

Bliwa

FÖRSÄKRINGAR FÖR LIVET



Bliwa Skadeförsäkring AB (publ)
Årsredovisning 2013



ÅRSREDOVISNING 2013

Bliwa Skadeförsäkring AB, Organisationsnummer 516401-6585

INNEHÅLL	Sidan	FINANSIELLA RAPPORTER	Sidan
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3	Resultaträkning	7
Förslag till vinstdisposition	4	Rapport över totalresultat	7
Femårsöversikt, ekonomisk ställning och nyckeltal	5	Balansräkning	8
Totalavkastning	6	Rapport över förändring i eget kapital	10
		Kassaflödesanalys	11
		Noter (se nedan)	12
		Styrelsens underskrifter	37
		Revisionsberättelse	38
NOTER			
Not 1 Redovisningsprinciper	12	Not 19 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	30
Not 2 Upplysningar om risker	16	Not 20 Aktier och andelar	31
Not 3 Premieintäkt	25	Not 21 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31
Not 4 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	25	Not 22 Utlåning till kreditinstitut	31
Not 5 Övriga tekniska intäkter	25	Not 23 Derivat med positiva och negativa värden	31
Not 6 Försäkringsersättningar	25	Not 24 Övriga finansiella placeringstillgångar	32
Not 7 Återbäring och rabatter	25	Not 25 Fordringar avseende direkt försäkring	32
Not 8 Driftskostnader	25	Not 26 Övriga fordringar	32
Not 9 Övriga tekniska kostnader	25	Not 27 Eget kapital	32
Not 10 Kapitalavkastning, intäkter	26	Not 28 Obeskattade reserver	32
Not 11 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	26	Not 29 Försäkringstekniska avsättningar	32
Not 12 Kapitalavkastning, kostnader	26	Not 30 Avsättning för skatter	32
Not 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	26	Not 31 Avstämning av totalavkastning mot finansiella rapporter	33
Not 14 Nettoresultat per kategori finansiella tillgångar och skulder	26	Not 32 Upplysningar om närstående	33
Not 15 Skatt	27	Not 33 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	34
Not 16 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder	28	Not 34 Totala driftskostnader	36
Not 17 Värderingskategori av finansiella instrument värderade till verkligt värde	29	Not 35 Befattningshavare och ersättningar	36
Not 18 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde	30		



Förvaltningsberättelse

BLIWA SKADEFÖRSÄKRING AB

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 2013.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

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

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

Bliwa Skadeförsäkring erbjuder sedan 2005 inkomstförsäkring vid arbetslöshet. Den 31 december 2013 hade bolaget nio gruppavtal med organisationer på den svenska arbetsmarknaden: Ledarna Sveriges chefsorganisation, FTF, Kyrkans Akademikerförbund, Svenska Journalistförbundet, Fackförbundet ST, Finansförbundet, Säljarnas Riksförbund, Vision och Farmaciförbundet.

Bolaget har inga anställda. Verksamheten förvaltas och administreras av moderbolaget Bliwa Livförsäkring 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 affärsområdesansvarig för affärsområdena frivillig gruppörsäkring och inkomstförsäkring. Se även not 35.

Verksamheten i Bliwa Skadeförsäkring påverkas i hög grad av förändringar i det allmänna försäkringssystemet och av svängningar i konjunkturen som påverkar arbetslösheten. Bolagets affärsmodell kännetecknas av ett 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 gruppörsäkringsavtal.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Premiehöjningar i de flesta gruppavtalen till följd av ökade skadekostnader.
- Stort fokus i den allmänna debatten på arbetslöshetsförsäkringens framtida utformning.
- Tillväxt i befintligt bestånd till följd av växande medlemsantal hos bolagets kunder.
- Växande affär och ökade skadekostnader har försämrat bolagets kapitalposition. Detta, samt ökade kapitalkrav vid införandet

av Solvens 2, ledde till att bolaget erhölet ett aktieägartillskott från moderföretaget Bliwa Livförsäkring om 30 MSEK.

TILLVÄXT I FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

Försäkringsbeståndet växte något under 2013 som en följd av att antalet försäkrade ökade i befintliga gruppavtal. Totalt hade bolaget cirka 296 000 försäkrade per den 31 december 2013, att jämföra med cirka 280 000 försäkrade per 31 december 2012. Premieinkomsten ökade med 42 procent, dels till följd av växande bestånd och dels till följd av premiehöjningar i flera avtal.

FINANSIELLT RESULTAT OCH STÄLLNING

Årets resultat uppgick till 6,1 MSEK (4,3 MSEK). Det positiva resultatet uppkom genom positiv kapitalavkastning, ökade premieintäkter samt genom effekterna från modellen för resultatdelning. Bolagets tekniska resultat för året var positivt och uppgick till 2,4 MSEK (1,3 MSEK), efter redovisningen av resultatdelningsavtalen (övriga tekniska intäkter/kostnader samt återbäring och rabatter, netto) om -5,3 MSEK (13,6 MSEK). Förändringen av balanserna inom resultatdelningsavtalen för 2013 påverkade resultatet negativt, netto (beroende på att gruppavtal med negativa balanser har minskat och gruppavtal med positiva balanser har ökat).

Premieintäkt 2013 uppgick till 144,7 MSEK (101,7 MSEK) för egen räkning. Ökningen förklaras av beständsökningar inom befintliga gruppavtal samt med premiejusteringar. Driftskostnaderna uppgick till -26,9 MSEK (-17,3 MSEK). Ökningarna förklaras främst av investeringskostnader för aktuariessystem och för att möta nya och utökade krav vad gäller Solvens 2 och andra kommande regelverksförändringar samt högre kostnader till följd av växande affär. Utbetalda skadeersättningar uppgick till -104,4 MSEK (-84,4 MSEK) och förändringen i avsättningar för oreglerade skador uppgick till -6,1 MSEK (-12,7 MSEK). Skadekostnaderna har fortsatt att öka på grund av ökade uppsägningar och omstruktureringar inom vissa branscher.

Det egna kapitalet per den 31 december 2013 uppgick till 81,6 MSEK (45,7 MSEK), efter erhållet aktieägartillskott från Bliwa Livförsäkring. Kapitalbasen uppgick till 122,4 MSEK (85,6 MSEK). Bolagets solvens är god. Solvenskvoten ökade per den 31 december 2013 till 4,7 (4,3) främst på grund av erhållet aktieägartillskott.

Resultatanalys enligt FI-supplättningsform har inte upprättats då bolagets verksamhet endast består av en försäkringsprodukt. Se vidare i resultaträkningen samt i not 6 där avvecklingsresultatet framgår.

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 5,4 procent (föregående år 6,9 procent). Kapitalavkastningen netto uppgick till 6,7 MSEK (6,8 MSEK).

Andelen aktier uppgick per den 31 december till 14,8 procent (15,1 procent). Durationen i ränteportföljen uppgick per samma datum till 1,1 år (1,6 år).

Placeringsportföljen förvaltas i huvudsak genom fondförvaltning med etablerade och väl ansedda förvaltare i Sverige och utomlands. Portföljen består främst av likvida aktie-, ränte- och absolutavkastande fonder samt obligationer.

REGELVERK

Lagen (1997:238) om arbetslöshetsförsäkring

Den 1 september 2013 skedde en ändring i lagen om arbetslöshetsförsäkring som syftar till att förkorta tiden i arbetslöshet. Regelverket om åtgärder gjordes om till ett system med tre typer av förseelser av olika allvarlig grad – att missköta sitt arbetsökande, att förlänga sin tid i arbetslöshet respektive att orsaka sin arbetslöshet – där utprepade förseelser av samma typ leder till avstängning från ersättning i allt längre perioder. Samtidigt avskaffades åtgärden nedsättning av ersättning. A-kassornas krav på den som gör anspråk på arbetslöshetsersättning har ökat och sanktionssystem har införts där arbetslösa riskerar utebliven eller nedsatt a-kassa om föreskrivna aktiviteter inte genomförs. Vi utvärderar löpande effekterna av lagändringen på bolagets skadeutfall.

Solvens 2

I december 2013 togs beslut om ett direktiv som innebär att Solvens 2 ska tillämpas från och med 1 januari 2016. Den 31 mars 2015 ska Solvens 2-direktivet vara införlivat i svensk rätt.

Förseningarna i införandet av Solvens 2 innebär att den europeiska tillsynsmyndigheten EIOPA (European Insurance and



Occupational Pensions Authority) beslutade att införa rekommendationer (guidelines) i form av så kallade förberedelseregler. Dessa rekommendationer ska verka för att både tillsynsmyndigheter och försäkringsföretag vidtar tillräckliga åtgärder för att förbereda sig inför ikraftträdandet av Solvens 2. Finansinspektionen kommer att följa rekommendationerna vilket innebär att de gäller från och med 1 januari 2014.

Bolagets arbete med Solvens 2 har under 2013 haft två huvudsakliga målsättningar. Dels att skapa förutsättningar för att bolaget ska kunna uppfylla Solvens 2-regelverket i sin helhet, nu med 1 januari 2016 i sikte. Dels att medverka i den process som lett fram till förberedelsereglernas införande, vilket har inneburit medverkan i remissarbete samt planering avseende förberedelsereglerna.

Bolagets arbete med Solvens 2 under året har huvudsakligen omfattat arbete gentemot uppfyllandet av Solvens 2-regelverket i sin helhet. Styrelserna i moderbolaget Bliwa Livförsäkring samt dotterbolaget Bliwa Skadeförsäkring beslutade i slutet av 2012 om systemutveckling och systeminvesteringar för att uppfylla Solvens 2:s kvantitativa krav samt krav på rapportering. Arbetet har bedrivits i projektform under hela 2013 och fortsätter även under 2014. Under senare delen av året 2013 har leveranser från projektet skett och arbetet har därmed börjat övergå i förvaltning.

Arbetet med Solvens 2:s kvalitativa krav har fortsatt inom områdena företagsstyrning, riskhantering och ORSA (egen risk och solvensbedömning). I enlighet med förberedelsereglerna är målet att en FLAOR (förenklad ORSA) ska genomföras och rapporteras till Finansinspektionen under senare delen av 2014.

IFRS

Enligt den internationella redovisningsstandard, IFRS 4, ska försäkringskontrakt klassificeras som försäkringsavtal eller som investeringsavtal. Kontrakt som innehåller betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkringsavtal och redovisas i enlighet med IFRS 4. Bolagets utfärdade avtal har klassificerats som försäkringsavtal, se Not 1, Försäkringsavtal, redovisning av försäkringsavtal. Utvecklingen av IFRS 4 har pågått under flera år under ledning av International Accounting Standards Board (IASB). Fas 2 av standarden syftar till att formulera principer för enhetlig värdering av försäkringskontrakt mellan de europeiska medlemsstaterna, något som idag saknas. I juni 2013 utfärdade IASB ett så kallat "exposure draft" av en ny standard. Utkastet har genomgått en remissrunda vars svar nu behandlas av IASB. En bästa gissning är att en fullständig standard kan komma ut under sommaren 2014 och då med ikraftträdande den 1 januari 2018, men osäkerhet

råder fortfarande. Bolaget följer kontinuerligt utvecklingen och har börjat vidtaga åtgärder för att skapa förutsättning för att kunna uppfylla regelverket när det blir tillämpligt.

2013 OCH FRAMÅT

Arbetslösheten har under de senaste fem åren varit hög med ökade skadekostnader som följd. Under 2013 ökade skadekostnaderna, främst på grund av längre ersättningsperioder och högre dagsersättningar och bolaget genomförde premiejusteringar i flertalet avtal för att möta skadekostnadsutvecklingen.

Vid behov kan såväl premier som villkor förändras årligen. I flertalet 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 Bliwa Skadeförsäkring 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 organisationskunderna för att ha beredskap för förändringar i skadekostnader och regler som kan påverka utformningen av inkomstförsäkringarna. Under 2014 förväntas frågor relaterade till arbetslöshetsförsäkringens utformning vara i fortsatt stort fokus. Bliwa Skadeförsäkring har beredskap för eventuella förändrade affärsförutsättningar, med tyngdpunkt på nivån i det så kallade a-kassetaket.

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 så långt som möjligt bör minimeras. De mest väsentliga riskerna för bolaget är avsättningsrisk och aktiekursrisk. Mer utförlig information om mål, principer, metoder för riskhantering och kontroll av risker, riskhanteringsorganisation samt kvalitativa och kvantitativa upplysningar om bolagets risker lämnas i not 2.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGENS SLUT

FI meddelade i januari 2014 vilka försäkringsföretag som utvalts för förtida rapportering i enlighet med EIOPA:s riktlinjer för förberedelser inför Solvens 2. Bliwa Skadeförsäkring är inte utvald för förtida rapportering men förbereder sig internt.

Farmaciförbundet med sina cirka 4 000 försäkrade ingår sedan 1 januari 2014 i Unionen. Gruppavtalet med förbundet har därför avslutats.

Regeringens vårproposition, som aviserades den 9 april, innehåller förslag om att avskaffa gruppregistrering för moms (momsgrupper) för företag i den finansiella sektorn från och med 1 januari 2015. Syftet med förslaget sägs vara att göra beskattningen mer neutral mellan den finansiella sektorn och övriga sektorer samt att öka statens inkomster för att finansiera reformerna i budgeten för 2015. Förslaget skulle dock innebära väsentlig påverkan på Bliwas organisation. Bliwa bevakar utvecklingen av förslaget bland annat genom att medverka i Svensk Försäkrings remissgrupp. En kartläggning av åtgärdsarbetet har påbörjats, om förslaget skulle bli verklighet.

Inga väsentliga händelser har inträffat som skulle föranleda en annorlunda värdering av bokslutsposterna i årsbokslutet 2013-12-31.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel, kronor:

Balanserat resultat	65 440 865
Årets resultat	6 146 895
	<hr/>
	71 587 760

Styrelsen föreslår att vinstmedlen på 71 587 760 kronor överförs i ny räkning.



Femårsöversikt

Belopp i KSEK	2013	2012	2011	2010	2009
Resultat					
Premieintäkt, för egen räkning	144 741	101 703	100 310	68 395	41 887
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	379	339	602	507	75
Kapitalavkastning i icke-teknisk redovisning	6 350	6 442	-2 137	4 884	13 350
Förändring i avsättning för försäkringsersättningar	-110 468	-97 137	-72 308	-54 938	-46 544
Förändring i avsättning för återbäring och rabatter	-3 023	8 534	-4 766	-6 423	10 730
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	2 443	1 290	4 275	1 716	-2 039
Årets resultat	6 147	4 273	1 027	4 853	8 337
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar (verkligt värde) ¹⁾	137 760	120 030	117 344	101 193	92 093
Försäkringstekniska avsättningar	65 319	55 678	49 395	41 079	29 212
Konsolideringskapital ²⁾	123 541	85 622	79 449	77 522	70 951
Kapitalbas	122 401	85 622	79 449	77 722	72 595
Erforderlig solvensmarginal	26 147	19 826	20 746	21 620	22 858
NYCKELTAL					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeprocent, %	76	95	72	80	111
Driftskostnadsprocent, %	19	17	14	19	20
Totalkostnadsprocent, %	95	112	86	99	131
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, %	0,8	3,2	3,9	3,5	3,8
Totalavkastning, % ³⁾	5,4	6,9	-0,6	6,6	16,5
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, %	85	84	79	114	169
Solvenskvt	4,7	4,3	3,8	3,6	3,2
¹⁾ Inkluderar kassa och bank					
²⁾ Uppskjuten skatt ingår med KSEK	10 119	8 792	10 011	10 015	8 182
³⁾ Avkastningen i enlighet med totalavkastningstabellen på sidan 6					



Totalavkastning¹⁾

	MARKNADSVÄRDE		TOTALAVKASTNING		
	2013-12-31	2012-12-31	2013	2013	2012
	KSEK	KSEK	KSEK	%	%
Räntebärande värdepapper	104 163	92 891	1 597	1,7%	5,6%
Aktier	20 346	18 186	4 795	27,7%	10,8%
Alternativa investeringar	12 863	9 578	708	7,4%	12,6%
Totalt	137 372	120 655	7 100	5,4%	6,9%

¹⁾ Tabellen är framtagen enligt Svensk Försäkrings rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning, Totalavkastningstabell. Tabellens total skiljer sig från balansräkningens förvaltrade 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 31.



Resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2013	2012
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter (för egen räkning)	3		
Premieinkomst		145 260	103 843
Förändring i avsättning för ej intjänade premier		-519	-2 140
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	379	339
Övriga tekniska intäkter	5	4 074	5 130
Försäkringsersättningar (för egen räkning)	6		
Utbetalda försäkringsersättningar		-104 369	-84 460
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-6 099	-12 677
Återbäring och rabatter (för egen räkning)	7	-3 023	8 534
Driftskostnader	8	-26 941	-17 257
Övriga tekniska kostnader	9	-6 319	-22
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		2 443	1 290
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 443	1 290
Kapitalavkastning, intäkter	10	3 109	6 451
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	11	4 645	1 591
Kapitalavkastning, kostnader	12	-475	-694
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-550	-567
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	4	-379	-339
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		8 793	7 732
Bokslutsdispositioner, periodiseringsfond		-850	-1 900
Resultat före skatt		7 943	5 832
Skatt	15	-1 796	-1 559
ÅRETS RESULTAT		6 147	4 273

Rapport över totalresultat

Belopp i KSEK	2013	2012
Årets resultat	6 147	4 273
Årets övriga totalresultat	-	-
Årets totalresultat	6 147	4 273



Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	20	20 346	18 186
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	90 271	76 588
Utlåning till kreditinstitut	22	–	9 000
Derivat	23	236	–
Övriga finansiella placeringstillgångar	24	12 863	9 578
		123 716	113 352
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	25	24 492	21 211
Fordran koncernbolag	32	22 618	–
Övriga fordringar	26	4 928	7 172
		52 038	28 383
Andra tillgångar			
Kassa och bank		14 044	6 678
		14 044	6 678
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupen ränteintäkt		24	811
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7	–
		31	811
SUMMA TILLGÅNGAR		189 829	149 224



Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	27		
Aktiekapital (10 000 aktier)		10 000	10 000
Balanserad vinst		65 441	31 386
Årets resultat		6 147	4 273
		81 588	45 659
Obeskattade reserver	28	40 813	39 963
		40 813	39 963
Försäkringstekniska avsättningar	29		
Avsättning för ej intjänad premie		2 659	2 140
Avsättning för oreglerade skador		49 178	43 079
Avsättning för återbäring och rabatter		13 482	10 459
		65 319	55 678
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Aktuell skatteskuld	30	16	1 560
Uppskjuten skatteskuld	30	1 140	–
		1 156	1 560
Skulder			
Skulder till koncernbolag	32	278	6 084
Derivat	23	412	185
Övriga skulder		68	39
		758	6 308
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga interimsskulder		195	56
		195	56
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		189 829	149 224
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter			
Registerförda tillgångar ¹⁾			
Värdet av de registerförda tillgångarna		83 978	67 340
		83 978	67 340
Övriga panter		–	–
Ansvarsförbindelser		–	–
Åtaganden		–	–

¹⁾ Till säkerhet för förpliktelser gentemot försäkringstagare förs ett register över tillgångar i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2011:20. Säkerheten avser skuldtäckning av de försäkringstekniska avsättningarna.



Rapport över förändring i eget kapital

Belopp i KSEK	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst ¹⁾	Årets resultat		
Ingående balans 2012-01-01	10 000	30 359	1 027		41 386
Årets resultat/tillika årets totalresultat		1 027	-1 027		-
Föregående års vinstdisposition			4 273		4 273
Utgående balans 2012-12-31	10 000	31 386	4 273		45 659
Ingående balans 2013-01-01	10 000	31 386	4 273		45 659
Föregående års vinstdisposition		4 273	-4 273		-
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott		30 000			30 000
Lämnat koncernbidrag		-278			-278
Lämnat koncernbidrag - skattedel		60			60
Årets resultat/tillika årets totalresultat			6 147		6 147
Utgående balans 2013-12-31	10 000	65 441	6 147		81 588

¹⁾ varav villkorat aktieägartillskott om 20 MSEK och ovillkorat aktieägartillskott om 30 MSEK



Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2013	2012
Den löpande verksamheten		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	8 793	7 732
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	3 454	2 579
	12 247	10 311
Skatt	-1 796	-1 559
Löpande kassaflöde före ändring rörelsekapital	10 451	8 752
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Förändring finansiella placeringstillgångar, netto	-4 177	-1 151
Förändring övriga tillgångar	7 125	-10 245
Förändring skulder	-6 033	475
Förändring av rörelsekapital	-3 085	-10 921
Kassaflöde från löpande verksamheten	7 366	-2 169
ÅRETS KASSAFLÖDE	7 366	-2 169
Likvida medel vid årets början	6 678	8 847
Likvida medel vid årets slut	14 044	6 678
Likvida medel består av kassa och bank		
¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Realisationsresultat placeringstillgångar	-2 092	-2 680
Orealiserat resultat	-4 095	-1 024
Förändring i försäkringstekniska avsättningar, netto	9 641	6 283
	3 454	2 579
Erhållna utdelningar	210	1 117
Erhållna räntor	807	2 650
Erlagda räntor	-	-



Noter

NOT 1 • Redovisningsprinciper

ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avges per 31 december 2013 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 9 maj 2014. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 4 juni 2014. Moderbolaget Bliwa Livförsäkring upprättar koncernredovisning för den koncern som Bliwa Skadeförsäkring ingår i.

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 rapporteringsrekommendation RFR 2. Bolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder och internationella tolkningsmeddelanden 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. Vissa summeringar adderar inte exakt beroende på avrundningar. 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 resultatet. Försäkringstekniska avsättningarna värderas enligt betryggande antaganden

BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på branschstatistik, bolagets erfarenheter och ett antal andra fak-

torer 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 ökända skador och i förekommande fall onoterade aktier. Se även not 2 vad gäller känsligheter i vissa antaganden som ligger till grund för värderingen av försäkringstekniska avsättningar.

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

De nya och ändrade IFRS med tillämpning från och med 2013 har inte haft någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter. Förändringarna beskrivs nedan.

NEDANSTÅENDE ÄNDRADE REDOVISNINGSTANDARDER HAR TRÄTT IKRAFT OCH PÅVERKAR BOLAGET FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2013:

IFRS 13 "Värdering till verkligt värde"

Den nya standarden är en ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt förbättrade upplysningskrav. Standarden har liten effekt på bolagets finansiella rapporter, då innehav i finansiella instrument värderade till verkligt värde-hierarkins nivå 2 och 3, är oväsentliga till belopp.

RFR 2 "Redovisning för juridiska personer"

har ändrats och gäller för räkenskapsåret 2013 samt avser följande område:

IAS 27 "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter"

Rådet för finansiell rapportering har givit ut en ändring i RFR 2 avseende redovisning av koncernbidrag. Ändringen innebär att företag kan välja att redovisa koncernbidrag

enligt rekommendationens huvudregel eller enligt en alternativregel. Enligt huvudregeln redovisar moderföretaget koncernbidrag som erhålls från ett dotterföretag som en finansiell intäkt och koncernbidrag som lämnas till dotterföretag som en ökning av andelar i koncernföretag. Enligt alternativregeln redovisas koncernbidrag som moderföretaget erhåller från eller lämnar till dotterföretag som bokslutsdispositioner.

Bolaget har valt att redovisa lämnade och erhållna koncernbidrag över eget kapital, då enbart koncernbidrag lämnats mellan systerbolag. Principen överensstämmer med huvudregeln.

INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASB) HAR GIVIT UT FÖLJANDE NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER VILKA ÄNNU INTE TRÄTT IKRAFT:

Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr.o.m. räkenskapsår 2014 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Nedan beskrivs förväntade effekter på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS förväntas få på de finansiella rapporterna. Utöver dessa standarder bedöms inte de övriga nyheterna påverka bolagets finansiella rapporter.

IFRS 9 "Financial Instruments" avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering.

IASB har nu preliminärt beslutat att IFRS 9 ska börja tillämpas från 1 januari 2018. IASB har publicerat de tre första delarna av vad som kommer att utgöra den slutliga IFRS 9. Den första delen behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts i IFRS 9 av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehas i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena; vilka ska utgöra betalningar av kapitalbelopp och ränta på kapitalbeloppet vid specificerade datum. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att tillämpa 'fair value option' som i IAS 39 behålls. Förändringar i verkligt värde ska redovisas i resultatet, med undantag för värdeförändringar på eget kapitalinstrument som inte innehas för handel och för vilka initialt val görs att redovisa värdeförändringar i Rapport över totalresultat. Värdeförändringar på derivat i säkringsredovisning påverkas inte av denna del av IFRS 9, utan redovisas tillsvidare i enlighet med IAS 39.

IASB publicerade i oktober 2010 även de delar av IFRS 9 som berör klassificering och



NOT 1 • Redovisningsprinciper, fortsättning

värdering av finansiella skulder. Merparten av principerna för klassificering och värdering av finansiella skulder enligt IFRS 9 överensstämmer med principerna i IAS 39 förutom när det gäller hur förändringar i verkligt värde på finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den sk "fair value option" ska redovisas. För dessa skulder ska värdeförändringen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive på förändringar i referensränta.

Bolaget har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna av IFRS 9 och har inte heller kunnat besluta om de nya principerna ska börja tillämpas i förtid eftersom IFRS 9 ännu inte godkänts för tillämpning inom EU. Företagsledningens bedömning är att tillämpningen av IFRS 9 kan påverka de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna vad gäller Bliwas finansiella tillgångar och skulder, men har inte ännu kunnat kvantifiera effekterna.

IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering"

Ändringen avser förtydliganden avseende reglerna för när kvittning av finansiella tillgångar och skulder är tillåten. Ändringen ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning.

Företagsledningens bedömning är att tillämpningen av IAS 32 inte kommer få någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

VÄSENTLIGA TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

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

UTLÄNSK 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 dess ändringsföreskrifter samt IFRS 4.

INTÄKTSREDOVISNING/PREMIIEINKOMST

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 gruppörsäkring. Gruppens premie betalas som regel i efterskott, månadsvis alternativt kvartalsvis, och när så är fallet är all bokförd premie intjänad premie. Under 2013 har dock ett mindre förskott aviserats för risker som avser 2014, och motsvarande belopp utgör därmed bolagets avsättning för ej intjänad premie per 2013-12-31.

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Förändring av försäkringstekniska avsättningar för försäkringsavtal redovisas över resultaträkning. Som utbetalad 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

Den del av skadeförsäkringspremien som har aviserats i förskott utgör avsättning för ej intjänad premie och kvardröjande risker.

Avsättning för oreglerade skador

För kända skador beräknas individuella reserver utan diskontering. Reserv per skada beräknas som produkten av det förväntade antalet framtida utbetalda ersättningsdagar och den förväntade dagenssättningen. Förväntat antal framtida ersättningsdagar skattas med hjälp av en avvecklingsfunktion, där samma funktion används för alla avtal.

Avsättning för inträffade men ännu inte inrapporterade skador (IBNR) omfattar kostnader för inträffade men ännu okända skador.

I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

Övriga försäkringstekniska avsättningar

Utgörs av avsättningar till försäkringstagare kopplade till 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. I de fall resultatdelningsfordran uppstår redovisas denna som Övriga fordringar och via resultaträkningen under posten Övriga tekniska intäkter.

ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER/KOSTNADER

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

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.



NOT 1 • Redovisningsprinciper, fortsättning

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 närliggande 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 Bokslutsdispositioner och i balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under Obeskattade reserver. Obeskattade reserver ingår i konsolideringskapitalet.

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. Reserven får endast minskas för att täcka förluster i försäkringstekniskt resultat efter återläggning av återbäring och rabatter eller om avsättningsunderlaget minskat så mycket att avsättningen överstiger maximibeloppet. Bolaget har inte utnyttjat maximalt utrymme.

PLACERINGSTILLGÅNGAR

Placeringstillgångar utgörs av posten Andra finansiella placeringstillgångar.

Andra finansiella placeringstillgångar

Med andra finansiella placeringstillgångar avses finansiella instrument, vilka definieras som varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett egetkapitalinstrument i ett annat företag.

Andra finansiella placeringstillgångar utgörs av aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, utlåning till kreditinstitut, derivat och övriga finansiella placeringstillgångar. Samtliga Andra finansiella placeringstillgångar och finansiella skulder som är derivat har klassificerats till kategorin finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Aktier och andelar samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper klassificeras till kategorin genom identifiering vid första redovisningstillfället. Derivat tillhör kategorin genom att de per automatik klassificeras som finansiella instrument som innehas för handel.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen endast när bolagen blir part i instrumentens avtalsmässiga villkor. Vid försäljning av en finansiell tillgång eller finansiell skuld tas denna bort från balansräkningen per affärsdagen och vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen. Anskaffningsvärdet för Andra finansiella placeringstillgångar redovisas exklusive transaktionskostnader. Transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen i posten Kapitalavkastning, kostnader.

Finansiella instrument bruttoredo visas i balansräkningen. Nettoredo visning sker enbart när bolaget har en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen, och har för avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

FINANSIELLA INSTRUMENT – KLASSIFICERING

Bolaget har, i enlighet med IAS 39, klassificerat sina finansiella instrument i kategorierna:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

I denna kategori ingår samtliga finansiella instrument på tillgångssidan. Kategorin består av två underkategorier. I den ena underkategorin ingår derivat med positiva värden, som klassificeras till underkategorin "innehav för handel". Bolaget har derivat i form av valutaterminer för att kurssäkra obligationer emitterade i utländsk valuta. Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett annat underliggande instrument.

Derivatet handlas hos bank "over the counter" (OTC) och redovisas till verkligt värde vilket utgör senast noterad valutakurs (FX).

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

I den andra underkategorin ingår investeringar i obligationer och aktier samt alternativa investeringar som hänförs till värdering till verkligt värde via resultatet. Dessa investeringar har hänförs till denna kategori därför att investeringarna förvaltas och utvärderas internt på basis av investeringarnas verkliga värden. Tillgångarna i dessa två underkategorier redovisas vid anskaffningstillfället till köpeskillingen. Därefter värderas och redovisas tillgångarna till verkligt värde vilket normalt motsvarar köpkursen.



NOT 1 • Redovisningsprinciper, fortsättning

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

I denna kategori ingår derivat med negativa värden, som klassificeras till underkategorin ”innehav för handel”.

Derivatet avser valutaterminer, med negativa värden, och handlas hos bank ”over the counter” (OTC). De innehas i syfte att kurssäkra vissa placeringstillgångar emitterade i utländsk valuta och redovisas till verkligt värde vilket utgör försäljningsvärdet på balansdagen utan avdrag för eventuella förväntade försäljningskostnader omvärderade till svenska kronor till balansdagens kurs.

Låne- och kundfordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori ingår fordringar avseende direktförsäkring, fordran koncernföretag, likvida medel såsom kassa och bank samt övriga fordringar. Tillgångarna i denna kategori kännetecknas av att de inte är derivat och har fastställda eller fastställbara betalningar samt inte är noterade på en aktiv marknad.

Fordringar avseende direktförsäkring och koncernfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra kundfordringar efter en individuell bedömning.

Likvida medel, det vill säga kassa och bank består av banktillgodohavanden.

Övriga finansiella skulder, värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori ingår skulder avseende direktförsäkring, skulder till koncernföretag och övriga skulder.

Posterna har kort löptid redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

Värdering av finansiella tillgångar, klassificerade i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, görs utifrån följande hierarki av tillvägagångssätt.

- Nivå 1. Värdering till noterade kurser på en aktiv marknad.
- Nivå 2. Värdering till beräknade värden som bygger på observerbara marknadsnoteringar för investeringar som inte inkluderar i nivå 1.
- Nivå 3. Värdering till beräknade värden, som bygger på antaganden och bedömningar, fastställda utifrån data som inte är observerbara på en aktiv marknad.

Med aktiv marknad menas att noterade priser finns lätt tillgängliga på en börs, hos en mäklare eller liknande och att dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande transaktioner på affärsmässiga villkor. Där det inte finns någon aktiv marknad

används olika värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt bygger på observerbara marknadsnoteringar.

Instrument som har priser noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument med priser noterade på en aktiv marknad beräknas verkligt värde för fonder till senast noterad NAV kurs, och för övriga noterade instrument till senast noterad köpkurs, exklusive transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Den största delen av bolagets finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med priser som är noterade på en aktiv marknad.

Instrument som inte har priser noterade på en aktiv marknad

Om villkoren för aktiv marknad inte är uppfyllta ses marknaden som inte aktiv. Investeringar noterade på inte aktiva marknader värderas huvudsakligen enligt IPEVC:s riktlinjer (International Private Equity and Venture Capitals riktlinjer) så som beskrivs nedan.

För innehav som klassificerats som nivå 2 har värdering till verkligt värde fastställts utifrån direkta eller indirekta observerbara marknadsnoteringar från källor som stöds av observerbara data.

Bliwas investeringar som hänförs till nivå 2 utgörs från 2013 enbart av innehav i derivat, valutaterminer. Dessa handlas hos bank ”over the counter” (OTC) och hamnar som nivå 2, då det inte kan ses som en aktiv marknad fullt ut.

Bolaget har inga innehav som har klassificerats som nivå 3.

AKTIEÄGARTILLSKOTT

Erhållna aktieägartillskott redovisas i bolaget som balanserade vinstmedel. Tillskottet kan vara villkorat eller ovillkorat.

KONCERNBIDRAG

Bolaget har valt att redovisa lämnade och erhållna koncernbidrag direkt mot eget kapital efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt. Detta överensstämmer med huvudregeln för redovisning av koncernbidrag mellan systerbolag.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflöden redovisas enligt den indirekta metoden. Kassaflöden redovisas från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten med de anpassningar som krävs för försäkringsverksamhet. Då kassaflöden inom försäkringsverksamheten till stor del placeras i kapitalplaceringstillgångar, redovisas placeringstillgångar som en integrerad del av den löpande verksamheten. Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden, det vill säga samma belopp som på balansposten Kassa och bank. Eventuella kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som placeringstillgångar. Erhållna och betalda räntor samt erhållna utdelningar redovisas under den löpande verksamheten.



NOT 2 • Upplysningar om risker

Ett försäkringsföretags verksamhet bygger på ett aktivt risktagande, där vissa risker ingår som ett naturligt led i verksamheten medan andra så långt som möjligt bör minimeras. Denna not omfattar mål, principer och metoder för riskhantering och kontroll av risker, riskhanteringsorganisation samt kvalitativa och kvantitativa upplysningar om Bliwa Skadeförsäkrings risker.

MÅL, PRINCIPER OCH METODER FÖR RISKHANTERING OCH RISKKONTROLL

Med utgångspunkt i Bliwas vision och affärsidé fastställs strategiska mål och riskkapit. Utifrån de strategiska målen fastställs strategier för hur de strategiska målen ska uppnås inom given riskkapit. De strategiska målen och riskkapiten kopplas via strategierna till ett antal övergripande verksamhetsmål, som i sin tur avspeglas genom hela organisationen. Riskstrategin, där riskkapit och dess strategier ingår, är således en förlängning av affärsidé, strategiska mål och affärsstrategier, och fastställer i den utsträckning som Bliwa är beredd att ta risker för sina kunder och ägare.

Principer för Bliwas riskstrategi är att:

- ge förutsättningar för att uppnå strategiska mål, och därmed Bliwas affärsidé.
- ge förutsättningar för att uppnå ett stabilt och bra resultat med kostnadseffektiva produkter, vilket ger möjlighet att erbjuda konkurrenskraftiga premier till kunderna.
- behålla Bliwas finansiella styrka för att säkerställa kontinuitet i verksamheten och undvika stora förluster (som skulle kunna leda till insolvens, ingripande av tillsynsmyndigheter, kunduppsägningar eller negativt agerande från distributörer eller borgenärer).
- upprätthålla en tillräcklig likviditet för att möta åtagandet gentemot kunderna.
- skydda Bliwas varumärke och rykte.

Styrning, hantering och kontroll av Bliwa Skadeförsäkrings risker görs utifrån ett helhetsperspektiv. Riskhanteringen innefattar alla aktiviteter som syftar till att identifiera, värdera, 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 hos styrelsen. Styrelsen fastställer bland annat riktlinjer för intern styrning och kontroll, riktlinjer för övergripande riskhantering, riktlinjer för placeringar och skuldteckning, försäkringstekniska riktlinjer, riktlinjer för tecknings- och återförsäkringsrisker samt riktlinjer för rapportering. Vd är ansvarig för bolagets samlade riskhantering, kontroll av risker samt regelefterlevnad.

Det löpande arbetet med riskhantering och kontroll av risker är utlagt till moderbolaget Bliwa Livförsäkring i enlighet med särskilt uppdragsavtal. Det innebär att det löpande arbetet med riskhantering och kontroll av risker samordnas och bedrivs av Bliwa Livförsäkring.

Det primära ansvaret för den löpande riskhanteringen och kontrollen av enskilda risker ligger på enhets- och områdesansvariga i den operativa verksamheten, vilka rapporterar sina respektive risker och åtgärder till chief risk officer (CRO) och tillika 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.

CRO ansvarar för att med utgångspunkt i riktlinjer för övergripande riskhantering och underliggande instruktioner driva och samordna bolagets riskhantering och kontroll av risker.

Compliance officer har till uppgift att verka för att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar, förordningar och föreskrifter samt interna styrdokument och god sed.

CRO och compliance officer rapporterar direkt till vd, men avrapporterar även till styrelsen.

Oberoende granskning av att riskhantering, kontroll av risker och regelefterlevnad är adekvat och korrekt görs av internrevision, vilken rapporterar till styrelse och avrapporterar även till vd.

RISKER

Riskerna i verksamheten kan övergripande delas in i försäkringsrisker, finansiella risker samt rörelserisker.

Riskenivån för bolagets kvalitativt bedömda risker bedöms sammantaget vara ganska låg. Riskenivån för bolagets kvantifierade risker bedöms innebära att bolaget har en tillräcklig kapitalsituation i förhållande till såväl Finansinspektionens trafikljusmodell som internt fastställda kapitalkrav.

Bolagets mest väsentliga risk är avsättningsrisk (del av skadeförsäkringsrisk) följt av aktiekursrisk (del av marknadsrisk), vilket innebär att bolaget framförallt påverkas av konjunkturen och arbetslösheten i Sverige samt prissättningen på den finansiella marknaden.

RISKHANTERING AVSEENDE FÖRSÄKRINGSRISKER

Försäkringsrisker

Bliwa Skadeförsäkrings försäkringsrisker utgörs av arbetslöshetsrisker och driftskostnadsrisker i form av inkomstförsäkring, som är den försäkringsprodukt som tecknas i bolaget. Inkomstförsäkring ger ekonomisk trygghet under en omställningsperiod till en försäkrad som har drabbats av arbetslöshet.

Under räkenskapsåret 2013 uppgick bolagets premieintäkt till 144,7 MSEK för egen räkning och de försäkringstekniska avsättningarna per 2013-12-31 till 65,3 MSEK.

Innebörden av dessa risker och Bliwa Skadeförsäkrings generella metoder för att hantera riskerna beskrivs nedan. I avsnittet om riskkoncentrationer diskuteras risker förknippade med de kontrakt som Bliwa Skadeförsäkring tecknar.

Arbetslöshetsrisk

Inkomstförsäkring omfattar i sig två olika arbetslöshetsrisker: risken att de försäkrade blir arbetslösa i större omfattning än beräknat (intensitetsrisk), samt risken att de som blivit arbetslösa kvarstår i arbetslöshet längre än beräknat (avsättningsrisk).



NOT 2 • Upplýsingar om risker, fortsättning

Intensitetsrisk för arbetslöshetsrisker

Premieberäkningen för inkomstförsäkringar bygger på ett antagande om sannolikheten att bli arbetslös multiplicerat med kostnaden för inträffade försäkringsfall. Den således framräknade riskpremien ska motsvara de förväntade skadekostnaderna. Risken att premien inte räcker till är en så kallad teckningsrisk.

För att reducera teckningsrisker finns olika metoder, till exempel:

- diversifiering av försäkringsportföljen mellan olika typer av grupper och branscher,
- begränsningsregler av olika slagregelverk för riskbedömning, eller
- uppföljning av resultat i syfte att korrigera premier och villkor vid behov.

Avsättningsrisk för arbetslöshetsrisker

I de fall ett försäkringsfall inträffar beräknas och avsätts en reserv som ska motsvara de förväntade framtida skadeutbetalningarna samt därtill förknippade skaderegleringskostnader. Utöver detta avsätts även en reserv för de ännu okända skador som antas ha inträffat under perioden. Avsättningsrisken är risken att de försäkrade kvarstår i arbetslöshet längre än förväntat och att utbetalningarna därmed blir större än förväntat. Effekten av detta är att det reserverade beloppet inte kommer att täcka utbetalningarna.

Denna risk hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och uppföljning av reservernas utveckling. Via Finansinspektionens trafikljusmodell stresstestas även bolagets försäkringsrisk.

I tabellen visas effekten av att öka skadefrekvensen med 30%. Ökning av skadeinflation är inte relevant för denna produkt eftersom beloppen inte är värdesäkrade.

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

Belopp i KSEK	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Resultat-effekt före skatt	Påverkan på Eget kapital
2013-12-31				
Försäkringstekniska avsättningar		65 319		
	30%	79 799	-14 480	-11 294
2012-12-31				
Försäkringstekniska avsättningar		55 678		
	30%	68 267	-12 589	-9 819

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
	2009	2010	2011	2012	2013	
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret						
ett år	45 308	58 692	72 308	93 209	106 574	
två år	37 286	61 214	65 777	91 897		
tre år	41 050	57 674	66 470			
fyra år	37 681	57 942				
fem år	37 698					
Uppskattad slutlig skadekostnad 2013-12-31	37 698	57 942	66 470	91 897	106 574	
Akkumulerade utbetalda skadeersättningar	37 698	57 932	66 445	90 308	59 020	
Avsättning för oreglerade skador inklusive skadebehandlingsreserv 2013-12-31	-	10	25	1 589	47 554	49 178



NOT 2 • Upplysningar om risker, fortsättning

DRIFTSKOSTNADSRISK

Driftskostnadsrisk kan beskrivas som risken för förlust avseende framtida driftskostnader till följd av ogynnsamt utfall i relation till driftskostnadsantaganden (premierisk).

Koncentrationer av försäkringsrisker

Bliwa Skadeförsäkrings koncentration av försäkringsrisk beskrivs med utgångspunkt från en bedömning av den beräknade maximala skadekostnaden av en skadehändelse. Exempel på skadehändelse samt uppskattad beräknad maximal skadekostnad för inkomstförsäkring är att flera individer som är försäkrade hos Bliwa Skadeförsäkring blir arbetslösa till följd av samma händelse, till exempel ett företag som lägger ned sin verksamhet.

- Beräknad maximal skadekostnad: 30 MSEK.

Riskhantering

Vd ansvarar för att det för varje försäkringsklass eller riskgrupp finns teckningsinstruktioner som överensstämmer med riktlinjerna samt beslut om försäkringstekniskt beräkningsunderlag. Teckningsinstruktionerna beskriver, tillsammans med försäkringstekniska riktlinjer och försäkringstekniskt beräkningsunderlag, vilka typer av försäkring som Bliwa Skadeförsäkring tecknar och omfattar bland annat teckningslimiter och beslutsordningar.

De försäkringar som meddelas på grundval av ett gruppavtal löper vanligtvis på ett år med en inbyggd rättighet för bolaget att avböja förlängning, och att ändra villkor och förutsättningar vid förlängning. Gruppavtalen innehåller i många fall en resultatdelningsmodell.

Premiesättning och reservsättning baseras på antaganden om sannolikheter vad gäller till exempel arbetslöshet, 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.

Återförsäkring

För närvarande återförsäkras ingen del av affären inom Bliwa Skadeförsäkring.

RISKHANTERING AVSEENDE

FINANSIELLA RISKER

Syftet med kapitalförvaltningen är att kunna trygga Bliwa Skadeförsäkrings försäkringsåtaganden samt att över tiden kunna leverera en stabil avkastning för att möjliggöra uppfyllande av Bliwa Skadeförsäkrings syfte att långsiktigt kunna erbjuda konkurrenskraftiga premier till kunderna. Bliwa Skadeförsäkring strävar efter ett balanserat risktagande för att långsiktigt uppfylla kravet på inflationsskydd och lämna en avkastning på placeringstillgångarna som minst ska nå ett av styrelsen fastställt avkastningsmål.

Det aktiva risktagandet bygger på analyser av konjunkturförloppet i Sverige och globalt, 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, samt kortsiktig förlustrisk. Löpande görs även känslighetsanalyser, så kallade stresstester, med hänsyn till utvecklingen på kapitalmarknaden och riskerna i Bliwa Skadeförsäkrings åtaganden.

Sedan februari 2012 är delar av kapitalförvaltningsverksamheten utlagd på en extern kapitalförvaltningsmyndighet.

Finansiella risker

Inom kapitalförvaltningsverksamheten uppstår olika typer av finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk, koncentrationsrisk, likviditetsrisk och matchningsrisk.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändringar av marknadspriser för tillgångar och skulder. Marknadsrisk delas in i aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk och valutakursrisk.

Portföljallokering

Belopp i KSEK	Verkligt värde 2013-12-31		Verkligt värde 2012-12-31	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteportfölj	104 163	75,8%	92 891	77,0%
Aktieportfölj	20 346	14,8%	18 186	15,1%
Alternativa investeringar	12 863	9,4%	9 578	7,9%
Summa total portfölj	137 372	100%	120 655	100%

Bliwa Skadeförsäkring investerar även i absolutavkastande fonder som har som mål att skapa en positiv avkastning på det investerade kapitalet, oavsett om aktie- och räntemarknaderna rör sig uppåt eller nedåt.

Absolutavkastande fonder

Belopp i KSEK	Verkligt värde 2013-12-31		Verkligt värde 2012-12-31	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Norden	1 017	7,9%		
Global	11 846	92,1%	5 634	100,0%
Summa absolutavkastande fonder	12 863	100%	5 634	100%

Bliwa investerar även i absolutavkastande fonder som har som mål att skapa en positiv avkastning på det investerade kapitalet, oavsett om aktie- och räntemarknaderna rör sig uppåt eller nedåt.

¹⁾ summa absolutavkastande fonder

Belopp i KSEK	Verkligt värde	
	2013-12-31	2012-12-31
Övriga finansiella placeringstillgångar	12 863	5 634



NOT 2 • Upplysningar om risker, fortsättning

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av ändringar av nivåerna på marknadspriserna för aktier. Aktiekursrisken mäts genom att beräkna placeringsportföljens exponering mot aktiemarknaden, och påverkas i hög grad av placeringsportföljens diversifiering. Bliwa Skadeförsäkring mäter även aktiekursrisk genom att beräkna effekterna av en procentuell nedgång i marknadsvärdet på exponeringen i aktier.

Aktiekursrisk hanteras främst genom begränsningsregler för allokering till tillgångslaget aktier, samt exponering mot enskilda emittenter, men även genom väl avvägd diversifiering av aktieportföljen över olika sektorer och branscher.

Aktieexponeringen uppgick per 2013-12-31 till 14,8 procent av placeringsportföljen.

Svenska aktier och andelar

Belopp i KSEK	Verkligt värde 2013-12-31		Värdeförlust vid 35 % kursfall	Verkligt värde 2012-12-31	
	Andel	Andel		Andel	Andel
Aktiefonder					
Sverige	11 267	100,0%	3 943	9 932	100,0%
Summa svenska aktier och andelar	11 267	100%	3 943	9 932	100%

Utländska aktier och andelar

Belopp i KSEK	Verkligt värde 2013-12-31		Värdeförlust vid 35 % kursfall	Verkligt värde 2012-12-31	
	Andel	Andel		Andel	Andel
Aktiefonder					
Europa	1 007	11,1%	353		
USA	4 129	45,5%	1 445	3 938	47,7%
Global	3 943	43,4%	1 380	4 316	52,3%
Summa utländska aktier och andelar	9 079	100%	3 178	8 254	100%



NOT 2 • Upplysningar om risker, fortsättning

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändringar av marknadsräntor. Ränterisken avspeglas i att marknadsvärdet på ett fast förräntat instrument förändras vid rörelser i det allmänna ränteläget. Hur hög ränterisken i ränteportföljen är bestäms av ränteportföljens genomsnittliga duration.

Bliwa Skadeförsäkring mäter ränterisken i kronor med metoden dollarduration och utför känslighetsanalys vid 1 procentenhets förändring av räntebärande tillgångar.

Räntebindning ¹⁾

Verkligt värde 2013-12-31

Belopp i KSEK	<1 år	1–3 år	3–5 år	>5 år	Totalt
Obligationer inkl likvida medel					
Företag	15 742	905			16 647
Räntefonder ²⁾					
Staten	12 771		734	2 858	16 363
Säkerställda	8 391	19 612	6 369		34 372
Företag	33 855	3 089	13		36 957
Summa räntebärande värdepapper	70 759	23 606	7 116	2 858	104 339
Andel räntebärande värdepapper	67,8%	22,6%	6,8%	2,8%	100%
Genomsnittlig duration, år	0,1	1,4	3,5	10,9	1,1
Försäkringstekniska avsättningar	51 837		13 482		65 319
varav räntebärande försäkringstekniska avsättningar	–		–		–
Genomsnittlig duration, år					0,9
Känslighet för ränterisk i tillgångar vid 1 % ränteuppgång					1 100
Känslighet för ränterisk i försäkringstekniska avsättningar vid 1 % ränteuppgång					–
Totalt kapitalkrav vid 1 % ränteuppgång					1 100

²⁾ Avser underliggande innehav.

Räntebindning ¹⁾

Verkligt värde 2012-12-31

Belopp i KSEK	<1 år	1–3 år	3–5 år	>5 år	Totalt
Obligationer					
Staten	14 994			2 935	17 929
Banker	9 000	12 734	3 944		25 678
Bostadsinstitut	10 432	5 299	9 048		24 779
Icke finansiella företag		13 544			13 544
Räntefonder					
Icke finansiella företag		4 862		3 551	8 413
Summa räntebärande värdepapper	34 426	36 439	12 992	6 486	90 343
Andel räntebärande värdepapper	38,1%	40,3%	14,4%	7,2%	100%
Genomsnittlig duration, år	0,2	1,1	3,6	8,2	1,6
Försäkringstekniska avsättningar	55 678				55 678
varav räntebärande försäkringstekniska avsättningar	–				–
Genomsnittlig duration, år					0,5
Känslighet för ränterisk i tillgångar vid 1 % ränteuppgång					661
Känslighet för ränterisk i försäkringstekniska avsättningar vid 1 % ränteuppgång					–
Totalt kapitalkrav vid 1 % ränteuppgång					661

¹⁾ **Summa räntebärande värdepapper**

Belopp i KSEK	Verkligt värde 2013-12-31	Verkligt värde 2012-12-31
¹⁾ Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90 271	76 588
Utlåning till kreditinstitut	–	9 000
Del av övriga finansiella placeringstillgångar	–	3 944
Upplupen värdepappersränta	24	811
Likvida medel	14 044	–
Summa räntebärande värdepapper	104 339	90 343



NOT 2 • Upplysningar om risker, fortsättning

Spreadrisk

Med spreadrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändringar av kreditspreaden mot riskfria räntan. Spreadrisken mäts genom känslighetsanalys av den durationsviktade kreditspreaden för respektive räntetillgång och värdeförlusten vid en ökning av kreditspreadarna med 100 procent samt med 25 baspunkter.

Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändringar i valutakurser. Den valutakursrisk som finns inom Bliwa Skadeförsäkring är i sin helhet relaterad till placeringstillgångar som är köpta i utländsk valuta utan kurssäkring. Valutakursrisken hanteras genom att via valutaterminer kurssäkra vissa placeringstillgångar emitterade i utländsk valuta och begränsas genom att limitera hur stor andel av placeringsportföljen som får exponeras mot valutakursrisk. Bliwa Skadeförsäkring bedriver ingen valutaförvaltning, men ser den öppna exponeringen mot valutakursrisk som en del av placeringsportföljens riskspridning.

Valutakursrisken mäts genom att beräkna den totala exponeringen i utländska valutor samt genom känslighetsanalys av nettopositionen för samtliga utländska valutor och värdeförlust vid en negativ valutakursändring.

Placeringar i utländsk valuta uppgår till 6,6 procent, efter valutasäkring, av totala placeringstillgångar per 2013-12-31. Före valutasäkring uppgår placeringar i utländsk valuta till 8,5 procent.

Valutaexponering	Verkligt värde 2013-12-31					Verkligt värde 2012-12-31				
	Brutto- exponering före valutasäkring	Andel	Netto- exponering efter valutasäkring	Andel	Värdeförlust vid negativ valutakursändring med 10 % ¹⁾	Brutto- exponering före valutasäkring	Andel	Netto- exponering efter valutasäkring ¹⁾	Andel	
EUR	1 913	16,4%	1 007	11,1%	101	863	8,0%			
USD	9 769	83,6%	8 071	88,9%	807	9 969	92,0%	8 254	100%	
Summa valutaexponering	11 682	100%	9 078	100%	908	10 832	100%	8 254	100%	

¹⁾ Värdeförlusten avser stress av nettoexponering efter valutasäkring.



NOT 2 • Upplysningar om risker, fortsättning

KREDITRISK

Med kreditrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av oförmågan att fullgöra förpliktelser enligt avtal eller svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter eller gäldenärer. Kreditrisken mäts genom

känslighetsanalysen för spreadrisk, men även ränteportföljens totala exponering mot värdepapper med sämre kreditvärdighet. Kreditvärdigheten klassificeras enligt ratinginstituts kreditbedömning. Kreditrisken begränsas i respektive kredittagares andel i ränteportföljen.

Kreditexponering ¹⁾	Verkligt värde 2013-12-31					Total	Andel
	Belopp i KSEK	AAA	AA	A	BBB		
Obligationer inkl bankmedel							
Företag			9 012	5 032	2 604	16 648	16,0%
Räntefonder²⁾							
Staten	16 030		333			16 363	15,7%
Säkerställda	34 371					34 371	32,9%
Företag			235	14 062	10 897	11 763	35,4%
Summa räntebärande värdepapper	50 401	9 580	19 094	13 501	11 763	104 339	
Andel	48,3%	9,2%	18,3%	12,9%	11,3%		100%

¹⁾ Se sidan 20, Summa räntebärande värdepapper.

²⁾ Avser underliggande innehav.

Kreditexponering ¹⁾	Verkligt värde 2012-12-31					Total	Andel
	Belopp i KSEK	AAA	AA	A	BBB		
Obligationer							
Staten	17 929					17 929	19,9%
Banker			9 000	18 962	2 578	30 540	33,8%
Bostadsinstitut	24 779					24 779	27,4%
Icke finansiella företag				3 118	5 325	5 101	15,0%
Räntefonder							
Icke finansiella företag					3 551	3 551	3,9%
Summa räntebärande värdepapper	42 708	9 000	22 080	11 454	5 101	90 343	
Andel	47,3%	10,0%	24,4%	12,7%	5,6%		100%

¹⁾ Se sidan 20, Summa räntebärande värdepapper.



NOT 2 • Upplysningar om risker, fortsättning

KONCENTRATIONSRIKSK

Med koncentrationsrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av riskkoncentrationer i placeringsportföljen.

Bliwa Skadeförsäkring mäter koncentrationsrisk genom att räkna ut placeringsportföljens exponering mot enskilda emittenter, och hanterar koncentrationsrisk genom att begränsa hur stor del av placeringsportföljen som får exponeras mot enskilda emittenter.

Fem största exponeringar mot enskilda emittenter

Belopp i KSEK	Verkligt värde 2013-12-31		Verkligt värde 2012-12-31	
	Verkligt värde	Andel ¹⁾	Verkligt värde	Andel ¹⁾
Svenska Staten	16 363	31,7%	17 929	34,0%
Svenska Handelsbanken	11 027	21,3%	17 106	32,4%
SBAB Bank	9 030	17,5%	291	0,6%
Stadshypotek	8 443	16,3%	7 590	14,4%
Länsförsäkringar Bank	6 806	13,2%	9 792	18,6%
Summa	51 669	100%	52 708	100%

¹⁾ Andel av de fem största exponeringarna.

LIKVIDITETSRIKSK

Med likviditetsrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av att inte kunna infria betalningsförpliktelser, vid förfallotidpunkten eller annan önskad tidpunkt, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Bliwa Skadeförsäkrings likviditetsrisk begränsas genom limitering avseende hur stor del av placeringsportföljen som får bestå av illikvida tillgångar samt Bliwa Skadeförsäkrings portföljsammansättning och administrativa rutiner.

MATCHNINGSRIKSK

Med matchningsrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av att förändringar av tillgångarnas marknadsvärderade kassaflöden inte överensstämmer med motsvarande förändring av de försäkringstekniska avsättningarnas kassaflöden.

Matchningsrisken mellan tillgångar och skulder inom Bliwa Skadeförsäkring är relativt begränsad, eftersom Bliwa Skadeförsäkring är ett renodlat riskförsäkringsbolag utan generella garanterade åtaganden.

Tillgänglig likviditet per tidsperiod

Belopp i KSEK	Tillgångsslag	Verkligt värde 2013-12-31		Verkligt värde 2012-12-31	
		Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Inom 1 dag	Likvida medel	14 044	10,2%	6 678	5,5%
Inom 1 vecka	Dagliga fonder, obligationer, derivat	114 446	83,3%	110 034	91,2%
Inom 1 månad	Månadshandlade fonder	8 882	6,5%	0	0,0%
Över 1 månad	Onoterade	0	0,0%	3 943	3,3%
Summa		137 372	100%	120 655	100%



NOT 2 • Upplysningar om risker, fortsättning

Riskhantering

I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i kapitalförvaltningsverksamheten har styrelsen fastställt placeringsriktlinjer med utgångspunkt från fastställt avkastningsmål och strategisk risknivå.

Enligt uppdragsavtal mellan Bliwa Skadeförsäkring och Bliwa Livförsäkring är kapitalförvaltningsverksamheten i Bliwa Skadeförsäkring utlagd till moderbolaget Bliwa Livförsäkring.

Placeringsriktlinjerna anger ramar för de investeringsbeslut som fattas av finanskommittén. Inom respektive tillgångsslag och riskkategori definieras ytterligare begränsningsregler. Inom ramen för placeringsriktlinjerna fastställer finanskommittén en taktisk allokering vilken beskriver den planerade allokeringen mellan och inom tillgångsslagen samt duration. Den taktiska allokeringen ses över kontinuerligt under året och förändras vid behov.

Bliwa Skadeförsäkring investerar endast i begränsad utsträckning i derivatinstrument och gör det enbart i syfte att helt eller delvis hedga risker, och på så sätt sänka den finansiella risken.

Bliwa Skadeförsäkring har dessutom riktlinjer och instruktioner för skuldteckning, vilka beskriver skuldteckningsprocessen, ansvarsfördelning, skuldteckningsregister, skuldteckningsrapport samt önskvärd skuldteckningsgrad. Målsättningen är att upprätthålla ett av vd fastställt överhypotek.

RISKHANTERING AVSEENDE RÖRELSERISKER

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker samt förändringar i verksamhetsförutsättningar. Operativa risker omfattar dessutom risker som hänför sig till förändringar i verksamhetsförutsättningar, såsom exempelvis lagändringar eller ändrade föreskrifter.

De operativa riskerna ägs av vd, enhetschefer eller områdesansvariga i verksamheten, och identifieras och bedöms genom en återkommande självutvärdering inom Bliwa där resultatet lagras i ett riskregister. Varje identifierad risk har en riskägare och bedöms kvalitativt utifrån konsekvensbelopp och sannolikhet,

och både som inneboende risk (före åtgärder och kontroller) och återstående risk (efter åtgärder och kontroller). För varje identifierad risk loggas såväl redan genomförda som planerade åtgärder med utsedda åtgärdsansvariga, och dessa åtgärder följs löpande upp.

Operativa risker hanteras genom en god framförhållning avseende ändringar i regelverk, och Bliwa kan vid behov snabbt anpassa sina produkter efter nya förutsättningar. De operativa riskerna motverkas även genom en god intern styrning och kontroll, vilket är en ständigt pågående process som bland annat omfattar:

- ändamålsenliga riktlinjer, instruktioner och rutiner,
- klart definierad ansvars- och arbetsfördelning för medarbetarna,
- IT-stöd med inbyggda maskinella avstämningar och kontroller,
- behörighetssystem,
- informationssäkerhet,
- interna informations- och rapporteringssystem för att bland annat tillgodose ledningens krav på information om exempelvis riskexponering,
- incidenthantering samt
- affärskontinuitetsplanering.

Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av förändrade affärsförutsättningar, konkurrenssituation samt oförmåga att reagera på utvecklingen eller förändringar i branschen.

Affärsrisker ägs framförallt av vd eller marknadschef i verksamheten, och hanteras på ledningsnivå genom bland annat Bliwas strategiarbete och affärsplanering. Metodiken för identifiering och bedömning av affärsrisker följer i stort den metodik som används för att identifiera och bedöma operativa risker.

Strategisk risk

Med strategisk risk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av brister i planerade eller genomförda affärsbeslut eller oförmåga att möta omvärldsförändringar samt brister i vd:s och styrelsernas planering, organisation, uppföljning och kontroll av verksamheten.

Strategiska risker hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom bland annat Bliwas strategiarbete, underlag för beslut och vid förändringar i verksamheten. Metodiken för identifiering och bedömning av strategisk risk följer i stort den metodik som används för att identifiera och bedöma operativa risker.

Ryktelserisker

Med ryktelserisk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av förlorat anseende hos kunder, partners och myndigheter.

Ryktelserisker ägs framförallt av marknadschefen, som även ansvarar för intern och extern kommunikation. Ryktelserisker är ofta indirekta risker som uppkommer som en följd av andra risker och om dessa inte hanteras eller förebyggs på ett korrekt sätt. Metodiken för identifiering och bedömning av ryktelserisker följer i stort den metodik som används för att identifiera och bedöma operativa risker.

Compliancerisker

Med compliancerisk avses risken för förlust, negativ framtida resultatutveckling eller myndighetssanktioner till följd av överträdelse eller bristande efterlevnad av gällande lagar, förordningar, föreskrifter, allmänna råd, branschpraxis, och/eller interna styrdokument.

Compliancerisker hanteras av vd, enhetschefer eller områdesansvariga i verksamheten, och compliance officer ger råd och stödjer verksamheten i detta arbete. Metodiken för identifiering och bedömning av compliancerisker följer i stort den metodik som används för att identifiera och bedöma operativa risker.

SOLVENS

Bliwa Skadeförsäkring redovisar årligen solvensen vid räkenskapsårets slut till Finansinspektionen. Utöver detta beräknas solvensen även internt vid halvårsskiftet. Solvenskvoten uppgick per 2013-12-31 till 4,7.

Bolaget följer löpande de förändringar, i regelverket och 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 det är, och på hur väl tillgångarna är placerade i förhållande till hur skulderna ser ut. Tillgångar och skulder stresstestas och "grönt ljus" visar att bolaget har rimlig risk i sina försäkringsåtaganden samt att tillgångarna är placerade så att bolaget skulle klara stresstesten. Skulle bolaget vid något tillfälle inte få "grönt ljus" skulle omfördelningar genomföras i placeringsportföljen samt en översyn av premier och villkor i försäkringsportföljen.

**NOT 3 • Premieintäkt**

Belopp i KSEK	2013	2012
Inbetalda och tillgodoförda premier i Sverige	145 260	103 843
Förändring i avsättning för ej intjänad premie	-519	-2 140
Summa	144 741	101 703

NOT 4 • Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen

Belopp i KSEK	2013	2012
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen ¹⁾	379	339
Räntesats, procent	0,6	0,7

¹⁾ beräknat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar.

NOT 5 • Övriga tekniska intäkter

Belopp i KSEK	2013	2012
Förändring av resultatdelningsfordran enligt avtal	4 074	5 130
Summa	4 074	5 130

NOT 6 • Försäkringsersättningar

Belopp i KSEK	2013	2012
Utbetalda försäkringsersättningar		
Utbetalda skadeersättningar	-100 157	-78 814
Driftskostnader för skadereglering	-4 212	-5 646
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-104 369	-84 460
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	-6 099	-12 677
Summa	-110 468	-97 137
Avvecklingsresultat	-611	-784

NOT 7 • Återbäring och rabatter

Belopp i KSEK	2013	2012
Förändring av avsättning för återbäring och rabatter	-3 023	8 534
Summa	-3 023	8 534

NOT 8 • Driftskostnader

Belopp i KSEK	2013	2012
Anskaffningskostnader	-5 079	-4 584
Administrationskostnader	-21 862	-12 673
Summa	-26 941	-17 257

Se även not 34, totala driftskostnader.

NOT 9 • Övriga tekniska kostnader

Belopp i KSEK	2013	2012
Förändring av resultatdelningsfordran enligt avtal	-6 319	-22
Summa	-6 319	-22

**NOT 10 • Kapitalavkastning, intäkter**

Belopp i KSEK	2013	2012
Erhållna utdelningar	210	1 117
Ränteintäkter		
Obligationer och övriga räntebärande värdepapper	724	2 571
Övriga ränteintäkter	83	78
Summa	807	2 649
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	748	1 790
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 300	895
Övriga finansiella placeringstillgångar	44	–
Summa	2 092	2 685
Summa	3 109	6 451

NOT 11 • Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Belopp i KSEK	2013	2012
Obligationer och övriga räntebärande värdepapper	–	368
Aktier och andelar	4 017	–
Övriga finansiella placeringstillgångar	628	1 223
Summa	4 645	1 591

NOT 12 • Kapitalavkastning, kostnader

Belopp i KSEK	2013	2012
Kapitalförvaltningskostnader	–475	–689
Realisationsförlust, netto		
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–5
Summa	–	–5
Summa	–475	–694

NOT 13 • Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Belopp i KSEK	2013	2012
Orealiserade förluster		
Aktier och andelar	–	–567
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–550	–
Summa	–550	–567

NOT 14 • Nettoresultat per kategori finansiella instrument

Belopp i KSEK	2013	2012
Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen		
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin		
Aktier och andelar	4 975	2 340
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 474	3 834
Övriga finansiella placeringstillgångar	436	1 218
Summa	6 885	7 392
Innehav för handel		
Derivat	236	–
Låne- och kundfordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Övriga och kundfordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde	83	78
Övriga finansiella skulder, värderade till upplupet anskaffningsvärde		
	–	–
Summa	7 204	7 470



NOT 15 • Skatt

Belopp i KSEK	2013	2012
Aktuell skatt		
Inkomstskatt för perioden	-656	-1 559
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader		
Uppskjuten skatt avseende värdering värdepapper	-1 140	-
Summa	-1 796	-1 559
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	7 943	5 832
Skatt enligt gällande skattesats, 22 % (26,3 %)	-1 747	-1 534
Skatt på koncernbidrag	-60	-
Skattemässiga justeringar som ej redovisas i resultaträkningen	28	-
Ej avdragsgilla kostnader	-17	-25
Summa	-1 796	-1 559



NOT 16 • Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

FINANSIELLA TILLGÅNGAR 2013-12-31

Belopp i KSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		Låne- och kund- fordringar	Summa Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaff- ningsvärde
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel				
Aktier och andelar	20 346			20 346	20 346	16 282
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	90 271			90 271	90 271	89 584
Utlåning till kreditinstitut				–	–	–
Övriga finansiella tillgångar	12 863			12 863	12 863	12 256
Derivat ²⁾		236		236	236	–
Likvida medel			14 044	14 044	14 044	14 044
Fordringar avseende direktförsäkring			24 492	24 492	24 492	24 492
Fordran koncernbolag			22 618	22 618	22 618	22 618
Övriga fordringar			4 928	4 928	4 928	4 928
Upplupna ränteintäkter	24			24	24	24
Summa	123 504	236	66 082	189 822	189 822	184 228
Icke finansiella tillgångar				7		
Summa tillgångar				189 829		

¹⁾ Anskaffningsvärde avseende obligationer avser upplupet anskaffningsvärde.

²⁾ Avser valutaterminer om nominellt 10 872 KSEK.

FINANSIELLA SKULDER 2013-12-31

Belopp i KSEK	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet		Övriga finansiella skulder	Summa Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaff- ningsvärde
	Skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel				
Skulder till koncernföretag			278	278	278	278
Övriga skulder			68	68	68	68
Derivat ³⁾		412		412	412	–
Summa		412	346	758	758	346
Icke finansiella skulder				189 071		
Summa eget kapital, avsättningar och skulder				189 829		

³⁾ Avser valutaterminer om nominellt 8 342 KSEK.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR 2012-12-31

Belopp i KSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		Låne- och kund- fordringar	Summa Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaff- ningsvärde
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel				
Aktier och andelar	18 186			18 186	18 186	18 026
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ⁴⁾	76 588			76 588	76 588	75 468
Utlåning till kreditinstitut	9 000			9 000	9 000	9 000
Övriga finansiella tillgångar	9 578			9 578	9 578	9 589
Likvida medel			6 678	6 678	6 678	6 678
Fordringar avseende direktförsäkring			21 211	21 211	21 211	21 211
Övriga fordringar			7 172	7 172	7 172	7 172
Upplupna ränteintäkter	811			811	811	811
Summa	114 163	–	35 061	149 224	149 224	147 955
Icke finansiella tillgångar				–		
Summa tillgångar				149 224		

⁴⁾ Anskaffningsvärde avseende obligationer avser upplupet anskaffningsvärde.

FINANSIELLA SKULDER 2012-12-31

Belopp i KSEK	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet		Övriga finansiella skulder	Summa Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaff- ningsvärde
	Skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel				
Skulder till koncernföretag			6 084	6 084	6 084	6 084
Övriga skulder			39	39	39	39
Derivat ⁵⁾		185		185	185	–
Summa	–	185	6 123	6 308	6 308	6 123
Icke finansiella skulder				142 916		
Summa eget kapital, avsättningar och skulder				149 224		

⁵⁾ Avser valutaterminer om nominellt 2 769 KSEK.

Poster redovisade till upplupet anskaffningsvärde anses utgöra en god approximation för verkligt värde, då löptiden är kortare än ett år.



NOT 17 • Värderingskategorier av finansiella instrument värderade till verkligt värde

Värdering av finansiella tillgångar, klassificerade i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, görs utifrån följande hierarki av tillvägagångssätt.

Nivå 1: Värdering till noterade kurser på en aktiv marknad.

Nivå 2: Värdering till beräknade värden som bygger på observerbara marknadsnoteringar för investeringar som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: Värdering till beräknade värden, som bygger på antaganden och bedömningar, fastställda utifrån data som inte är observerbara på en aktiv marknad.

Se vidare not 1, Redovisningsprinciper.

Följande tabell visar hur de finansiella tillgångar som värderats till verkligt värde fördelats på de olika nivåerna i hierarkin

FINANSIELLA TILLGÅNGAR 2013-12-31

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Belopp i KSEK	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin			Summa Bokfört värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Aktier och andelar	20 346			20 346
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90 271			90 271
Utlåning till kreditinstitut				–
Derivat		236		236
Övriga finansiella placeringstillgångar	12 863			12 863
Summa finansiella tillgångar	123 480	236	–	123 716

FINANSIELLA TILLGÅNGAR 2012-12-31

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Belopp i KSEK	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin			Summa Bokfört värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Aktier och andelar	18 186			18 186
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	76 588			76 588
Utlåning till kreditinstitut	9 000			9 000
Övriga finansiella placeringstillgångar	5 634	3 944		9 578
Summa finansiella tillgångar	109 408	3 944	–	113 352



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 på aktiv marknad och/eller omfattas av begränsningar för överlåtelse 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 investeringar i private equityfonder. Eftersom det inte finns några observerbara priser för dessa innehav har koncernen använt värderingstekniker för att ta fram det verkliga värdet.

Bolaget har inte haft några innehav hänförliga till nivå 3 under 2013 eller 2012.

NOT 19 • Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas brutto i balansräkningen.

Ramavtal om netting har inte träffats utan de per balansdagen redovisade derivatpositionerna bestående av valutaterminer lyder under bankens "Allmänna villkor för avista- och terminsaffärer i valuta". I de allmänna villkoren finns reglerat att i det fall valutakontrakt upphör i förtid ska reglering efter marknadsvärdering ske till nettobelopp. Samma villkor skulle gälla om motparten fallerar i sina betalningar. I nedanstående tabeller visas nettopositionerna efter avtalsenlig kvittningsrätt.

2013-12-31

Belopp i KSEK		Bruttobelopp	Kvittade belopp	Nettobelopp enl. balansräkning	Belopp som omfattas av avtal om kvittning som ej är kvittade i balansräkningen	Belopp relaterade till säkerheter	Netto efter kvittning
Balanspost	Tillgångar						
Derivat	Valutaterminer	236	–	236	-236	–	–
	Skulder						
Derivat	Valutaterminer	412	–	412	-236	–	176

2012-12-31

Belopp i KSEK		Bruttobelopp	Kvittade belopp	Nettobelopp enl. balansräkning	Belopp som omfattas av avtal om kvittning som ej är kvittade i balansräkningen	Belopp relaterade till säkerheter	Netto efter kvittning
Balanspost	Tillgångar						
Derivat	Valutaterminer	63	-63	–	–	–	–
	Skulder						
Derivat	Valutaterminer	248	63	185	–	–	185

2012 nettoredovisades innehaven i valutaterminer i balansräkningen. Någon rättning med retroaktiv effekt har inte skett under 2013 då vi bedömer att redovisningen inte har någon väsentlig effekt. Nettopositionen för 2012 är därför den samma som enligt balansräkningen.



NOT 20 • Aktier och andelar

Belopp i KSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde/bokfört värde	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Noterade värdepapper				
Svensk valuta	8 903	9 829	11 267	9 932
Utländsk valuta	7 266	8 197	9 079	8 254
Onoterade värdepapper				
Svensk valuta ¹⁾	113	–	–	–
Summa	16 282	18 026	20 346	18 186

¹⁾ Ökningen i anskaffningsvärde för noterade värdepapper beror på omklassificering från räntebärande till noterade värdepapper.

NOT 21 • Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Belopp i KSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde/bokfört värde	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Noterade värdepapper				
Obligationer	2 513	67 449	2 580	68 174
Räntefonder	87 071	8 019	87 691	8 414
Summa	89 584	75 468	90 271	76 588

NOT 22 • Utlåning till kreditinstitut

Belopp i KSEK	Uplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde/bokfört värde	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
SHB Dagslån	–	9 000	–	9 000
Summa	–	9 000	–	9 000

NOT 23 • Derivat med positiva och negativa värden

Belopp i KSEK	Sista förfall	Nominellt värde brutto		Anskaffningsvärde		Verkligt värde/bokfört värde	
		2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar							
Valutaterminer EUR, 2 (3)	2015-12-16	1 022	1 061	–	–	40	63
Valutaterminer USD, 8 (11) kontrakt	2015-03-23	9 850	7 813	–	–	196	86
		10 872	8 874	–	–	236	149
Skulder							
Valutaterminer EUR, 0 (0)		–	–	–	–	–	–
Valutaterminer USD, 4 (13) kontrakt	2015-03-23	8 342	11 313	–	–	-412	-334
		8 342	11 313	–	–	-412	-334

Återstående löptid	Belopp i KSEK	Verkligt värde		Andel	
		2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar derivat					
< 1 år	97	6	41,1%	4,0%	
1-3 år	139	143	58,9%	96,0%	
> 3 år	–	–	0%	0%	
	236	149	100%	100%	
Skulder derivat					
< 1 år	-217	-17	52,7%	5,1%	
1-3 år	-195	-317	47,3%	94,9%	
> 3 år	–	–	0%	0%	
	-412	-334	100%	100%	

Avser köp och försäljning av valuta på termin. Se även not 2 avseende valutarisk.

2012 nettoredovisades innehaven i valutaterminer i balansräkningen. Någon rättning med retroaktiv effekt har inte skett, förutom ovan i notupplysning, då vi bedömer att redovisningen inte har någon väsentlig effekt.

**NOT 24 • Övriga finansiella placeringstillgångar**

Belopp i KSEK	Upplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde/bokfört värde	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Alternativ investering	12 256	9 589	12 863	9 578
Summa	12 256	9 589	12 863	9 578

NOT 25 • Fordringar avseende direkt försäkring

Belopp i KSEK	2013-12-31	2012-12-31
Fordringar på försäkringstagare	24 492	21 211
Summa	24 492	21 211

NOT 26 • Övriga fordringar

Belopp i KSEK	2013-12-31	2012-12-31
Fordran avseende resultatdelningsavtal	4 924	7 172
Övriga fordringar	4	–
Summa	4 928	7 172

NOT 27 • Eget kapital

Se Rapport över förändring i eget kapital.

NOT 28 • Obeskattade reserver

Belopp i KSEK	2013-12-31	2012-12-31
Periodiseringsfond	3 450	2 600
Säkerhetsreserv	37 363	37 363
Summa	40 813	39 963

NOT 29 • Försäkringstekniska avsättningar

Belopp i KSEK	2013-12-31	2012-12-31
Avsättning för ej intjänad premie		
Ingående balans	2 140	–
Årets avsättning	519	2 140
Utgående balans	2 659	2 140
Avsättning för oreglerade skador		
Ingående balans	43 079	30 402
Årets förändring		
Utbetalda ersättningar avseende tidigare skadeår	–42 067	–30 061
Avvecklingsresultat inklusive engångseffekter	611	784
Årets försäkringstekniska avsättning	47 555	41 954
Summa Årets förändring	6 099	12 677
Utgående balans	49 178	43 079
Oreglerade skador		
Rapporterade skador	29 102	25 164
Okända skador	19 165	16 800
Skaderegleringsreserv	911	1 115
Summa	49 178	43 079
Avsättning för återbäring och rabatter		
Ingående balans	10 459	18 993
Årets förändring samt uttag	3 023	–8 534
Utgående balans	13 482	10 459

NOT 30 • Avsättning för skatter

Belopp i KSEK	2013-12-31	2012-12-31
Inkomstskatt för perioden	16	1 560
Uppskjuten skatt hänförlig till värdering av värdepapper	1 140	–
Summa	1 156	1 560



NOT 31 • Avstämning av totalavkastning mot finansiella rapporter

Belopp i KSEK	2013-12-31	2012-12-31
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell	137 372	120 655
Fordringar som inte klassificeras som placeringar	52 457	28 383
Kassa och bank som inte ingår och klassificeras som placering	–	186
Värderingsskillnader	–	–
Övrigt	–	–
Summa tillgångar enligt balansräkningen	189 829	149 224
Totalavkastning enligt totalavkastningstabell	7 100	7 930
Post från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-313	-608
Värderingsskillnader	–	55
Övrigt	-58	-596
Totalavkastning enligt resultaträkningen ¹⁾	6 729	6 781

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

NOT 32 • Upplysningar närstående

Belopp i KSEK	2013-12-31	2012-12-31
Inköp från moderbolaget	29 457	21 711
Skuld till Bliwa Försäkringstjänst AB per balansdagen 31/12	278	–
Skuld till moderbolaget per balansdagen 31/12	–	6 084
Fordran på moderbolaget per balansdagen 31/12	22 618	–

Bliwa Skadeförsäkring är ett helägt dotterbolag till Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt.

Som närstående definieras bolag ingående i samma koncerngemenskap, Bliwa Stiftelsen, styrelseledamöter och bolagets andra ledande befattningshavare. Som närstående betraktas även deras närstående och de bolag, utanför Bliwakoncernen, där bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare har styrelseuppdrag.

Inom Bliwakoncernen finns en sedan länge inarbetad struktur med utläggning av verksamhet (outsourcing). Denna innebär att alla som arbetar inom Bliwakoncernen är anställda i moderbolaget Bliwa Livförsäkring och organiseras inom områdena kundtjänst och skadereglering, marknad, ekonomi, aktuarie, kapitalförvaltning, juridik, personal och kontorservice samt IT. Hårtill finns funktioner för risk och compliance. Moderbolaget tillhandahåller genom denna organisation samt i enlighet med uppdragsavtal tjänster för fullgörande av drift och förvaltning till dotterföretagen och Bliwa Stiftelsen.

Utgångspunkten är att varje bolag ska bära de kostnader som är direkt hänförliga till bolaget. Priset på de tjänster som tillhandahålls av moderbolaget bestäms enligt självkostnadsprincipen och inkluderar direkta och indirekta kostnader. Den största delen av driftskostnaderna utgörs av personalrelaterade kostnader. Fördelningen av driftskostnaderna baseras huvudsakligen på personalens arbetsinsats i respektive bolag. Detta genom fördelningsnycklar.

Redovisade belopp i resultaträkning och balansräkningen för uppdragstjänsterna framgår i ovanstående tabell.

Utöver ovan har Bliwa Livförsäkring i december 2013 lämnat ett kapitaltillskott till Bliwa Skadeförsäkring i form av ett ovillkorat aktieägartillskott om 30 MSEK.

Koncernbidrag om 278 KSEK har lämnats från Bliwa Skadeförsäkring till systerbolaget Bliwa Försäkringstjänst.

**NOT 33 • 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 2013-12-31			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	20 346		20 346
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90 271		90 271
Utlåning till kreditinstitut	–		–
Derivat		236	236
Övriga finansiella placeringstillgångar		12 863	12 863
	110 617	13 099	123 716
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	24 492		24 492
Fordran koncernbolag	22 618		22 618
Övriga fordringar	4 928		4 928
	52 038		52 038
Andra tillgångar			
Kassa och bank	14 044		14 044
	14 044		14 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupen ränteintäkt	24		24
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7		7
	31		31
SUMMA TILLGÅNGAR	176 730	13 099	189 829
AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER 2013-12-31			
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänad premie	2 659		2 659
Avsättning för oreglerade skador	49 178		49 178
Avsättning för återbäring och rabatter	–	13 482	13 482
	51 837	13 482	65 319
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Aktuell skatteskuld	16		16
Uppskjuten skatteskuld	1 140		1 140
	1 156		1 156
Skulder			
Skulder till koncernbolag	278		278
Derivat		412	412
Övriga skulder	68		68
	346	412	758
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga interimsskulder	194		194
	194		194
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	53 533	13 894	67 427



NOT 33 • Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder, fortsättning

Belopp i KSEK	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
TILLGÅNGAR 2012-12-31			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	18 186		18 186
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	76 588		76 588
Utlåning till kreditinstitut	9 000		9 000
Övriga finansiella placeringstillgångar		9 578	9 578
	103 774	9 578	113 352
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	21 211		21 211
Övriga fordringar	7 172		7 172
	28 383		28 383
Andra tillgångar			
Kassa och bank	6 678		6 678
	6 678		6 678
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupen ränteintäkt	811		811
	811		811
SUMMA TILLGÅNGAR	139 646	9 578	149 224
AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER 2012-12-31			
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänad premie	2 140		2 140
Avsättning för oreglerade skador	43 079		43 079
Avsättning för återbäring och rabatter	10 459		10 459
	55 678		55 678
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Aktuell skatteskuld	1 560		1 560
	1 560		1 560
Skulder			
Skulder till moderbolag	6 084		6 084
Derivat		185	185
Övriga skulder	39		39
	6 123	185	6 308
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga interimsskulder	56		56
	56		56
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	63 417	185	63 602



NOT 34 • Totala driftskostnader

Belopp i KSEK	2013-12-31	2012-12-31
Driftskostnaderna fördelar sig i resultaträkningen enligt följande		
Kapitalförvaltningens driftskostnader (ingår i not 12)	-475	-689
Driftskostnader för skadereglering (ingår i not 6)	-4 212	-5 646
Driftskostnader i försäkringsverksamheten (enligt not 8)	-26 941	-17 257
Summa	-31 628	-23 592
Bolaget har inga anställda eller materiella tillgångar. Samtliga driftskostnader klassificeras därmed som övriga driftskostnader.		
Administrationskostnaderna fördelar sig enligt följande		
Fakturering från Bliwa Livförsäkring	-29 457	-21 711
Revisionsarvoden extern revision ¹⁾	-207	-94
Styrelsearvode inklusive sociala avgifter (not 35)	-208	-182
Övrigt	-1 756	-1 605
	-31 628	-23 592
¹⁾ Revisionsarvode KPMG AB		
Revisionsuppdrag	-188	-94
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-19	-
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	-
	-207	-94

NOT 35 • Befattningshavare och ersättningar

Andel i procent	2013-12-31	2012-12-31
Könsfördelning ledande befattningshavare		
Styrelse, inklusive vd		
Kvinnor	50 %	50 %
Män	50 %	50 %

Belopp i KSEK	2013	2012
Ersättning till vd		
Vd är heltidsanställd i moderbolaget där hon arbetar som affärsområdesansvarig för affärsområdena frivillig gruppörsäkring och inkomstförsäkring i koncernen samt, i enlighet med ett uppdragsavtal, som extern vd i Bliwa Skadeförsäkring. Ersättningar till vd beslutas av moderbolagets vd efter samråd med moderbolaget styrelseordförande. Inga rörliga ersättningar har utgått till vd i Bliwa Skadeförsäkring.		
Total kostnad för vd, inklusive sociala avgifter, som fördelats enligt uppdragssavtal och som ingår i faktureringen av löpande förvaltning från moderbolaget uppgår till	-1 698	-1 660
Andel av vd:s lönekostnader som fördelats från moderbolaget är	70 %	99 %
Specifikation; Kostnad för lön och andra ersättningar till vd ingår med		
Grundlön och rörlig ersättning	-950	-926
Pensionskostnad inklusive löneskatt	-432	-426
Övriga förmåner	-52	-53
Ersättning till styrelsen, utbetalda styrelsearvoden		
Styrelseordförande Maritha Lindberg	-75	-69
Övriga styrelseledamöter Johan Gunnarsson (anställd i moderbolaget) Carl Gustaf Leinar	-	-
	-60	-54
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 2011:2) om ersättningspolicy. En redogörelse för ersättningar offentliggörs på www.bliwa.se i samband med att årsredovisningen fastställs.		



Stockholm den 9 maj 2014

Maritha Lindberg
Styrelseordförande

Johan Gunnarson
Styrelseledamot

Carl Gustaf Leinar
Styrelseledamot

Kristina Engvall Gerlofstig
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 9 maj 2014

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till årsstämman i Bliwa Skadeförsäkring AB (publ),
org.nr 516401-6585

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Bliwa Skadeförsäkring AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Bliwa Skadeförsäkring AB (publ) s finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRORDNINGAR

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bliwa Skadeförsäkring AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisions-sed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 9 maj 2014

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Definitioner och nyckeltal

Direktavkastning

Kapitalavkastning, intäkter till exempel utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter på räntebärande tillgångar i förhållande till det dagsviktade förvaltade kapitalet.

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i procent av premieintäkten. Driftskostnader enligt resultaträkningen, det vill säga exklusive skaderegleringskostnader.

Erforderlig solvensmarginal

Den säkerhetsreserv som erfordras utöver de försäkringstekniska avsättningarna för att trygga att bolaget kan fullfölja sina åtaganden.

Försäkringstekniska avsättningar

Sammanfattande benämning på avsättning för ej intjänad premie, avsättning för oreglerade skador samt avsättning för återbäring och rabatter.

Kapitalbas

Eget kapital samt obeskattade reserver.

Konsolideringskapital

Eget kapital, obeskattade reserver och återläggning av uppskjuten skatt.

Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktären av kapitalplaceringar, som obligationer och andra räntebärande värdepapper samt aktier.

Skadeprocent

Försäkringsersättningar i procent av premieintäkten.

Solvenskvt

Kapitalbasen i förhållande till erforderlig solvensmarginal.

Totalavkastning

Placeringstillgångarnas avkastning uttryckt i procent enligt Försäkringsförbundets rekommendation.

Totalkostnadsprocent

Summan av försäkringsersättningar och driftskostnader i procent av premieintäkten.

Bliwa 

Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt
Styrelsens säte: Stockholm
Postadress: Box 5125, 102 43 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 29
Telefon: 08-696 22 80 • Fax: 08-696 22 92
Organisationsnummer: 502006-6329
E-post: info@bliwa.se • Webbplats: www.bliwa.se