,8 vilket visar på att bolaget är finansiellt starkt med ett kapital som är drygt 3 gånger större än den säkerhetsmarginal som krävs enligt gällande regelverk.

Bolaget följer löpande de förändringar, antingen i regelverket eller i verksamheten, 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 vid lämnande av offert på en stor affär som bedöms ha solvenspåverkan.

Via Finansinspektionens så kallade trafikljusrapportering får bolaget 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 scenarion, och "grönt ljus" visar att bolaget har rimlig risk i sina försäkringsåtaganden samt att tillgångarna är placerade på så sätt att bolaget skulle klara dessa stressscenarion. Skulle bolaget vid något tillfälle inte få "grönt ljus" skulle bolaget göra omfördelningar i sin placeringsportfölj samt genomföra översyn av premier och villkor i försäkringsportföljen.

Noter till Resultaträkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Belopp i KSEK | 2011 | 2010 |
|---|---------|---------|
| Not 3 Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen | | |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen ¹⁾ | 602 | 507 |
| Räntesats, procent | 1,3 | 2,0 |
| ¹⁾ beräknat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar | | |
| Not 4 Övriga tekniska intäkter | | |
| Resultatdelning | - | 7 747 |
| Summa | - | 7 747 |
| Not 5 Försäkringsersättningar | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | |
| Utbetalda skadeersättningar | -61 698 | -46 002 |
| Driftskostnader för skadereglering | -5 400 | -4 151 |
| Summa utbetalda försäkringsersättningar | -67 098 | -50 153 |
| Förändring i Avsättning för oreglerade skador | -5 210 | -4 785 |
| Summa | -72 308 | -54 938 |
| Avvecklingsresultat | 1 547 | 8 044 |
| varav engångseffekt | - | 4 703 |
| Not 6 Förändringar i Övriga försäkringstekniska avsättningar | | |
| Resultatdelning | 660 | -660 |
| Summa | 660 | -660 |
| Not 7 Återbäring och rabatter | | |
| Avsättning för återbäring och rabatter | -4 766 | -6 423 |
| Summa | -4 766 | -6 423 |
| Not 8 Driftskostnader | | |
| Anskaffningskostnader | -4 394 | -3 396 |
| Administrationskostnader | -10 144 | -9 516 |
| Summa | -14 538 | -12 912 |
| se även not 33, totala driftskostnader | | |
| Not 9 Övriga tekniska kostnader | | |
| Resultatdelning | -5 685 | - |
| Summa | -5 685 | - |

Noter till Resultaträkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Belopp i KSEK | 2011 | 2010 |
|--|--------|--------|
| Not 10 Kapitalavkastning, intäkter | | |
| Erhållna utdelningar | 844 | 691 |
| Ränteintäkter | | |
| Obligationer och övriga räntebärande värdepapper | 2 997 | 2 396 |
| Övriga ränteintäkter | 50 | 7 |
| Summa Ränteintäkter | 3 047 | 2 403 |
| Reavinst, netto | | |
| Aktier och andelar | - | 1 237 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 164 | 204 |
| Summa Reavinst, netto | 164 | 1 441 |
| Summa | 4 055 | 4 535 |
| Not 11 Orealiserade vinster på placeringstillgångar | | |
| Obligationer och övriga räntebärande värdepapper | 559 | - |
| Aktier och andelar | - | 3 065 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | - | 102 |
| Summa | 559 | 3 167 |
| Not 12 Kapitalavkastning, kostnader | | |
| Kapitalförvaltningskostnader | -769 | -803 |
| Räntekostnader | | |
| Övriga räntekostnader | - | - |
| Summa Räntekostnader | - | - |
| Reaförlust, netto | | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | - |
| Aktier och andelar | -1 216 | - |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | -3 | - |
| Summa Reaförlust, netto | -1 219 | - |
| Summa | -1 988 | -803 |
| Not 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar | | |
| Orealiserade förluster | | |
| Aktier och andelar | -3 467 | - |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | -1 508 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | -694 | - |
| Summa | -4 161 | -1 508 |

Noter till Resultaträkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Belopp i KSEK | 2011 | 2010 |
|--|--------|--------|
| Not 14 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 | -3 839 | 4 993 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 3 720 | 1 092 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | -697 | 102 |
| Lånefordringar | | |
| Övriga fordringar | 50 | 7 |
| Finansiella skulder | - | - |
| Summa | -766 | 6 194 |
| Not 15 Skatt | | |
| Aktuell skatt | | |
| Inkomstskatt för perioden | -614 | 98 |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader | | |
| Övrig uppskjuten skatt på årets underskott | - | - |
| Övrig uppskjuten skatt på tidigare års underskott | -762 | -1 408 |
| Justering av skattesats IB | - | - |
| Uppskjuten skatt avseende värdering värdepapper | 963 | -437 |
| Summa | -413 | -1 747 |
| Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt | | |
| Resultat före skatt | 1 440 | 6 600 |
| Skatt enligt gällande skattesats, 26,3% | -379 | -1 736 |
| Övrig uppskjuten skatt på tidigare års underskott | -15 | -11 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -19 | - |
| Summa | -413 | -1 747 |

Noter till Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK

Not 16 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

2011-12-31

| Finansiella tillgångar | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | Lånefordringar | Bokfört värde | Verkligt värde | Anskaffningsvärde |
|---|--|--------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| | Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin | Innehav för handel | | | | |
| Aktier och andelar | 19 100 | | | 19 100 | 19 100 | 18 373 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾ | 78 968 | | | 78 968 | 78 968 | 78 217 |
| Utlåning till kreditinstitut | 7 000 | | | 7 000 | 7 000 | 7 000 |
| Övriga finansiella tillgångar | 3 429 | | | 3 429 | 3 429 | 4 147 |
| Kassa och bank | | | 8 847 | 8 847 | 8 847 | 8 847 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | 1 424 | 1 424 | 1 424 | 1 424 |
| Summa | 108 497 | - | 10 271 | 118 768 | 118 768 | 118 008 |
| Icke finansiella tillgångar | | | | 17 525 | | |
| Summa tillgångar | | | | 136 293 | | |

¹⁾ Anskaffningsvärde avseende obligationer avser upplupet anskaffningsvärde

| Finansiella skulder | Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | Övriga finansiella skulder | Bokfört värde | Verkligt värde | Anskaffningsvärde |
|--|---|--------------------|----------------------------|---------------|----------------|-------------------|
| | Skulder som bestäms tillhöra kategorin | Innehav för handel | | | | |
| Skulder | | | 6 066 | 6 066 | 6 066 | 6 066 |
| Derivat ²⁾ | | 701 | | 701 | 701 | - |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | 68 | 68 | 68 | 68 |
| Summa | - | 701 | 6 134 | 6 835 | 6 835 | 6 134 |
| Icke finansiella skulder | | | | 129 458 | | |
| Summa Eget kapital, avsättningar och skulder | | | | 136 293 | | |

²⁾ Avser valutaterminer om nominellt 11 946 KSEK

Noter till Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Belopp i KSEK

Not 16 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder, fortsättning

2010-12-31

| Finansiella tillgångar | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen | | Låne- fordringar | Bokfört värde | Verkligt värde | Anskaff- nings- värde |
|---|--|-----------------------|---------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|
| | Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin | Innehav för handel | | | | |
| 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 |
| 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 | - | 6 076 | 102 732 | 102 732 | 99 069 |
| Icke finansiella tillgångar | | | | 22 274 | | |
| Summa tillgångar | | | | 125 006 | | |

¹⁾ Anskaffningsvärde avseende obligationer avser upplupet anskaffningsvärde

| Finansiella skulder | Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen | | Övriga finansiella skulder | Bokfört värde | Verkligt värde | Anskaff- nings- värde |
|--|---|-----------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|
| | Skulder som bestäms tillhöra kategorin | Innehav för handel | | | | |
| 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 17 Värderingskategori av finansiella instrument värderade till verkligt värde

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 värderas 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.

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.

| 2011-12-31 | 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 | 19 100 | | | 19 100 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾ | 78 913 | 55 | | 78 968 |
| Utlåning till kreditinstitut | 7 000 | | | 7 000 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | 3 429 | | 3 429 |
| Summa finansiella tillgångar | 105 013 | 3 484 | - | 108 497 |

| 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 |

¹⁾ Anskaffningsvärde avseende obligationer avser upplupet anskaffningsvärde

Noter till Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 18 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde

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 å 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 bygga 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.

Förändring av nivå 3

Vid ingången av 2010 fanns innehav i fonder på 11 KSEK tillhörande nivå 3. Dessa fonder såldes under 2010.

Belopp i KSEK

| Not 19 Aktier och andelar | Anskaffningsvärde | | Verkligt värde/bokfört värde | |
|---------------------------|-------------------|------------|------------------------------|------------|
| | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| Noterade värdepapper | | | | |
| Svensk valuta | 17 083 | 17 532 | 18 933 | 23 802 |
| Utländsk valuta | 1 290 | 3 605 | 167 | 1 530 |
| Onoterade värdepapper | - | - | - | - |
| Summa | 18 373 | 21 137 | 19 100 | 25 332 |

| Not 20 Obligationer och andra räntebärande värdepapper | Upplupet anskaffningsvärde | | Verkligt värde/bokfört värde | |
|--|----------------------------|------------|------------------------------|------------|
| | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| Noterade värdepapper | | | | |
| Svenska Staten | 5 106 | 5 034 | 5 173 | 5 096 |
| Svenska bostadsinstitut | 33 484 | 41 926 | 34 141 | 41 916 |
| Övriga svenska emittenter | 39 627 | 19 266 | 39 654 | 19 407 |
| Summa | 78 217 | 66 226 | 78 968 | 66 419 |

| Not 21 Utlåning till kreditinstitut | Upplupet anskaffningsvärde | | Verkligt värde/bokfört värde | |
|-------------------------------------|----------------------------|------------|------------------------------|------------|
| | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| SHB Dagslån | 7 000 | - | 7 000 | - |
| Summa | 7 000 | - | 7 000 | - |

| Not 22 Övriga finansiella placeringstillgångar | Upplupet anskaffningsvärde | | Verkligt värde/bokfört värde | |
|--|----------------------------|------------|------------------------------|------------|
| | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| Alternativ investering | 4 147 | 5 630 | 3 429 | 4 905 |
| Summa | 4 147 | 5 630 | 3 429 | 4 905 |

Noter till Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Belopp i KSEK | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|---|------------|------------|
| Not 23 Fordringar avseende direkt försäkring | | |
| Fordringar på försäkringstagare | 15 396 | 14 143 |
| Summa | 15 396 | 14 143 |
| Not 24 Övriga fordringar | | |
| Fordran avseende Resultatdelningsavtal | 2 063 | 7 747 |
| Övriga fordringar | 66 | 12 |
| Summa | 2 129 | 7 759 |
| Not 25 Eget kapital | | |
| Eget kapital | 41 386 | 40 359 |
| Summa | 41 386 | 40 359 |
| Se Rapport över förändring i eget kapital sid 9. | | |
| Not 26 Obeskattade reserver | | |
| Periodiseringsfond | 700 | - |
| Säkerhetsreserv | 37 363 | 37 363 |
| Summa | 38 063 | 37 363 |

Noter till Balansräkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Belopp i KSEK | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|--|------------|------------|
| Not 27 Försäkringstekniska avsättningar | | |
| Avsättning för oreglerade skador | | |
| Ingående balans | 25 192 | 20 407 |
| Årets förändring | | |
| Utbetalda ersättningar avseende tidigare år | -25 136 | -13 340 |
| Avvecklingsresultat inklusive engångseffekter | 835 | -6 026 |
| Årets försäkringstekniska avsättning | 29 511 | 24 151 |
| Summa Årets förändring | 5 210 | 4 785 |
| Utgående balans | 30 402 | 25 192 |
| Oreglerade skador | | |
| Rapporterade skador | 16 792 | 13 399 |
| Okända skador | 13 046 | 10 819 |
| Skaderegleringsreserv | 564 | 974 |
| Summa | 30 402 | 25 192 |
| Avsättning för återbäring och rabatter | | |
| Ingående balans | 15 227 | 8 805 |
| Årets avsättning | 3 766 | 6 422 |
| Utgående balans | 18 993 | 15 227 |
| Övriga försäkringstekniska avsättningar | | |
| Ingående balans | 660 | - |
| Årets förändring | -660 | 660 |
| Utgående balans | - | 660 |
| Not 28 Avsättning för skatter | | |
| Inkomstskatt för perioden | 614 | - |
| Uppskjuten skatt hänförlig till: | | |
| Värdering värdepapper | - | 963 |
| Underskottsavdrag per 31 december 2010 på 2 899 KSEK | - | -763 |
| Summa | 614 | 200 |

Noter övriga upplysningar

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Not 29 Derivat med negativa värden | Sista förfall | Nominellt värde | | Anskaffningsvärde | | Verkligt värde/bokfört värde | |
|---|---------------|-----------------|------------|-------------------|------------|------------------------------|------------|
| | | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| Valutaterminer EURO, 4 kontrakt | 2015-12-16 | 1 099 | - | - | - | -45 | - |
| Valutaterminer USD, 24 kontrakt | 2015-03-23 | 10 845 | - | - | - | 746 | - |
| | | 11 944 | - | - | - | 701 | - |

| Återstående löptid | Verkligt värde | | Procent av derivatportföljen | |
|---------------------------|----------------|------------|------------------------------|------------|
| | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| < 1 år | 43 | | 6 % | |
| 1-3 år | 298 | | 43 % | |
| > 3 år | 360 | | 51 % | |
| | 701 | - | 100 % | - |

| Belopp i KSEK | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|----------------------|------------|------------|
|----------------------|------------|------------|

Not 30 Avstämning av totalavkastning mot finansiella rapporter

| | | |
|--|----------------|---------|
| Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell | 110 809 | 101 254 |
| Fordringar som inte klassificeras som placeringar | 18 159 | 22 262 |
| Kassa och bank som inte ingår och klassificeras som placering | 7 393 | 1 556 |
| Värderingsskillnader | -55 | -41 |
| Övrigt | -13 | -25 |
| Summa tillgångar enligt balansräkningen | 136 293 | 125 006 |
| Totalavkastning enligt totalavkastningstabell | -804 | 6 170 |
| Post från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen | -702 | -781 |
| Värderingsskillnader | 14 | -36 |
| Övrigt | -43 | 38 |
| Totalavkastning enligt resultaträkningen ¹⁾ | -1 535 | 5 391 |

¹⁾ Not 10, 11, 12 och 13 i resultaträkningen

Not 31 Upplysningar om närstående

| | | |
|---|---------------|--------|
| Inköp från moderbolaget | 19 167 | 16 844 |
| Fordran på Bliwa Försäkringstjänst AB per balansdagen 31/12 | - | 372 |
| Skuld till moderbolaget per balansdagen 31/12 | 6 034 | 5 828 |

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 32 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 2011-12-31 | | | |
| Placeringstillgångar | | | |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | | |
| Aktier och andelar | 19 100 | | 19 100 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 78 968 | | 78 968 |
| Utlåning till kreditinstitut | 7 000 | | 7 000 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | 3 429 | 3 429 |
| | 105 068 | 3 429 | 108 497 |
| Fordringar | | | |
| Fordringar avseende direkt försäkring | 15 396 | | 15 396 |
| Övriga fordringar | 2 129 | | 2 129 |
| | 17 525 | | 17 525 |
| Andra tillgångar | | | |
| Kassa och bank | 8 847 | | 8 847 |
| | 8 847 | | 8 847 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | |
| Upplupen ränteintäkt | 1 424 | | 1 424 |
| | 1 424 | | 1 424 |
| Summa Tillgångar | 132 864 | 3 429 | 136 293 |
| Avsättningar och skulder 2011-12-31 | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Avsättning för oreglerade skador | 30 402 | | 30 402 |
| Avsättning för återbäring och rabatter | | 18 993 | 18 993 |
| | 30 402 | 18 993 | 49 395 |
| Avsättningar för andra risker och kostnader | | | |
| Aktuell skatteskuld | 614 | | 614 |
| | 614 | | 614 |
| Skulder | | | |
| Skulder till moderbolag | 6 034 | | 6 034 |
| Derivat | | 701 | 701 |
| Övriga skulder | 32 | | 32 |
| | 6 066 | 701 | 6 767 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | |
| Övriga interimsskulder | 68 | | 68 |
| | 68 | | 68 |
| Summa Avsättningar och skulder | 37 150 | 19 694 | 56 844 |

Noter övriga upplysningar

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Not 32 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder, fortsättning

| 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 till Resultaträkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| Belopp i KSEK | 2011 | 2010 |
|--|---------|---------|
| Not 33 Totala driftskostnader | | |
| Administrationskostnaderna fördelar sig i resultaträkningen enligt följande: | | |
| Kapitalförvaltningens driftskostnader (ingår i not 12) | -769 | -746 |
| Driftskostnader för skadereglering (ingår i not 5) | -5 400 | -4 151 |
| Driftskostnader i försäkringsverksamheten (enligt not 8) | -14 538 | -12 912 |
| Summa | -20 707 | -17 809 |

Bolaget har inga anställda eller materiella tillgångar. Samtliga driftskostnader klassificeras därmed som övriga driftskostnader.

| | | |
|--|---------|---------|
| Administrationskostnaderna fördelar sig enligt följande: | | |
| Fakturering från Bliwa Livförsäkring (not 31 och not 34) | -19 167 | -16 844 |
| Revisionsarvoden extern revision ¹⁾ | -100 | -94 |
| Styrelsearvode inklusive sociala avgifter (not 34) | -91 | -95 |
| Övrigt | -1 349 | -776 |
| | -20 707 | -17 809 |
| ¹⁾ Revisionsarvode | | |
| KPMG AB | | |
| Revisionsuppdrag | -100 | -94 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | - | - |
| Skatterådgivning | - | - |
| Andra uppdrag | - | - |
| | -100 | -94 |

Noter till Resultaträkning

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

| ANDEL I PROCENT | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Not 34 Befattningshavare och ersättningar | | |
| Könsfördelning ledande befattningshavare | | |
| Styrelse, inklusive vd | | |
| Kvinnor | 50 | 50 |
| Män | 50 | 50 |
| Belopp i KSEK | 2011 | 2010 |

Ersättning till vd

Vd:n är anställd i moderbolaget där hon även arbetar som marknadsansvarig för organisationssegmentet. Ersättningar till vd:n beslutas av moderbolagets vd efter samråd med moderbolagets styrelseordförande. Inga rörliga ersättningar har utgått till vd i bolaget.

| | | |
|---|---------------|--------|
| Total kostnad för vd, inklusive sociala avgifter, som fördelats och som ingår i faktureringen av löpande förvaltning från moderbolaget uppgår till: | -1 459 | -1 446 |
| Andel av vd:s lönekostnader som fördelats från moderbolaget är: | 95% | 95% |

Specifikation; Kostnad för lön och andra ersättningar till vd ingår med

| | | |
|-------------------------------------|-------------|------|
| Grundlön och rörlig ersättning | -852 | -813 |
| Pensionskostnad inklusive löneskatt | -297 | -312 |
| Övriga förmåner | -60 | -50 |

Ersättning till styrelsen, utbetalda styrelsearvoden

Styrelseordförande

| | | |
|--|------------|-----|
| Mats Höglund (tom bolagsstämman 2011) | -71 | -60 |
| Maritha Lindberg (from bolagsstämman 2011) | - | - |

Övriga styrelseledamöter

| | | |
|---|---|-----|
| Johan Gunnarson (anställd i moderbolaget) | - | - |
| Carl Gustaf Leinar (from bolagsstämman 2011) | - | - |
| Gunnel Linnertz (tom bolagsstämman 2010) | - | -12 |
| Maria Lundqvist (tom bolagsstämman 2011, anställd i moderbolaget) | - | - |

Till styrelseledamöter som är anställda i moderbolaget utbetalas inga arvoden.

Moderbolagets styrelse beslutar om riktlinjer för system för fast och rörlig ersättning i enlighet med kraven i Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2009:7) om ersättningspolicy. En redogörelse för ersättningar offentliggörs på www.bliwa.se i samband med att årsredovisningen fastställs.

Styrelsens underskrifter

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585

Stockholm den 21 maj 2012

Maritha Lindberg
Styrelseordförande

Johan Gunnarson
Styrelseledamot

Carl Gustaf Leinar
Styrelseledamot

Kristina Engvall Gerlofstig
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats 21 maj 2012.

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Styrelse, vd, revisorer och försäkringsnämnd

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB, ORGANISATIONSNUMMER 516401-6585



Maritha Lindberg



Carl Gustaf Leinar



Johan Gunnarson



Kristina Engvall Gerlofstig



Maria Lundqvist

STYRELSE

Maritha Lindberg, vd samt ledamot i AI Pension, ordförande

Carl Gustaf Leinar, vd i TRR Trygghetsrådet, ledamot

Johan Gunnarson, vice vd samt marknadsdirektör i Bliwa Livförsäkring, ledamot

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Kristina Engvall Gerlofstig

CHEFAKTUARIE

Maria Lundqvist

REVISORER

Utsedda av bolagsstämman

Gunilla Wernelind, auktoriserad revisor

FÖRSÄKRINGSNÄMND 2011

Anders Nehrman, Pensionär, fd försäkringsjurist, ordförande

Marie Wessel, Öberg & Heijne Advokatbyrå, ersättare för ordförande

Wioletta Bergner, Finans- och försäkringsbranchens A-kassa, ledamot

Magnus Gissler, Kyrkans Akademikerförbund, ledamot

Erica Roperio, Ledarna, ersättare

Jonas Nordling, Journalistförbundet, ersättare

