

Års- och hållbarhetsredovisning 2025

A photograph of two women with curly hair embracing each other and looking out a window. The woman in the foreground has her arms around the other woman. They are both looking towards the right side of the frame, where a blurred view of a building is visible. The lighting is warm and soft, suggesting an indoor setting with natural light coming from the window.

bliwa

Innehåll

Bliwa redovisar koncernens finansiella och icke-finansiella information i en gemensam redovisning. Den speglar vår verksamhet och integrerar såväl företagsinformation som ekonomisk information och hållbarhetsinformation. Det bidrar till att ge en övergripande och sammanhängande beskrivning av hela Bliwa. Bliwas legala årsredovisning inkluderar förvaltningsberättelse och finansiella rapporter och omfattar sidorna 39-103.

Hållbarhetsredovisningen, i enlighet med årsredovisningslagen, omfattar sidorna 15-21 samt 111-112. Hållbarhetsredovisningen har upprättats enligt en global redovisningsstandard, GRI (Global Reporting Initiative). Vår hållbarhetsredovisning beskriver vårt övergripande hållbarhetsarbete och hur vi arbetat med våra fokusområden under året som har gått.

VERKSAMHETEN

Siffror i korthet	4
Vi är Bliwa	5
Året i korthet	7
VD-ord - Lönsam tillväxt i ett snabbväxande specialistbolag	8
Snabb förändring och ökad komplexitet	13
För ett hållbart arbetsliv	16
Väsentlighetsanalys och intressentdialog	19
Hållbarhetsstyrning och risker	21
Starkare kundupplevelse och nya tekniska förutsättningar för en fortsatt tillväxt	23
Ett hälsoerbjudande för ett hållbart arbetsliv och friskare företag	25
Ett unikt erbjudande för försäkring vid arbetslöshet	29
Riskregelverk i framkant öppnar fler dörrar på tjänstepensionsmarknaden	31
En arbetsplats där vi kan och där vi gör skillnad tillsammans	35

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE OCH FINANSIELLA RAPPORTER

Förvaltningsberättelse	40
Femårsöversikt	46
Totalavkastning	48
Resultatanalys	49
Resultaträkning	51
Rapport över totalresultat	52
Balansräkning	53
Rapport över förändring i eget kapital	55
Noter	56
Styrelsen & VD:s underskrifter	103
Revisionsberättelse	104

ÖVRIGT

Bliwas fullmäktige	108
Bliwas styrelse	109
Bliwas ledning	110
GRI-index	112
Definitioner och nyckeltal	113

Verksamheten

Siffror i korthet

Premieintäkt före avgiven återförsäkring

1 435 MSEK

Kapitalavkastning

109 MSEK

Totalavkastning

4,9%

Kapitalbas

1 485 MSEK

Solvenskvt

205%

Resultat efter bokslutsdispositioner och skatt

197 MSEK

Antal försäkrade

856 000

Antal medarbetare

121

Vi är Bliwa

Bliwa skiljer sig från andra försäkringsbolag. Vi är specialister som försäkrar människor för livet, arbetslivet och allt däremellan. Det präglar vårt erbjudande, hur vi är som företag, vår arbetsplats och alla som jobbar på Bliwa.

Bliwa skiljer sig från andra försäkringsbolag. Vi är specialister som försäkrar människor för livet, arbetslivet och allt däremellan. Det präglar vårt erbjudande, hur vi är som företag, vår arbetsplats och alla som jobbar på Bliwa. Vi har en stolt historia präglad av kundfokus, entreprenörsanda och tillväxt. Det genomsyrar vår arbetsplats och alla oss som jobbar här.

Bliwa Livförsäkring bildades 2003 och är ett kundägt specialistbolag som erbjuder personförsäkring genom gruppdistribution. Vår distribution sker via egen säljkår, samarbetspartners och via försäkringsförmedlare. I Bliwakoncernen ingår även det helägda dotterbolaget Bliwa Skadeförsäkring.

Idag är Bliwa etablerat som ett kundfokuserat specialistbolag. Vi är en oberoende snabbväxande aktör som alltid kombinerar ömsesidiga principer med affärs-mannaskap och kundorientering.

Vi ägs av våra kunder och har inga andra intressen än deras långsiktiga trygghet. Som kundägt bolag har vi inga aktieägare och styrs inte av kortsiktiga vinstintressen. Vi har i stället en viktig och långsiktig roll att fylla i samhällets sociala skyddsnät – att tillsammans med våra kunder och samarbetspartners bidra till att skapa en trygg och hållbar framtid.

VÅR ORGANISATION

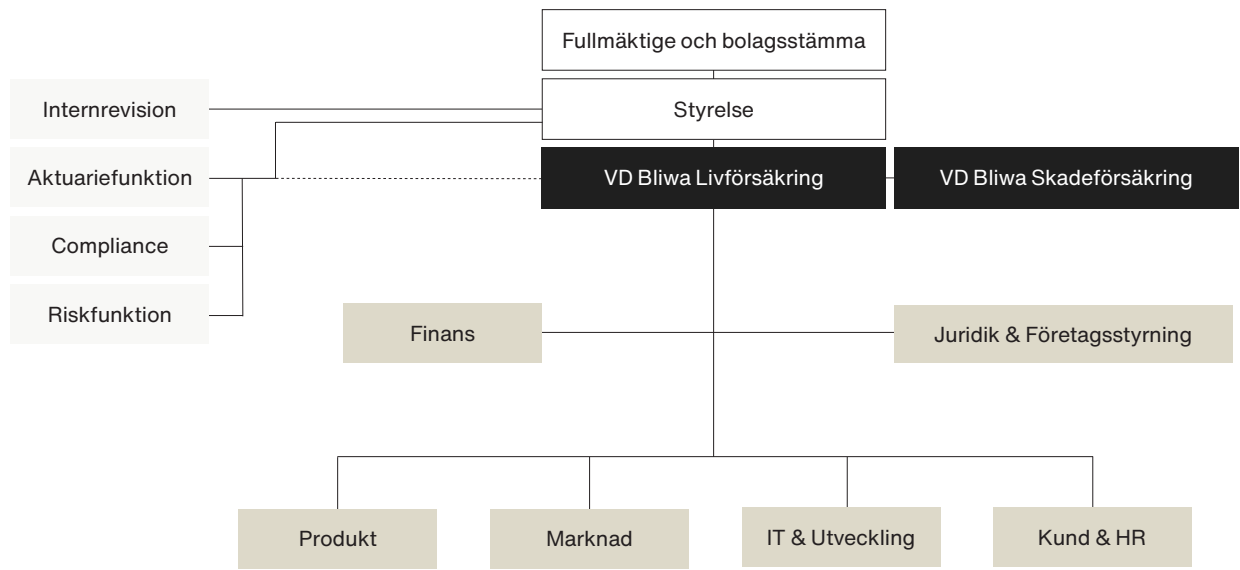
Bliwas organisation är uppdelad i avdelningarna Marknad, Produkt, IT & Utveckling, Kund & HR, Juridik & Företagsstyrning, Finans samt Strategiska Partners. Till det kommer fyra centrala funktioner. Totalt har Bliwa 121 medarbetare.

SÅ STYRS BLIWA

Bliwa Livförsäkring ägs av försäkringstagarna. Försäkringstagarnas intressen representeras av särskilt utsedda ledamöter i Bliwas fullmäktige. Fullmäktige är Bliwas högsta beslutande organ. Fullmäktiges uppgift är att besluta om bolagets angelägenheter på Bliwas bolagsstämma.

Bliwas fullmäktige består av 20 ledamöter. Ledamöterna i Bliwas fullmäktige utses för en tvåårsperiod och tillträder på ordinarie bolagsstämma samma år som de utses. Fullmäktige representerar samtliga försäkringstagare och förväntas ta tillvara deras intressen på bästa sätt.

Stämmans huvudsakliga uppgifter är att utse styrelse, revisorer och valberedning samt besluta om ersättning till dessa, besluta om årsredovisning samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.



Året i korthet

70 NPS

kundnöjdhet, 2025

MYCKET NÖJDA FÖRETAGS- OCH ORGANISATIONSKUNDER

Årets kundundersökning bland företags- och organisationskunder visar på en hög kundnöjdhet även 2025. Resultatet för 2025 innebär ett NPS på 70, vilket är i nivå förra årets rekordsiffra. Kunderna ger Bliwa höga betyg inom områden som kompetens och hög servicenivå. Därutöver värdesätter kunderna den ömsesidiga bolagsformen högt.

NYA AFFÄRER INKOMSTFÖRSÄKRING

Den 1 januari 2026 tog Bliwa över som försäkringsgivare för Lärarförsäkringars cirka 230 000 inkomstförsäkringar. Tillsammans med Akademikerförsäkring tog vi också över som försäkringsgivare för Akademikerförbundet SSR:s nära 70 000 inkomstförsäkringar med start 1 januari 2026.

UTÖKAT SAMARBETE MED SEB

Under året blev Bliwa ny leverantör av obligatorisk olycksfallsförsäkring för SEB:s företagskunder inom ramen för tjänstepensionsaffären. Sedan tidigare samarbetar Bliwa och SEB kring Sveriges elitidrottare.

300_k

nya försäkrade genom inkomstförsäkring

SAMARBETE FÖR ATT FRÄMJA ANSTÄLLNINGSBARHET FÖR UNGA

Bliwa inledde under året ett samarbete med organisationen NU: Nolla Utanförskapet avseende läxhjälp för ungdomar. Läxhjälpen ska främja att unga får kontakter, nätverk och möjligheter med utbildning i fokus. För att inspirera unga till fortsatta studier och lärande och stärka deras anställningsbarhet har vi inrättat stipendiet, Årets unga kunskapslyft. Stipendiet delas ut i samarbete med organisationen NU: Nolla Utanförskapet.

LANSERING NY VISUELL IDENTITET OCH ÖKAD SYNLIGHET

Under hösten 2025 lanserade Bliwa en ny visuell identitet. Syftet med den nya identiteten är att den ska stötta bolagets tillväxtstrategi genom ökad tydlighet och en effektivare kommunikation. Målet är att vara helt klara senast vid halvårsskiftet 2026.

NY ORGANISATION

Den 1 oktober trädde en ny organisation i kraft på Bliwa. Organisationen skapar ännu bättre förutsättningar för samverkan och leverans av kundvärde inom strategiskt viktiga områden för Bliwa.

VD-ord



”

Vi växer med både befintlig och ny affär och taktar enligt
vår långsiktiga tillväxtplan.

— Johan Barrefelt, VD

Lönsam tillväxt i ett snabbväxande specialistbolag



Bliwa är på en bra plats och har ett bra utgångsläge. Nu spänner vi bågen ytterligare med sikte på 2030 med en uppdaterad strategi och målbild. Viktiga beståndsdelar för framgång är samverkan, ägarskap och leverans av kundvärde inom strategiskt viktiga områden.

FORTSATT UTMANANDE LÄGE I VÅR OMVÄRLD

2025 präglades fortsatt av en geopolitisk osäkerhet. På hemmaplan såg vi en ljusning i ekonomin och konjunkturen. Inflationen kom ner på mer balanserade nivåer med flera räntesänkningar som resultat av det. Men spåren av lågkonjunktur hänger kvar och vi ser bland annat en fortsatt hög arbetslöshet och att många mindre företag fortfarande kämpar för överlevnad.

UPPDATERAD STRATEGI OCH MÅLBILD

Under året uppdaterade vi Bliwas strategi och långsiktiga målbild. Siktet är inställt på 2030, där fokus är accelererad tillväxt med lönsamhet. Vi ser en god tillväxtpotential på befintlig marknad, med befintliga produkter, men genom ännu mer utvecklade och nya samverkansformer. Här har vi en stark fördel av att vara en oberoende och ömsesidig aktör, utan några andra intressen än våra kunders, vilket vi tror kommer möjliggöra nya samarbeten.

Under hösten trädde en ny organisation i kraft på Bliwa. Bakgrunden till förändringen är att vi nu uppdaterar strategin och målbilden. Den nya organisationen skapar ännu bättre förutsättningar för samverkan och leverans av kundvärde inom strategiskt viktiga områden för oss.

VI VÄXER MED NYA OCH BEFINTLIGA KUNDER

Bliwa fortsätter att växa i linje med beslutad strategi. Tillväxten sker med både befintliga och nya kunder. Under året har vi utvecklat samarbetet med SEB. Vi fortsatte också att utveckla det strategiska samarbetet med Säkra genom stärkt samarbete på olika sätt samtidigt som vi också lanserat ett antal nya koncept och tjänster.

En ny lag om arbetslöshetsförsäkring trädde i kraft 1 oktober 2025.

Bliwa tog under året fram ett nytt erbjudande för inkomstförsäkring. Därför var det extra glädjande att vi i samarbete med Lärarförsäkringar respektive Akademikerförsäkring nu kan välkomna Sveriges Lärare och Sveriges Skolledare samt Akademikerförbundet SSR som kunder i vår inkomstförsäkring. Bliwa har erbjudit inkomstförsäkring sedan 2005. Från och med 2026 har vi nära 600 000 försäkrade med inkomstförsäkring i samarbete med åtta fackförbund i Sverige.

Totalt har Bliwa cirka 856 000 försäkrade genom olika former av grupp-försäkringslösningar. Genom vår kostnadsfria tjänst Behovsguiden, nyhetsbrev och kampanjer har vi under året haft över 1,2 miljoner kontakter med våra individkunder.

856k

Bliwa försäkrar
856 000 personer

STARKT RESULTAT ENLIGT PLAN

Vi levererar ett resultat efter skatt för koncernen om 197 MSEK (102). Den totala premieintäkten, före avgiven återförsäkring, för koncernen ökade till 1 435 MSEK (1 244), varav 1 068 MSEK (1007) i Bliwa Livförsäkring. Vi växer med både befintlig och ny affär och vi taktar enligt vår långsiktiga tillväxtplan.

Totalavkastningen för helåret uppgick till 4,9 procent. Samtliga delar av placeringsportföljen bidrog till den positiva avkastningen trots stundtals stora svängningar under året.

Den finansiella ställningen är stark och solvenskvoterna ligger långt över beslutade risktoleranser. Sammantaget tydliga bevis på vår finansiella styrka och stabilitet.

”

Vi ser en fortsatt positiv utveckling av vår mycket goda kundnöjdhet och ett fortsatt högt engagemang hos alla medarbetare.

ETT STARKARE VARUMÄRKE OCH ÖKAD SYNLIGHET

Under året har vi lanserat en ny visuell identitet. Förutom att hjälpa oss att nå den önskade positionen ska den nya visuella identiteten bidra till en tydligare identitet, ökad kännedom och effektivare kommunikation.

Vårt hållbarhetsarbete har sitt fokus på ett människonära perspektiv. I linje med det och vårt relaterade PR-arbetet har vi nu ett samarbete Nolla Utanförskapet avseende läxhjälp. Syftet är att främja att unga får kontakter, nätverk och möjligheter med utbildning i fokus.

HÖGT ENGAGEMANG OCH SPECIALISTFOKUS

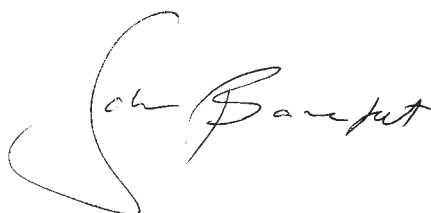
Bliwa är en arbetsplats där vi gör skillnad tillsammans. Vi som arbetar på Bliwa har stort kundfokus, gillar människor och samverkar gärna med andra. Kunskap och lärande är en förutsättning för vår framgång och en naturlig förlängning av vilka vi är.

INSPIRERANDE OCH UTMANANDE RESA

Nöjda kunder och engagerade medarbetare utgör viktiga fundament för Bliwas fortsatta tillväxtresa. Vi har en tydlig långsiktig plan där tillväxt och lönsamhet står i fokus, utan att tumma på kvaliteten. Jag ser fram emot att tillsammans med alla medarbetare, kunder och samarbetspartners fortsätta leverera på vår strategi under 2026 och framåt.

Tack till alla kunder och samarbetspartners för att ni bidrar till att vi kan skapa en tryggare och mer hållbar framtid tillsammans.

Johan Barrefelt, VD



Omvärlden

Snabb förändring och ökad komplexitet

Vi verkar i en omvärld som präglas av snabb förändring och ökad komplexitet. Förändringstakten är hög och förutsättningarna skiftar snabbt. För att kunna fatta välgrundade beslut och långsiktigt utveckla vår verksamhet krävs en kontinuerlig omvärldsbevakning och en aktiv nyfikenhet på trender, händelser och förändrade beteenden som påverkar våra kunder, vår affär och våra förutsättningar.

EKONOMISK OCH GEOPOLITISK UTVECKLING

Den globala ekonomin präglas fortsatt av osäkerhet. Fallande inflation och sjunkande räntor skapar förbättrade förutsättningar för ekonomisk återhämtning, men detta motverkas av ett mer instabilt geopolitiskt läge. USA:s handelspolitiska inriktning, med ökade tullar och protektionistiska inslag, bidrar till ökad osäkerhet och riskerar att bromsa återhämtningen även i Sverige.

Samtidigt kommer förändrade politiska prioriteringar inom EU, såsom ökade satsningar på försvar och säkerhet, skapa nya investeringsmöjligheter. För Bliwa innebär detta ett fortsatt behov av att balansera avkastning, risk och hållbarhet i kapitalförvaltningen. Samtidigt ser vi hur ökad osäkerhet i omvärlden ger ett ökat fokus på frågor som rör trygghet på olika nivåer vilket kan öka efterfrågan på försäkringsprodukter, bland annat inom personriskförsäkring.

FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS UTVECKLING

Den svenska försäkringsbranschen står finansiellt stark trots en turbulent omvärld. God kapitalisering och stabil avkastning bidrar till en god förmåga att uppfylla åtaganden gentemot kunderna. Efter en period med ökade skade- och ersättningskostnader till följd av hög inflation har kostnadsökningstakten nu avtagit, vilket skapar mer stabila förutsättningar.

För Bliwa är utvecklingen inom personriskförsäkring och förebyggande hälsa fortsatt central. Ett längre arbetsliv och ökade krav på arbetsförmåga ökar behovet av försäkringslösningar som kompletterar de offentliga systemen.

REGULATORISK UTVECKLING INOM EU

EU-kommissionens ökade fokus på konkurrenskraft och säkerhet, bland annat genom initiativ för regelförenkling, kan på sikt innebära lättnader för försäkringssektorn. Samtidigt kräver detta ett mer samordnat arbetssätt mellan EU:s institutioner och tillsynsmyndigheter. För att förenklingsambitionerna ska få genomslag är det viktigt att överlappande regelverk reduceras och att branschen involveras tidigt i lagstiftningsprocesser. Bliwa följer utvecklingen inom hållbarhets- och rapporteringsområdet och kommande regleringar inom exempelvis AI.

TRYGGHET OCH SAMHÄLLSUTVECKLING

Försäkringsbranschen spelar en viktig roll i att skapa ekonomisk trygghet för individer och bidra till långsiktig samhällsutveckling. I takt med att livslängden ökar och arbetslivet förlängs blir frågor om hälsa, arbetsförmåga och ekonomisk trygghet allt viktigare. Privata försäkringslösningar, såsom sjuk- och vårdförsäkring, utgör ett viktigt komplement till de offentliga trygghetssystemen.

Bliwa har ett brett erbjudande inom personriskförsäkring med förebyggande tjänster och har därmed en viktig roll att fylla som ett bra komplement till det allmänna trygghetssystemet.

POLITISKA PRIORITERINGAR OCH BROTTSBEKÄMPNING

Det svenska valet 2026 aktualiserar flera frågor av betydelse för Bliwa och försäkringsbranschen, bland annat klimatanpassning, brottsbekämpning och förutsättningarna för privata försäkringslösningar. En välfungerande välfärd och effektiva förebyggande insatser är avgörande för ett längre och friskare arbetsliv.

Den ökade brottsligheten i samhället innebär också ökade risker för bedrägerier riktade mot försäkringsbolag. För att motverka detta krävs fortsatt utveckling av kontrollfunktioner och ett fördjupat samarbete mellan offentliga och privata aktörer. Bliwa ser informationsutbyte och samverkan som centrala verktyg för att skydda både kunder och samhälle och vi arbetar aktivt för att motverka bedrägerier.



Hållbarheten

För ett hållbart arbetsliv

Som ett kundägt försäkringsbolag har Bliwa inga andra intressen än kundernas långsiktiga trygghet. Vi har inga externa ägare och styrs inte av kortsiktiga vinstintressen. Vi har en viktig roll att fylla i samhällets trygghetssystem där vi bidrar till att skapa en trygg och hållbar framtid tillsammans med kunder och våra samarbetspartners.

BÄST PÅ ATT FÖRSÄKRA MÄNNISKOR

Utgångspunkten för allt vi gör på Bliwa är vår vision om att vi ska vara bäst på att försäkra människor. Det är också ledstjärnan i vårt hållbarhetsarbete. Det belyser det som är viktigast för oss – människorna. Därför har Bliwas hållbarhetsarbete ett människonära perspektiv.

ERBJUDANDE FÖR LIVET, ARBETSLIVET OCH ALLT DÄR EMELLAN

Vår kärnkompetens är att skapa trygghet i livet. Få andra aktörer har samma långsiktiga och nära relation till trygghetssystemen och de individer som omfattas av dem. Som specialistbolag inom personriskförsäkring har vi en viktig roll att fylla genom att bidra till att tryggheten kan upprätthållas.

Med våra försäkringslösningar och vår expertis ser vi till att kunder, medlemmar och medarbetare har den trygghet och det stöd de behöver för att vara rustade för framtidens utmaningar.

RÄTT FÖRSÄKRAD MED BEHOVSGUIDEN

Genom bra digitala tjänster och hög service hjälper vi våra kunder att förstå sitt försäkringsbehov och att vara rätt försäkrade om något oförutsett inträffar. I en tid när produkter och tjänster är ganska lika ser vi till att kunderna verkligen förstår dem och de faktiskt nyttjar dem.

Behovsguiden är en kostnadsfri digital tjänst som lanserades hösten 2023. Genom att svara på några frågor kan kunderna dels få en överblick över vilka försäkringar de har i dag, dels en rekommendation om vilka försäkringar de kan behöva utifrån sin livssituation.

FÖREBYGGANDE TJÄNSTER

Bliwas kunder har tillgång till en rad förebyggande tjänster som bidrar till att på ett tidigt stadium upptäcka eller förhindra ohälsa sjukdom. Exempel på dessa tjänster är hälsoundersökning, samtalsstöd samt fysiologiska stödsamtal.

EFFEKTIV SKADEHANTERING

Vi utvecklar ständigt vår skadehantering för att säkerställa en effektiv hantering för att kunden ska få sin utbetalning så snart som möjligt. Vi hjälper även kunden att få ersättning från övriga försäkringar i vårt produktsortiment om det är aktuellt.

REHABILITERING FÖR STÖD PÅ VÄGEN TILLBAKA

Med hjälp av rehabiliteringsförsäkring får både medarbetare och arbetsgivare ett bra stöd på vägen tillbaka från en sjukskrivning.

ARBETE FÖR MÄNNISKOR RUSTADE FÖR MORGONDAGENS ARBETSLIV

Kunskap och lärande är en förutsättning för vår framgång och en naturlig förlängning av vilka Bliwa är. Det handlar om att vara rustad för varje steg i arbetslivet, genom hela livet.

Som specialistbolag är kunskap och lärande en grundläggande förutsättning för vår framgång och en naturlig förlängning av vilka vi är. Därför arbetar Bliwa aktivt för att stötta organisationer i civilsamhället som på olika sätt skapar förutsättningar för ökad anställningsbarhet.

Ett exempel är samarbetet med Nolla Utanförskapet där vi bidrar med att dela med oss av vår kunskap, samtidigt som vi är med och rustar ungdomar för arbetslivet och stärker deras anställningsbarhet.

Ett annat exempel är att Bliwa kontinuerligt erbjuder studenter extrajobb under studietiden. Vi arbetar också nära universitet och högskolor och erbjuder praktikplatser.

Bliwa driver också frågan om anställningsbarhet med fokus på ungas möjligheter på arbetsmarknaden. För Bliwa innebär anställningsbarhet mer än att bara få ett jobb. Det handlar om att vara rustad för varje steg i arbetslivet, genom hela livet. Under 2025 arbetade Bliwa bland annat fram Anställningsrapporten med tema unga. Rapporten fokuserar på unga och deras syn på sin anställningsbarhet. Syftet med rapporten är att identifiera eventuella hinder och skapa insikter som kan bidra till en mer inkluderande arbetsmarknad där fler unga vågar ta steget ut i arbetslivet.

Under året lanserade Bliwa också ett index med namnet Anställningsindikatorn. Anställningsindikatorn genomförs kvartalsvis. Den är inte ett mått på faktisk arbetslöshet, utan på den självupplevda tryggheten bland yrkesverksamma. Förändringar i indexet fungerar som en tidig signal om vart arbetsmarknaden är på väg.

FÖR EN GRÖN OMSTÄLLNING I ETT HÅLLBART SAMHÄLLE

För att bidra till en trygg och hållbar framtid för människorna som lever i vårt samhälle är Bliwa med och påverkar. Det gör vi bland annat genom ansvarsfulla investeringar som bidrar till den gröna omställningen och påverkar utvecklingen mot ett tryggare och mer hållbart samhälle. Vi väljer bort investeringar som riskerar att skada människor eller miljö och styr kapital mot företag och projekt som bidrar till minskad klimatpåverkan, förnybar energi och social utveckling.

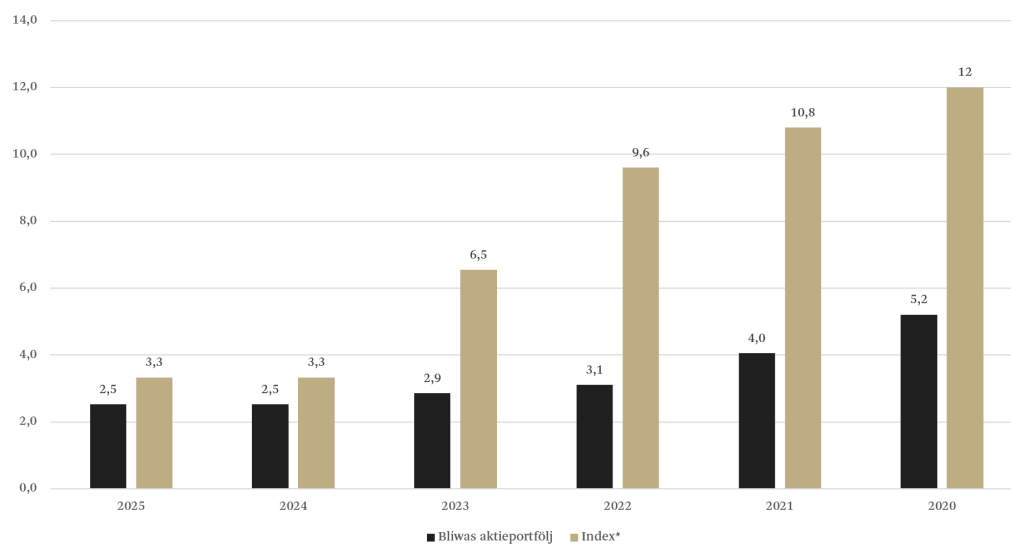
Detta gör vi genom att vi screenar alla våra innehav.

När våra investeringar gör gott för världen omkring oss och samhället vi verkar i, stärker de också tryggheten för dem vi försäkrar - människorna.

Under 2025 har vi behållit vårt låga avtryck i portföljen om 2,5. Vi investerar uteslutande i fonder hos förvaltare som har signerat och efterlever FN:s principer för ansvarfulla investeringar (PRI) och som investerar i företag som är mer hållbara än andra likvärdiga företag.

Hållbarhetsarbetet som helhet på Bliwa är idag fullt integrerat i verksamheten. Det genomsyrar bolagets olika processer, och följer samma mål och fokus, oavsett om det är ett internt eller externt perspektiv. Nedan graf visar koldioxidavtrycket i Bliwas aktieportfölj jämfört med index för de senaste sex åren.

KOLDIOXIDAVTRYCK I BLIWAS AKTIEPORTFÖLJ



*Bliwas aktieindex är en blandning mellan MSCI World, SIX SRI, Carnegie Small Cap Index.

Väsentlighetsanalys och intressentdialog

Bliwas hållbarhetsarbete utgår från en analys av vilka områden som är mest väsentliga utifrån förutsättningar i omvärlden, för Bliwa och våra intressenter.

Omställningen till en hållbar utveckling är ett globalt arbete där alla aktörer på nationell och lokal nivå måste vara med och bidra.

Vårt hållbarhetsarbete utgår därför ifrån *FN:s 17 globala mål* (även kallat *Agenda 2030*) samt genom *UN Global Compact*. Vi arbetar även med att efterleva *PRI Principles for Responsible Investments* inom vår kapitalförvaltning. Utifrån en noggrann analys har vi identifierat 8 av *FN:s globala mål* där vi kan bidra med störst positiv påverkan och som är väsentliga utifrån förutsättningar i omvärlden, för vår verksamhet och våra intressenter.

Utifrån de identifierade målen har vi brutit ner vår hållbarhetsstrategi till tre fokusområden; *Erbjudande för livet, arbetslivet och allt där emellan, Arbete för människor rustade för morgondagens arbetsliv samt Initiativ för en grön omställning i ett hållbart samhälle*.

Tillsammans med våra kunder, samarbetspartners, medarbetare och ledning arbetar vi för att skapa ett hållbart samhälle och en hållbar planet.

Så bidrar vårt arbete med en långsiktig och hållbar verksamhet till FN:s 17 globala mål



- | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| God hälsa och välbefinnande | 11.3 | Inkluderande och hållbar urbanisering. |
| 3.4 Minska antalet dödsfall till följd av icke smittsamma sjukdomar och främja mental hälsa. | 11.6 | Minska städernas miljöpåverkan. |
| 3.8 Tillgängliggör sjukvård för alla. | 11.7 | Skapa säkra och inkluderande grönområden för alla. |
| Jämställdhet | Hållbar konsumtion och produktion | |
| 5.4 Värdesätt obetalt omsorgsarbete och främja delat ansvar i hushållet. | 12.2 | Hållbar förvaltning och användning av naturresurser. |
| 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande. | 12.6 | Uppmuntra företag att tillämpa hållbara metoder och hållbarhetsredovisning. |
| Hållbar energi för alla | Bekämpa klimatförändringarna | |
| 7.2 Öka andelen förnybar energi i världen. | 13.1 | Stärk motståndskraften mot och anpassningsförmågan till klimatrelaterade katastrofer. |
| Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt | 13.2 | Integrera åtgärder mot klimatförändringar i politik och planering. |
| 8.5 Full sysselsättning och anständiga arbetsvillkor med lika lön för alla. | 13.3 | Öka kunskap och kapacitet för att hantera klimatförändringar. |
| 8.6 Främja ungas anställning, utbildning och praktik. | Fredliga och inkluderande samhällen | |
| 8.8 Skydda arbetstagares rättigheter och främja trygghet och säker arbetsmiljö för alla. | 16.3 | Främja rättssäkerhet och säkerställ tillgång till rättvisa. |
| 8.10 Tillgång till bank- och försäkringstjänster samt finansiella tjänster för alla. | 16.4 | Bekämpa organiserad brottslighet och olagliga finans- och vapenflöden. |
| Hållbara städer och samhällen | 16.5 | Bekämpa korruption och mutor. |
| 11.1 Säkra bostäder till överkomlig kostnad. | 16.7 | Säkerställ ett lyhört, inkluderande och representativt beslutsfattande. |

Intressentdialog

– så här pratar vi med våra intressenter

Intressentgrupp	Forum och kanaler	Frågor som diskuteras
Avtalskunder	<ul style="list-style-type: none">• Årlig kundmätning• Kundmöten• Bolagsstämma	<ul style="list-style-type: none">• Nöjdhet• Uppföljning och utveckling av affären• Hur erbjudandet stärker kundens hållbarhetsarbete
Individkunder	<ul style="list-style-type: none">• Kundmätningar• SMS-enkät i anslutning till kontakt med kundservice och skadereglering• Webbmätningar avseende upplevelsen i digitala kanaler	<ul style="list-style-type: none">• Nöjdhet• Kundupplevelse
Medarbetare	<ul style="list-style-type: none">• Medarbetarsamtal• Olika mötesforum• Kontinuerliga och frekventa medarbetarundersökningar• Involvering i specifika frågor• Samverkan med fack och arbetsmiljökommitté• Lönekartläggning	<ul style="list-style-type: none">• Utveckling• Kompetens• Anställning• Engagemang• Trivsel• Arbetsmiljö• Jämställdhet och mångfald
Samarbetspartners och leverantörer	<ul style="list-style-type: none">• Löpande uppföljning och dialog för att säkerställa leverans och kvalitet	<ul style="list-style-type: none">• Kvalitet, säkerhet och effektivitet i produktion, beställning och leverans



Hållbarhetsstyrning och risker

Vårt hållbarhetsarbete utgår från FN:s globala mål för hållbar utveckling och styrs efter vår strategi, våra interna riktlinjer och policys, externa samt interna regelverk.

Vårt hållbarhetsarbete utgår från *FN:s globala mål för hållbar utveckling* och styrs efter vår strategiplan, våra interna regelverk samt externa regelverk. Vi utgår från försiktighetsprincipen när det gäller miljörisker.

Styrelsen beslutar om strategiplan och där vårt hållbarhetsfokus framgår. I strategin tas även hänsyn till de risker och möjligheter som finns inom hållbarhetsområdet. VD ansvarar för att genomföra strategiplanen och hållbarhetsarbetet leds av ansvarig för hållbarhet inom Bliwa, tillika vice VD.

Bliwas hållbarhetsarbete presenteras årsvis i den lagstadgade hållbarhetsredovisningen som en del av denna års- och hållbarhetsredovisning.

RISKER

Bliwas arbete med hållbarhetsrelaterade risker utgår från vårt ramverk för strategistyrning, särskilt arbetet med finansiella risker men även det avseende strategiska risker och affärsrisker.

Vår främsta möjlighet att påverka risker kopplat till hållbarhet finns i våra investeringar för en hållbar omvärld. Genom att Bliwa investerar klimatsmart bidrar vi inte bara till en mer hållbar omvärld, vi minskar också risken för negativ påverkan på vår placeringsportfölj som kan uppkomma vid till exempel omställningen från fossila bränslen till förnyelsebar energi.

Hållbarhetsrisker kartläggs också inom ramen för vår årliga process avseende vår egna solvens- och riskbedömning där materiella klimatrisker inkluderas i olika klimatscenarion.

Förutom arbetet med hållbarhetsrelaterade risker pågår det arbete kopplat till hållbarhetsrelaterade regelverk.

Riktlinjer, instruktioner och policys

Som utgör delar av vårt interna regelverk avseende hållbarhet

- Riktlinjer för placeringar
- Riktlinjer för försäkringsrisker
- Riktlinjer för riskhantering
- Riktlinjer för ORSA
- Riktlinjer om etik och visselblåsning
- Riktlinjer för penningtvätt
- Klagomålsriktlinjer
- Riktlinjer om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Instruktioner för produktstyrning
- Hållbarhetspolicy
- Brandskyddspolicy
- Arbetsmiljöpolicy
- Jämställdhetspolicy med jämställdhetsplan
- Instruktioner för inköp
- Policy för alkohol och droger
- Policy för arbetsanpassning och rehabilitering
- Policy mot kränkande särbehandling
- Policy för hantering av hot och våld
- Bliwas strategi inklusive riskstrategi och IT- och informationssäkerhetsstrategi

Kundupplevelsen

Starkare kundupplevelse och nya tekniska förutsättningar för en fortsatt tillväxt

I samarbete med företag och organisationer försäkras vi nära en miljon människor. Trenden är tydlig när det gäller hur kundernas förväntningar ökar och det är fortsatt viktigt att hålla en hög nivå av kundnöjdhet över tid.

STARKARE KUNDUPPLEVELSE MED NY TEKNISK PLATTFORM

Under ett år hanterar Bliwa cirka 150 000 samtal och kundärenden. Servicenivån och kvaliteten är hög med goda betyg från kunderna. För att stärka kundupplevelsen ytterligare startade ett arbete under året med att implementera en ny teknisk plattform.

STÖTTAR TILLVÄXTAMBITIONERNA

Genom plattformen kan kontakter från olika kanaler hanteras i samma system som dessutom innehåller ett integrerat kunskapsstöd. Det handlar helt enkelt om att göra det enklare att besvara frågor och ge kunderna en riktigt bra upplevelse när de kontaktar Bliwa. Det skapar förutsättningar för nya och mer effektiva arbetssätt tillsammans med ökade möjligheter att följa och mäta kundinsikter.

Detta gör att Bliwa kan arbeta mer proaktivt med service. På sikt är ambitionen att koppla plattformen till Bliwas andra system för ökad automatisering, men också förutsättningar för att använda AI och nya kanaler.

FOKUS PÅ KUNDEN

En viktig del i arbetet är att medarbetare får en mycket bättre bild över kundens kontakter med Bliwa. Med den nya tekniken skapas en bättre helhetssyn och kunderna får snabbare hjälp med sin fråga och kortare ledtid. Det innebär att medarbetarna kan lägga tid på ett personligt bemötande och ännu mer kvalitet i kundmötet.



Erbjudandet

Ett hälsoerbjudande för ett hållbart arbetsliv och friskare företag

Erbjudandet är grunden i verksamheten. Bliwa är ett specialistbolag med ett brett erbjudande inom personriskförsäkring. Genom ett ledande erbjudande skapar Bliwa kundupplevelser som tydligt gör skillnad.

HELHETSERBJUDANDE FÖR ETT HÅLLBART ARBETSLIV OCH FRISKARE FÖRETAG
Bliwa lanserade vårdförsäkringen 2013. Idag är över 60 000 personer försäkrade genom Bliwa och har därmed tillgång till förebyggande tjänster, rådgivning och specialistvård.

Hälsoerbjudandet är en central del av uppdraget att bidra till trygghet, hållbarhet och långsiktigt välmående för försäkrade och deras arbetsgivare. Via vårdförsäkringen kompletterar Bliwa det offentliga hälso- och sjukvårdssystemet genom att erbjuda snabb tillgång till kvalificerad vård när behov uppstår.



Ett erbjudande i tre delar

FÖREBYGGANDE

Utöver tillgång till vård vid sjukdom eller skada omfattar erbjudandet även förebyggande hälsotjänster. Dessa syftar till att identifiera riskfaktorer i ett tidigt skede, stärka individens hälsa och minska risken för framtida ohälsa. På så sätt stödjer Bliwas hälsoerbjudande ett mer proaktivt och långsiktigt hälsoarbete.

Genom att öppna upp för fler förebyggande åtgärder i vårdförsäkringen bidrar det till att förebygga ohälsa och sjukskrivningar, vilket är till nytta för individen, arbetsgivaren och samhället i stort.



EXEMPEL PÅ INNEHÅLL

- Samtalsstöd psykisk ohälsa
- Livsstilsprogram
- Samtalsstöd fysioterapi
- Hälsoundersökning

”

Genom att öppna upp för fler förebyggande åtgärder i vårdförsäkringen hoppas vi bidra till att förebygga ohälsa och sjukskrivningar, säger Jennifer Linder, Produktägare på Bliwa.



VÅRDANDE

Vårdförsäkringen ger försäkrade möjlighet till snabb kontakt med specialistläkare, effektiv vårdplanering samt tillgång till behandling och, vid behov, operation inom garanterade tidsramar. Genom samordning och vägledning under hela vårdprocessen bidrar försäkringen till kortare väntetider, ökad trygghet och en mer effektiv vårdresa för individen.

EXEMPEL PÅ INNEHÅLL

- Medicinsk rådgivning och vårdplanering.
- Planerad specialistvård som utförs av privata vårdgivare i Sverige.
- Vårdsnavigatör vid ett mer komplext eller omfattande ärende.
- Specialistvård och operation.
- Rådgivning och tidsbokning per telefon.
- Digital rådgivning alla dagar.

”

Vårdförsäkring möter efterfrågan på att snabbare kunna återgå i arbete. Det är en uppskattad förmån för anställda, säger Jennifer Linder, Produktägare på Bliwa.



REHABILITERANDE

Att fokusera på förebyggande och rehabiliterande hälsoåtgärder minskar sjukfrånvaro och samhällsproblemet med sjuknärvaro, det vill säga att man arbetar trots att man inte mår bra. Rehabiliteringsförsäkringen stöttar både arbetsgivaren och medarbetaren.

Arbetsgivare får stöd av Bliwas Vårdplanering och försäkringen avlastar på sätt vis exempelvis HR-funktionen.

EXEMPEL PÅ INNEHÅLL

- Startar, leder och följer upp rehabiliteringsprocessen.
- Kartlägger behov och upprättar en plan.
- Samordnar alla inblandade.
- Dokumenterar utredning och plan.

För medarbetaren ger försäkringen stöd i både medicinska åtgärder och åtgärder på arbetsplatsen.

EXEMPEL PÅ INNEHÅLL

- Fysioterapeut/naprapat/kiropraktor.
- Psykolog/psykoterapeut.
- Läkarbesök.
- Arbetsanpassning.
- Yrkeslivsplanering.

”

Att fokusera på förebyggande och rehabiliterande hälsoåtgärder minskar sjukfrånvaro och samhällsproblemet med sjuknärvaro, det vill säga att individen inte arbetar trots att hen inte mår bra, avslutar Jennifer Linder, Produktägare.

Ett unikt erbjudande för försäkring vid arbetslöshet

Bliwa har erbjudit inkomstförsäkring sedan 2005 och har från 1 januari 2026 cirka 600 000 försäkrade i samarbete med några av de största fackförbunden i Sverige. Med anledning av den nya lagen om arbetslöshetsförsäkring utvecklade Bliwa ett nytt erbjudande för inkomstförsäkring under året.

”

Det nya erbjudandet har vi arbetat fram i nära dialog med våra samarbetspartners. Det har varit viktigt att erbjudandet är tydligt för kunderna och att det ger ett bra skydd mot inkomstbortfall vid arbetslöshet, säger Victoria Mattes, Produktägare.



NYA SAMARBETEN

Precis som tidigare kompletterar Bliwas inkomstförsäkring a-kassans ersättning för alla som uppfyller inkomstförsäkringens kvalificeringsvillkor. Det nya erbjudandet arbetades fram i nära dialog med ett antal samarbetspartners. Erbjudandet speglar de nya reglerna och skapar därmed förutsägbarhet och trygghet för kunderna, samtidigt som det är anpassat till ett modernt arbetsliv.

Genom att det nya erbjudandet speglar a-kassaregelverket är det enklare att förstå inkomstförsäkringen, det ger ett bättre skydd och nöjdare kunder. Tillsammans med en digital och till stora delar automatiserad skadehantering har Bliwa idag ett ledande erbjudande.

Inkomstförsäkring är en viktig del i Bliwas totala erbjudande och en uppskattad förmån för fackförbundens medlemmar. Bliwa har fått förtroendet att ta över som försäkringsgivare för Lärarförbundets cirka 230 000 inkomstförsäkringar för Sveriges Lärare och Sveriges Skolledare.

”

Vi är glada att fördjupa vårt väl fungerande samarbete med Bliwa. Bliwa är specialister på gruppörsäkring och strävar precis som vi efter att göra kundupplevelsen så smidig och digital som möjligt, säger Marika Granström, VD Lärarförsäkringar.

Under hösten fick även Bliwa, i samarbete med Akademikerförsäkring, förtroendet att ta över som försäkringsgivare för Akademikerförsäkringars cirka 68 000 inkomstförsäkringar för Akademikerförbundet SSR.

De två nya samarbetena startade 1 januari 2026.



”

Genom att konkurrensutsätta olika leverantörer ser vi till att kunna erbjuda en riktigt bra inkomstförsäkring samtidigt som vi kan ha den lägsta fackföreningsavgiften. Nu får vi en lösning som blir mycket smidigare för våra medlemmar, säger Lars Holmblad, förbundsdirektör Akademikerförbundet SSR, i en kommentar om det nya avtalet.

Riskregelverk i framkant öppnar fler dörrar på tjänstepensionsmarknaden

Bliwa fortsätter att växa inom affärssegmentet tjänstepension, som är ett av våra prioriterade tillväxtområden. Mot den bakgrunden har vi, tillsammans med våra kunder, vidareutvecklat villkor och riskregelverk under året. I korthet innebär det förenklade hälsoprövningsregler, högre försäkringsbelopp och bättre villkor.



Parallellt pågår flera utvecklingsinitiativ som möjliggör sömlös integration med våra samarbetspartners, för bästa kundupplevelse.

På övergripande nivå innebär det nya erbjudandet en rad förenklingar och större grad av flexibilitet vad gäller ändringar och inträdeskrav för företag och deras anställda. Det skapar också förutsättningar för effektivare administration, en smidigare kundresa och därmed en bättre kundupplevelse.

Majoriteten av kunderna kommer kunna teckna och ändra personriskförsäkringarna genom att vara "fullt arbetsför". Till det kommer generösare regler kring höjningar av belopp i sjukförsäkring och premiebefrielse.

Genom det nya regelverket har Bliwa ett heltäckande tjänstepensionserbjudande genom att förbättra försäkringsskyddet och genomföra en rad förenklingar. Detta medför en snabbare teckningsprocess och att fler kan anslutas till tjänstepensionsplanen.

Det nya riskregelverket arbetades fram tillsammans med Bliwas största tjänstepensionskund Nordnet. I det nya erbjudandet för Nordnet ingår också rehabiliteringsstöd och förebyggande tjänster i sjukförsäkringen.

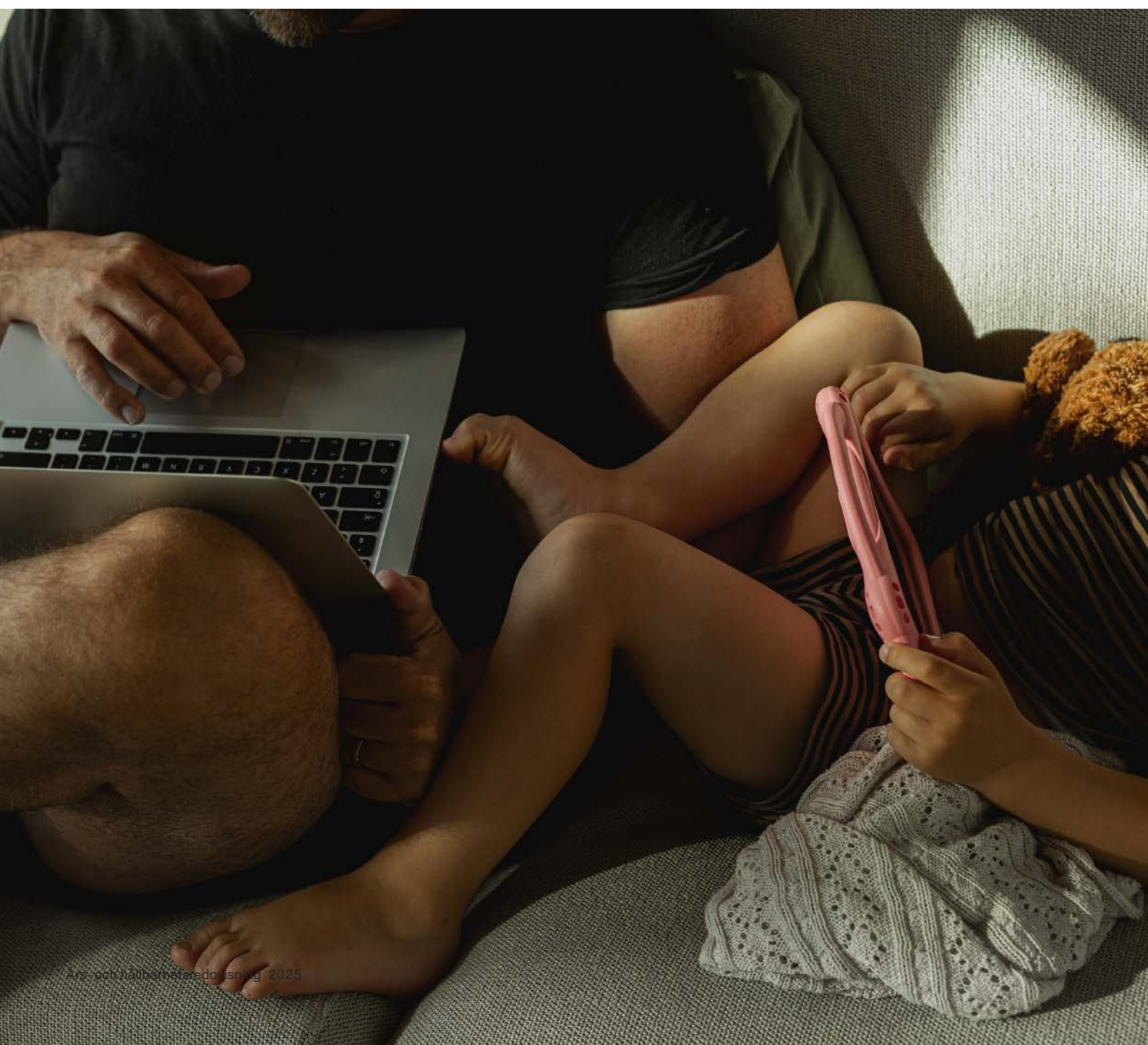
”

Tillsammans med Nordnet har vi tagit sikte på ett riktigt vasst och heltäckande tjänstepensionserbjudande, säger Patrik Lindberg, Försäljningschef.

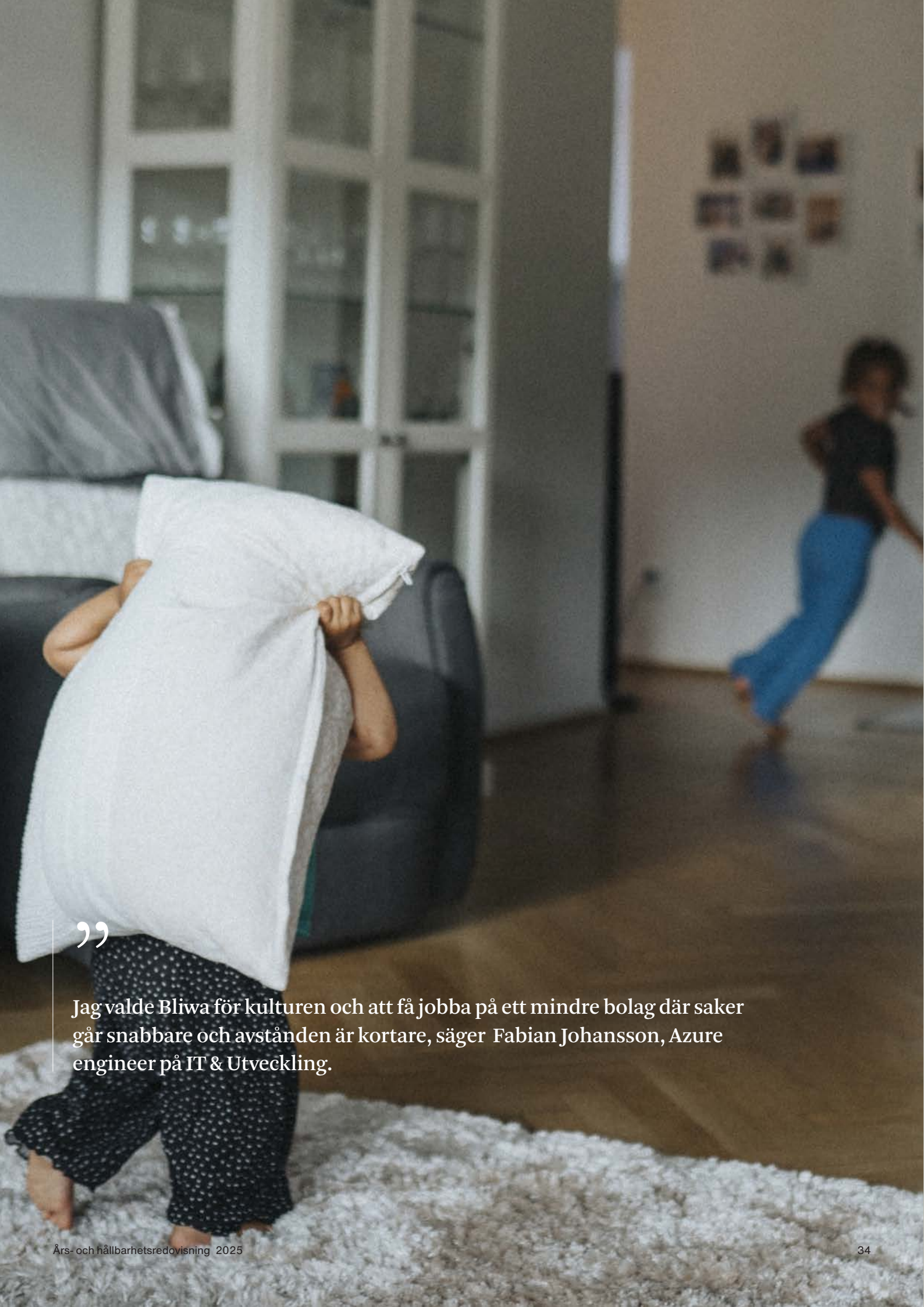
Under året blev Bliwa också ny leverantör av obligatorisk olycksfallsförsäkring för SEB:s företagskunder. Sedan tidigare samarbetar Bliwa och SEB kring tjänstepension för Sveriges elitidrottare.

”

Samarbetet med SEB är helt i linje med vår ambition att växa via pensionsbolag och samarbetspartners. Affären visar på våra styrkor som ett oberoende och snabbriktigt specialistbolag med fokus på flexibilitet, både vad gäller produkter och integrationer mot olika system, avslutar Patrik Lindberg, Försäljningschef.



Medarbetarna



”

Jag valde Bliwa för kulturen och att få jobba på ett mindre bolag där saker går snabbare och avstånden är kortare, säger Fabian Johansson, Azure engineer på IT & Utveckling.

En arbetsplats där vi kan och där vi gör skillnad tillsammans

På Bliwa arbetar självständiga medarbetare med stort kundfokus som vågar och som vill. Vi gillar att samverka med andra. Kunskap och lärande är en förutsättning för vår framgång. Vi erbjuder möjligheter och förutsättningar till utveckling samtidigt som det finns en förväntan på att alla vi medarbetare tar eget ansvar för att nå full potential och att vara attraktiva på arbetsmarknaden.

Självledarskap, förändringsledning och affärsmannaskap är återkommande fokusområden för den kompetensförflyttning som ständigt krävs för att möta framtidens krav och för att ta oss mot målbilden 2030.

I mitten av oktober gick startskottet för ett ledarskapsprogram för alla enhetschefer på Bliwa. Strukturen i programmet, som pågår under nio månader, möjliggör att vi nyttjar vår kollektiva intelligens och möjliggör en lärandekultur. Programmet tar sin utgångspunkt i målbilden 2030 och vår gemensamma kompetensförflyttning kopplat till självledarskap, förändringsledning och affärsmannaskap.

SJÄLVLEDARSKAP

Självledarskap handlar om förmågan att leda sig själv så att både du och Bliwa når framgång – på ett hållbart sätt. För den enskilde medarbetaren innebär det bland annat om att förstå mål och prioriteringar, agera proaktivt och vilja lära nytt och förbättra sitt sätt att arbeta. Det handlar också om att samarbeta samt dela kunskap och agera i linje med företagets värderingar och mål.

FÖRÄNDRINGSLEDNING

Förändringsledning handlar om förmågan att kunna anpassa sig till och driva ständig förändring. Att leda och stötta människor genom förändring så att den blir förstådd, accepterad och genomförd. Det handlar även om kunskap och förståelse för varför vi förändrar och vart vi ska samt att få med alla på resan.

AFFÄRSMANNASKAP

Affärsmannaskap handlar om att förstå affären och den enskilde medarbetarens bidrag. Förmågan att förstå och agera utifrån vad som skapar värde för kunden, för verksamheten och för lönsamheten. Det innebär också att fatta beslut som gynnar både affär och relationer.

HÖGT ENGAGEMANG OCH NÄRVARANDE LEDARE

Våra medarbetarundersökningar visar ett högt engagemang där områden som tydliga mål och meningsfulla arbetsuppgifter får mycket höga resultat. Våra ledare får också fina betyg i våra undersökningar. Bliwas systematiska arbete med arbetsmiljön speglas också i en kontinuerligt låg sjukfrånvaro. Sjukfrånvaron uppgick under året till 3,3 procent (3,4).

30 eNPS

medarbetarnöjdhet, 2025

ATTRAKTIV ARBETSGIVARE

För att kunna vara en hållbar och attraktiv arbetsgivare arbetar Bliwa med att våra medarbetare ska må så bra som möjligt. Genom regelbundna avstämningar säkerställer vi tillsammans att vi tar vara på våra medarbetares kunskaper och talanger på bästa sätt samtidigt som vi sätter fokus på individens mående och hälsa.

Hälsa och välmående är en viktig del av vår arbetsmiljö och bidrar till att vara en attraktiv arbetsgivare. Som en del i detta erbjuder vi en rad hälso- och friskvårdsaktiviteter. Under året har vi haft fokus på mental hälsa där vi bland annat har haft ett antal föreläsningar med fokus på psykisk hälsa.



Medarbetarröster



VAD GÖR DU PÅ BLIWA?

Jag jobbar på Bliwas hjärta, vår underbara kundservice. Här hjälper vi kunder att förstå sina försäkringar, svarar på frågor och ser till att de känner sig trygga i sitt skydd. Vanligast är att vi får frågor om betalningar, men det kan handla om lite allt möjligt – inget samtal är det andra likt! Och även om fokus ligger på kunden, så är vårt team en lika stor del av jobbet. Vi bygger rutiner, utvecklar oss och framför allt – vi stöttar varandra varje dag.

VAD ÄR DET BÄSTA MED BLIWA SOM ARBETSPLATS?

Utan tvekan att vi alla sitter på samma våningsplan. Det skapar en närhet mellan kollegor som är ganska unik. Det blir nästan omöjligt att inte lära känna varandra – på riktigt.

— Priota Sultana, Kundservice



VAD GÖR DU PÅ BLIWA?

Jag arbetar som Azure engineer. Det innebär att jag jobbar med Bliwas IT infrastruktur i Azure och då framför allt med att etablera den nya Azure plattformen för applikationer på Bliwa.

VARFÖR VALDE DU BLIWA?

Kulturen och att få jobba på ett mindre bolag där saker går snabbare och avstånden är kortare. Men även den förflyttning som pågår inom IT och det fokus på publika moln som finns kändes kul och passande.

— Fabian Johansson, IT & Utveckling



HUR HAR DIN PRAKTIKPERIOD VARIT?

Jag har fått vara en del av en miljö där det funnits utrymme att våga testa och bidra med mina perspektiv. Jag har också fått vara med i diskussioner som lett till intressant insikter, eftersom jag kommit med externa perspektiv. Praktiken har också öppnat ögonen för försäkringsbranschen. En bransch som jag, och säker många andra, trodde var rätt grå.

VILKA SAKER SER DU SOM VIKTIGA HOS EN FRAMTIDA ARBETSGIVARE?

Jag vill kunna kombinera skratt med effektivt arbetet. För mig kommer det också vara viktigt att jobba tvärfunktionellt och att samarbeta för få fler perspektiv på arbetet. Sist men inte minst är det viktigt att ha en tydlig individuell plan framåt.

— Alve Nilsson, student vid Handelshögskolan i Göteborg och praktikant på Bliwa hösten 2025.

Mångfald inom styrelse, ledning och anställda 1)

STYRELSE

- Kvinnor 30–50 år
- Kvinnor > 50 år
- Män 30–50 år
- Män > 50 år

KONCERNEN

- 50%
- 50%
- 20%
- 80%

MODERFÖRETAGET

- 50%
- 50%
- 0%
- 100%



VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

- Kvinnor 30–50 år
- Kvinnor > 50 år
- Män 30–50 år
- Män > 50 år

KONCERNEN

- 25%
- 75%
- 50%
- 50%

MODERFÖRETAGET

- 25%
- 75%
- 50%
- 50%



ANSTÄLLDA (INKL. VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE)

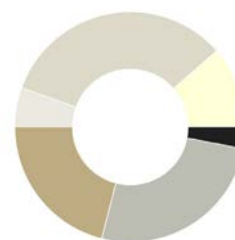
- Kvinnor < 30 år
- Kvinnor 30–50 år
- Kvinnor > 50 år
- Män < 30 år
- Män 30–50 år
- Män > 50 år

KONCERNEN

- 6%
- 52%
- 42%
- 11%
- 66%
- 23%

MODERFÖRETAGET

- 6%
- 52%
- 42%
- 11%
- 66%
- 23%



1) Procentsatserna baseras på personer i styrelse och ledande beattningar vid årets utgång.

Förvaltningsberättelse och finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse

Styrelse och verkställande direktören för Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt, organisationsnummer 502006-6329 med säte i Stockholm, avger härmed års- och koncernredovisning för verksamhetsåret 1 januari–31 december 2025.

ORGANISATION OCH VERKSAMHET

Bliwa Livförsäkring är moderföretag i koncernen som också omfattar det helägda dotterföretaget Bliwa Skadeförsäkring AB.

All personal i Bliwakoncernen (fortsättningsvis benämnt Bliwa) är anställd i moderföretaget, men bedriver även verksamheten i dotterföretaget enligt uppdragsavtal. En samlad organisation förenklar för kunderna samtidigt som det ger intäkts- och kostnadssynergier.

Vi erbjuder personförsäkring genom gruppdistribution. Vår distribution sker via egen säljkår, samarbetspartners och via försäkringsförmedlare. Vi erbjuder både frivillig och obligatorisk försäkring och vårt erbjudande består av vårdförsäkring, sjuk- och olycksfallsförsäkring inom skadeförsäkringsrörelsen samt livförsäkring, sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring inom livförsäkringsrörelsen. Vidare erbjuder Bliwa Skadeförsäkring inkomstförsäkring vid arbetslöshet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

2025 präglades fortsatt av en fortsatt geopolitisk osäkerhet. På hemmaplan såg vi en tydlig ljusning i ekonomi och konjunktur. Inflationen kom ner på mer balanseerade nivåer med flera räntesänkningar som resultat av det. Men spåren av lågkonjunktur hänger kvar och vi ser bland annat en fortsatt hög arbetslöshet.

Resultatet efter skatt för koncernen uppgick till 197 MSEK (102). Den totala premieintäkten, efter avgiven återförsäkring, för koncernen ökade till 1 397 MSEK (1 206), varav 1 030 MSEK (968) i Bliwa Livförsäkring.

Bliwa är på en bra plats och har ett bra utgångsläge. Under året uppdaterades strategin och den långsiktiga målbilden med sikte på 2030. Fokus är accelererad tillväxt med lönsamhet. Vi ser en god tillväxtpotential på befintlig marknad, med befintliga produkter, men genom ännu mer utvecklade och nya samverkansformer.

Vi har även justerat organisationen. Bakgrunden till förändringen är att vi nu uppdaterar strategin och målbilden. Den nya organisationen skapar ännu bättre förutsättningar för samverkan, ägarskap och leverans av kundvärde inom strategiskt viktiga områden för oss.

Vi fortsätter att växa i linje med beslutad strategi. Tillväxten sker med både befintliga och nya kunder. Under året har vi utvecklat samarbetet med bl a SEB Pension & Försäkring. Vi fortsatte också att utveckla det strategiska samarbetet med Säkra genom stärkt samarbete på olika sätt samtidigt som vi också lanserat ett antal nya koncept och tjänster.

Under året lanserade Bliwa en ny visuell identitet. Förutom att hjälpa bolaget att nå den önskade positionen ska den nya visuella identiteten bidra till en tydligare identitet, ökad kännedom och effektivare kommunikation.

Hållbarhetsarbetet har förtydligats under året med ett fokus på ett människonära perspektiv. I linje med det och vårt relaterade PR-arbetet har vi nu ett samarbete Nolla Utanförskapet avseende läxhjälp. Syftet är att främja att unga får kontakter, nätverk och möjligheter med utbildning i fokus.

Årets kundundersökning bland företags- och organisationskunder visade på en hög kundöjdhet även 2025. Resultatet för 2025 innebär ett NPS på 70, vilket är i nivå förra årets rekordsiffra. Kunderna ger Bliwa höga betyg inom områden som kompetens, hög servicenivå och kunderna värdesätter den ömsesidiga bolagsformen högt.

FÖRVÄNTAD UTVECKLING FÖR 2026

För att öka vår effektivitet och stärka kundupplevelsen fortsätter vi arbetet mot ny teknik och nya verktyg och under 2026 fortsätter vi att förnya vår IT-miljö, vilket är ett arbete som kommer att pågå under flera år.

Under 2026 ser vi fortsatt tillväxt inom företag, organisationer och samarbetspartners. Förmedlarna blir också fortsatt viktiga för Bliwa och vi ser tillväxtpotential genom fler distributionssamarbeten. När det gäller Bliwas erbjudande fortsätter vi att utveckla ett konkurrenskraftigt småföretagarpaket som säljs via Bliwas partners. Det innebär bland annat ännu mer fokus på hälsotjänster och rehabilitering och även förenklade riskregelverk för tjänstepensionsrisker.

HÅLLBARHET

Som ett kundägt försäkringsbolag har Bliwa inga andra intressen än kundernas långsiktiga trygghet. Vi har inga externa ägare och styrs inte av kortsiktiga vinstintressen. Vi har en viktig roll att fylla i samhällets trygghetssystem där vi bidrar till att skapa en trygg och hållbar framtid tillsammans med kunder och våra samarbetspartners.

Utgångspunkten för allt vi gör på Bliwa är vår vision om att vi ska vara bäst på att försäkra människor. Det är också ledstjärnan i vårt hållbarhetsarbete. Det belyser det som är viktigast för oss – människorna. Därför har Bliwas hållbarhetsarbete ett människonära perspektiv. Hållbarhetsarbetet tar sin utgångspunkt tre delar:

- Erbjudande för livet, arbetslivet och allt där emellan
- Arbete för människor rustade för morgondagens arbetsliv
- Initiativ för en grön omställning i ett hållbart samhälle

Läs mer om vårt hållbarhetsarbete på sidorna 15-21 samt 110-111.

ÖVER- OCH UNDERSKOTTSHANTERING

Som ömsesidigt livförsäkringsföretag ägs Bliwa Livförsäkring av sina försäkringsstagare som därmed kan ha rätt till överskott.

Över- och underskott hanteras genom att Bliwa Livförsäkring justerar premier, förändrar villkor, tilldelar återbäring eller återinvesterar i verksamheten för att direkt, eller indirekt, öka nyttan för kunderna. Bliwa har även möjlighet att ingå gruppavtal där det avtalas om att över- och underskott följs upp separat.

MEDARBETARE

På Bliwa arbetar medarbetare med stort kundfokus som vågar och som vill. Vi gillar att samverka med andra. Kunskap och lärande är en förutsättning för vår framgång. Vi erbjuder möjligheter och förutsättningar till utveckling samtidigt som det finns en förväntan på att alla vi medarbetare tar eget ansvar för att nå full

potential och att vara attraktiva på arbetsmarknaden.

Självledarskap, förändringsledning och affärsmannaskap är återkommande fokusområden för den kompetensförflyttning som ständigt krävs för att möta framtidens krav och för att ta oss mot målbilden 2030.

För att kunna vara en hållbar och attraktiv arbetsgivare arbetar Bliwa med att våra medarbetare ska må så bra som möjligt. Genom regelbundna avstämningar säkerställer vi tillsammans att vi tar vara på våra medarbetares kunskaper och talanger på bästa sätt samtidigt som vi sätter fokus på individens mående och hälsa.

Hälsa och välmående är en viktig del av vår arbetsmiljö och bidrar till att vara en attraktiv arbetsgivare. Som en del i detta erbjuder vi en rad hälso- och friskvårdsaktiviteter. Under året har vi haft fokus på mental hälsa där vi bland annat har haft ett antal föreläsningar med fokus på psykisk hälsa.

Principer och processer för ersättningar och förmåner framgår av not 45, Personal. Bliwa Livförsäkrings ersättningsredogörelse finns tillgänglig i Bliwas rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) på www.bliwa.se.

REGELVERK

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

I början av 2025 publicerade Europeiska kommissionen ett förslag på det första omnibuspaketet som inkluderar föreslagna förenklingsändringar till CSRD inklusive ESRS och CS3D. Omnibus I föreslår att tillämpningen enbart gäller större bolag med fler än 1000 anställda och med en balansomslutning som överstiger 25 MEUR eller en nettoomsättning som överstiger 50 MEUR. Bliwa faller därmed utanför rapporteringskraven. Omnibus I ska implementeras i svensk lagstiftning under 2026 och Bliwa bevakar den fortsatta utvecklingen.

Solvens 2 – översyn

I november 2024 antog EU nya regler för Solvens 2. Syftet med de nya reglerna är bland annat att främja långsiktiga och hållbara investeringar inom försäkringssektorn, att stärka försäkringssektorns motståndskraft, att bättre skydda försäkringsstagarna och att öka proportionaliteten i regelverket. Ett utredningsförslag om implementering av reglerna i svensk lag lämnades i september 2025. De ändrade reglerna ska tillämpas från 30 januari 2027.

Direktivet om återhämtning och resolution av försäkringsföretag och återförsäkringsföretag (IRRD)

I november 2024 antog EU ett direktiv gällande ett nytt krishanteringsregelverk för försäkringsföretag som fallerar. Syftet med direktivet är att skapa harmoniserade förfaranden på europeisk nivå för återhämtning och resolution av försäkringsföretag, att göra försäkringsbolag och myndigheter i EU bättre rustade för finansiella kriser och att stärka skyddet för försäkringstagarna om försäkringsföretag får solvensproblem. Ett utredningsförslag om implementering av reglerna i svensk lag lämnades i september 2025. De ändrade reglerna ska tillämpas från 30 januari 2027.

Financial Data Access (FIDA)

EU-kommissionens förslag om FIDA syftar till att underlätta delning och återanvändning av finansiella kunddata inom unionen. Företagen ska ge kunder åtkomst till sin data och underlätta delning av data med andra finansiella företag. Förslaget är under förhandling och det är ännu oklart när förslaget kommer att antas.

AI-förordningen

AI-förordningen trädde i kraft i augusti 2024. De flesta delarna ska tillämpas fullt ut från augusti 2026. Förordningen syftar till att reglera AI-system baserat på AI-systemets risknivå och att säkerställa att tekniken används på ett ansvarsfullt, säkert och transparent sätt.

Digital Omnibus

I november 2025 presenterade EU-kommissionen ett förslag till en rad regelverk-sändringar på det digitala området, däribland GDPR, AI-förordningen och DORA. Syftet är att förenkla regelefterlevnad och främja innovation. Förslaget är under behandling i EU och kan väntas bli antaget tidigast 2026/27.

Penningtvätt

I maj 2024 antog EU ett nytt lagstiftningspaket som syftar till att införa en ny och mer enhetlig reglering och ett institutionellt ramverk för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism. Lagstiftningspaketet innebär bland annat att de tidigare direktiven på området ersätts av en ny penningtvättsförordning, som blir direkt tillämplig i medlemsstaterna. Penningtvättsförordningen ska tillämpas från juli 2027. En ny tillsynsmyndighet på EU-nivå (AMLA) har även inrättats. I Sverige presenterades ett utredningsförslag i augusti 2024 om kompletterande bestämmelser till penningtvättsförordningen samt regler gällande nationell tillsyn, finansunderrättelser och informationsutbyte mellan myndigheter.

Nya redovisningsregler

Inga nya eller ändrade redovisningsregler har haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna. För mer information om redovisningsprinciper, se not 1.

RISKER OCH RISKHANTERING

Bliwas verksamhet ger upphov till risker som kan påverka resultat och finansiell ställning. Vissa risker ingår som ett naturligt led i verksamheten, medan andra risker bör minimeras så långt det är möjligt. De mest väsentliga riskerna för Bliwa under de kommande 12 månaderna är invaliditets- och sjukrisk, aktiekursrisk, premie- och reservrisk, dödfallrisk, motpartsrisk samt arbetslöshetsrisk. Där arbetslöshetsrisken och merparten av motpartsrisken är hänförlig till Bliwa Skadeförsäkring.

Inom ramarna för ORSA-processen kartläggs även framväxande risker inom den strategiska planeringshorisonten, där exempelvis materiella identifierade klimatrisker inkluderas i olika klimatscenario.

Mer utförlig information om mål, principer, metoder för riskhantering och kontroll av risker, riskhanteringsorganisation samt kvalitativa och kvantitativa upplysningar om Bliwas risker lämnas i not 2.

EKONOMISK ÖVERSIKT

Nedan följer en ekonomisk översikt av resultat och ekonomisk ställning.

Koncernen

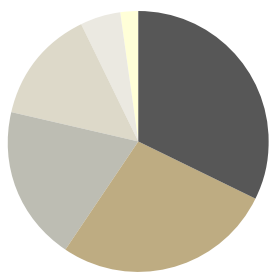
Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 197 MSEK (102). Årets positiva resultat är hänförligt till såväl positiv kapitalavkastning som positivt resultat i försäkringsrörelsen. Resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 109 MSEK (114).

Premieintäkten före avgiven återförsäkring uppgår till 1 435 MSEK (1 244).

Ökningen sedan föregående år är hänförlig till affärstillväxt och premiejusteringar. Efter avgiven återförsäkring uppgår premieintäkten till 1 397 MSEK (1 206).

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -958 MSEK (-950). Försäkringsersättningarna är framför allt påverkade av höjningen av prisbasbeloppet samt ökad och ny affär.

Driftskostnaderna uppgår till -266 MSEK (-304). Vi fortsätter vår resa med digitalisering och effektivisering varpå kostnaderna i relation till våra intäkter har minskat från 22 procent till 18 procent.



Premieintäkt före avgiven återförsäkring per försäkringsgren, koncernen

- Olycksfall och sjukförsäkring 30%
- Inkomstförsäkring 26%
- Gruppförsäkring 23%
- Vårdförsäkring 15%
- Sjukförsäkring 4%
- Premiebefrielseförsäkring 2%

Moderföretaget

Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 61 MSEK (95). Precis som för koncernen är det positiva resultatet hänförligt till positiv kapitalavkastning och positivt resultat i försäkringsrörelsen.

Premieintäkt

Premieintäkten före avgiven återförsäkring uppgår till 1 068 MSEK (1 007), och efter avgiven återförsäkring till 1 030 MSEK (968).

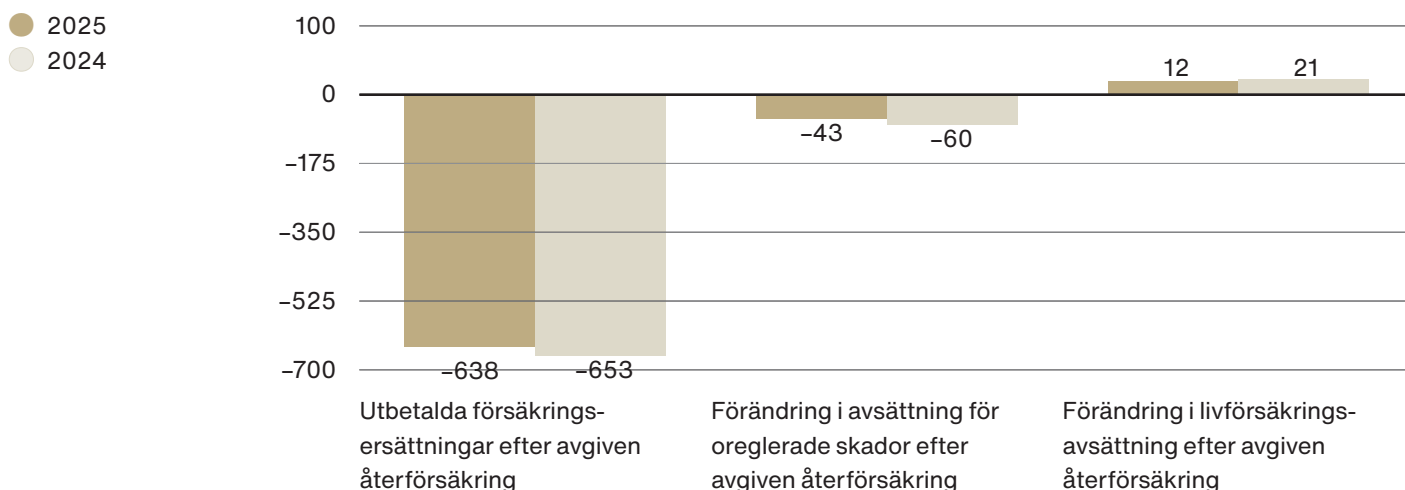
Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -669 MSEK (-693). Förändringen illustreras i diagrammet nedan.

Driftskostnader

Driftskostnaderna i moderföretaget uppgår till -229 MSEK (-274).

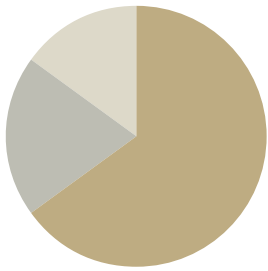
Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring, moderföretaget (MSEK)



Kapitalförvaltning och avkastning

Totalavkastningen för helåret uppgår till 4,9 procent (5,3) och bidrar till resultatet med 101 MSEK (100).

Samtliga delar av placeringsportföljen bidrar till den positiva avkastningen trots stundtals stora svängningar. I aktieportföljen utmärker sig innehaven i de amerikanska teknikbolagen som levererat en avkastning på historiskt hög nivå, dock så har dollarförsvagningen under året bidragit till att svenska investerare har haft lägre avkastning i svenska kronor. Även innehaven i svenska aktier har visat



Allokering av totala placerings-tillgångar 31 december 2025, moderföretaget

- Ränteportfölj 64%
- Alternativa placeringar 21%
- Aktieportfölj 16%

upp en kraftig uppgång som resultat av att Sverige lämnar år av lågkonjunktur bakom sig. Ränteportföljen levererar en stabil riskjusterad avkastning och de reala tillgångarna inom infrastruktur och skogsfastigheter uppvisar en fin utveckling. Efter flera år av utmanande marknadsmiljö för innehaven i bostadsfastigheter noteras en viss ljusning och vi ser att fastighetssektorn som helhet visar tecken på ett trendbrott.

Placeringsportföljen förvaltas i huvudsak genom fondplaceringar hos etablerade och väl ansedda fondförvaltare i Sverige och utomlands. Portföljen består främst av likvida aktiefonder, räntefonder och reala tillgångar som fastigheter, skogsmark och infrastruktur. Risknivån i portföljen är fortsatt på en måttlig nivå med god diversifiering samt en relativt stor andel av fonder med hög likviditet. Detta gör att vi har fortsatt god beredskap för turbulens på finansmarknaden.

Förslag till disposition av resultatet i Bliwa Livförsäkring

KONSOLIDERINGSFOND	1 176 020 663
TILLDELAD ÅTERBÄRING 2025	-
ÅRETS RESULTAT	60 540 426
SUMMA	1 236 561 089

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Väsentliga händelser efter årets utgång finns i not 49.

Femårsöversikt

Koncernen

Belopp KSEK	2025	2024	2023	2022	2021
RESULTAT					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 588 088	1 247 682	1 414 568	976 040	968 125
Premieintäkt (före avgiven återförsäkring)	1 434 830	1 244 494	993 734	950 513	962 399
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	1 397 132	1 205 736	902 213	856 871	850 103
- varav skadeförsäkringsrörelsen	1 010 617	818 393	545 274	512 513	525 736
- varav livförsäkringsrörelsen	386 515	387 343	356 939	344 358	324 368
Kapitalavkastning, netto⁵⁾	109 110	114 495	129 083	-156 720	157 990
- varav i försäkringsrörelsen	87 462	90 456	90 078	-83 911	94 817
- varav i icke-teknisk redovisning	21 648	24 039	39 005	-72 809	63 172
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-957 978	-950 184	-832 673	-540 127	-584 180
- varav skadeförsäkringsrörelsen	-757 012	-704 847	-555 964	-317 545	-371 288
- varav livförsäkringsrörelsen ¹⁾	-200 966	-245 337	-276 709	-222 582	-212 892
Återbäring och rabatter	-318	20 308	35 893	-22 056	-31 900
Tekniskt resultat	229 209	100 263	-11 139	-11 078	105 229
- varav skadeförsäkringsrörelsen	57 517	13 717	-49 739	44 268	-24 614
- varav livförsäkringsrörelsen	171 692	86 545	38 601	-55 346	129 844
Årets resultat	197 104	101 643	25 186	-65 707	133 326
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar ²⁾	2 745 150	2 525 126	2 428 744	2 267 650	2 384 319
Försäkringstekniska avsättningar	1 746 353	1 576 190	1 529 978	994 225	1 005 237
Konsolideringskapital ⁵⁾	1 741 307	1 483 986	1 382 842	1 387 116	1 446 353
- varav uppskjuten skatt	149 896	95 232	72 790	72 073	79 992
Minimikapitalkrav för försäkringsgruppen	338 354	326 927	300 203	257 383	261 204
Solvenskapitalkrav för försäkringsgruppen	722 549	655 452	603 801	564 478	619 263
Kapitalbas för försäkringsgruppen	1 484 557	1 351 727	1 326 867	1 314 078	1 289 065
- varav primärkapital	1 484 557	1 351 727	1 326 867	1 314 078	1 289 065
NYCKELTAL³⁾					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	75	86	102	62	71
Driftskostnadsprocent	18	22	24	26	23
Totalkostnadsprocent	93	108	126	88	94
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent	3	5	5	4	4
Försäkringsrörelsen, totalt					
Totalkostnadsprocent	88	104	119	89	92
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, %	0,4	0,5	0,5	0,4	0,4
Totalavkastning, % ⁴⁾	4,7	5,1	6,1	-5,8	7,8
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, % ⁵⁾	125	123	153	162	170
Solvenskvot	2,05	2,06	2,20	2,33	2,08

¹⁾ Inklusive förändring i livförsäkringsavsättningar, efter avgiven återförsäkring.

²⁾ Inklusive likvida medel.

³⁾ Definitioner, se sidan 112.

⁴⁾ Totalavkastning är i enlighet med totalavkastningstabellen, se sidan 47.

⁵⁾ Från och med 2023 tillämpas lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen. Endast jämförelsesiffror för 2022 har räknats om.

Se not 1 Redovisningsprinciper. Avseende Solvens 2 har inga jämförelsetal räknats om.

Femårsöversikt

Moderföretaget

Belopp KSEK	2025	2024	2023	2022	2021
RESULTAT					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 141 064	1 007 418	1 167 556	781 679	706 388
Premieintäkt (före avgiven återförsäkring)	1 067 994	1 006 754	811 651	755 386	699 278
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	1 030 297	967 996	777 098	720 284	665 923
- varav skadeförsäkringsrörelsen	643 782	580 653	420 161	375 926	341 555
- varav livförsäkringsrörelsen	386 515	387 343	356 937	344 358	324 368
Kapitalavkastning, netto	101 464	100 023	108 191	-134 594	140 598
- varav i försäkringsrörelsen	84 539	86 546	88 119	-84 247	94 817
- varav i icke-teknisk redovisning	16 925	13 477	20 072	-50 348	45 780
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-668 766	-692 478	-652 508	-467 629	-510 709
- varav skadeförsäkringsrörelsen	-467 800	-447 141	-375 799	-245 047	-297 816
- varav livförsäkringsrörelsen ¹⁾	-200 966	-245 337	-276 709	-222 582	-212 892
Återbäring och rabatter	-	-	-	-	-
Tekniskt resultat	211 597	87 549	-17 228	-33 994	82 080
- varav skadeförsäkringsrörelsen	41 939	8 122	-45 627	35 002	-47 478
- varav livförsäkringsrörelsen	169 658	79 426	28 399	-68 996	129 558
Årets resultat	60 540	94 849	19 479	-97 351	69 270
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar ²⁾	2 472 128	2 259 109	2 125 821	1 975 603	2 090 350
Försäkringstekniska avsättningar	1 477 445	1 372 453	1 330 386	850 165	874 874
Konsolideringskapital	1 710 109	1 486 088	1 383 274	1 379 207	1 497 470
- varav uppskjuten skatt	60 294	43 380	23 695	23 617	50 366
- varav övervärde i placeringstillgångar, placeringar i koncernföretag	128 469	132 445	123 182	109 880	119 113
Minimikapitalkrav	274 828	279 901	259 020	223 329	222 527
Solvenskapitalkrav	675 137	622 002	575 601	541 034	583 514
Kapitalbas	1 469 180	1 361 770	1 306 818	1 278 586	1 261 337
- varav primärkapital	1 469 180	1 361 770	1 306 818	1 278 586	1 261 337
NYCKELTAL³⁾					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	73	77	89	65	87
Driftskostnadsprocent	23	24	25	26	27
Totalkostnadsprocent	95	101	114	92	114
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent	4	6	6	5	4
Försäkringsrörelsen, totalt					
Totalkostnadsprocent	87	100	113	93	102
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, %	0,4	0,4	0,4	0,3	0,4
Totalavkastning, % ⁴⁾	4,9	5,3	6,1	-6,5	8,0
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, %	166	154	178	191	225
Solvenskvot	2,18	2,19	2,27	2,36	2,16

¹⁾ Inklusive förändring i livförsäkringsavsättningar, efter avgiven återförsäkring.

²⁾ Inklusive kassa och bank.

³⁾ Definitioner, se sidan 112.

⁴⁾ Totalavkastning är i enlighet med totalavkastningstabellen, se sidan 47.

Totalavkastning

Koncernen					
Belopp KSEK	Marknadsvärde		Totalavkastning		
	2025-12-31	2024-12-31	2025	2025	2024
	KSEK	KSEK	KSEK	%	%
Räntebärande värdepapper	1 758 405	1 646 674	58 462	3,4	3,5
Aktier	408 018	373 016	28 509	7,6	12,2
Alternativa investeringar	578 727	505 435	35 319	6,6	5,0
Summa	2 745 150	2 525 126	122 291	4,7	5,1

Moderföretaget					
Belopp KSEK	Marknadsvärde		Totalavkastning		
	2025-12-31	2024-12-31	2025	2025	2024
	KSEK	KSEK	KSEK	%	%
Räntebärande värdepapper	1 434 201	1 382 409	49 312	3,4	3,4
Aktier	369 200	338 340	25 860	7,6	11,8
Alternativa investeringar	578 727	448 361	35 300	6,6	5,4
Summa	2 382 128	2 169 109	110 472	4,9	5,3

Tabellen är framtagen enligt Svensk Försäkrings rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning, Totalavkastningstabell.

Tabellens total skiljer sig från balansräkningens förvaltda 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 41.

Förändringen mellan ingående och utgående marknadsvärde utgörs förutom av totalavkastningen även av nettoplaceringar under åren.

Resultatanalys

Koncernen

Försäkringsrörelsen 2025

Belopp KSEK	Vård- försäkring	Sjuk- och olycksfalls- försäkring	Grupp- livförsäkring	Sjuk- försäkring	Premie- befrielse	Inkomst- försäkring	Summa koncernen
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)							
Premieinkomst	276 972	440 556	333 070	65 396	25 070	447 024	1 588 088
Premier för avgiven återförsäkring	-	-676	-3 358	-24 510	-9 153	-	-37 697
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-57 303	-15 767	-	-	-	-80 188	-153 258
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	219 669	424 113	329 712	40 886	15 917	366 836	1 397 133
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	69	12 469	-	-	-	2 923	15 461
Kapitalavkastning, intäkter	-	-	12 507	2 988	1 176	-	16 671
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	-	46 220	11 042	4 347	-	61 609
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)							
Utbetalda försäkringsersättningar							
Före avgiven återförsäkring	-165 714	-261 376	-201 411	-11 845	-5 753	-304 546	-950 644
Återförsäkrarens andel	-	15	888	4 903	2 451	-	8 256
Förändring i Avsättning för oreglerade skador							
Före avgiven återförsäkring	-92	-40 661	-633	-5 325	2 724	15 334	-28 653
Återförsäkrarens andel	-	27	21	2 317	-1 021	-	1 345
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)							
Livförsäkringsavsättning							
Före avgiven återförsäkring	-	-	12 065	-	-	-	12 065
Återförsäkrarens andel	-	-	-346	-	-	-	-346
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)	-	-	-	-	-	-318	-318
Driftskostnader (efter avgiven återförsäkring)	-49 603	-96 292	-72 880	-6 477	-1 684	-38 932	-265 867
Kapitalavkastning, kostnader	-	-	-4 527	-1 267	-486	-	-6 280
Orealiserad förlust på placeringstillgångar	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	-638	-47	-4 819	-	-	-25 719	-31 223
FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	3 691	38 248	116 798	37 222	17 672	15 578	229 209
Avvecklingsresultat inklusive engångseffekter							
Före avgiven återförsäkring	350	-7 957	99 105	-2 974	3 484	-584	91 424
Efter avgiven återförsäkring	350	-7 957	99 041	-2 917	2 127	-584	90 060
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)							
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	240 947	429 863	-	-	-	151 725	822 534
Livförsäkringsavsättningar	-	-	88 481	-	-	-	88 481
Avsättning för oreglerade skador	599	572 983	71 980	54 089	18 503	116 044	834 198
Avsättning för återbäring och rabatter	-	-	-	-	-	1 140	1 140
Summa Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	241 546	1 002 846	160 461	54 089	18 503	268 908	1 746 353
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar							
Livförsäkringsavsättning	-	-	2 720	-	-	-	2 720
Avsättning för oreglerade skador	-	370	72	21 062	7 387	-	28 891
Avsättning för återbäring och rabatter	-	-	-	-	-	-	-
Summa Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-	370	2 792	21 062	7 387	-	31 611

Resultatanalys

Moderföretaget

Försäkringsrörelsen 2025

Belopp KSEK	Vård- försäkring	Sjuk- och olycksfalls- försäkring	Summa Skaderörelse	Grupp- livförsäkring	Sjuk- försäkring	Premie- befrielse	Summa Livrörelse	Summa Bliwa Livförsäkring
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)								
Premieinkomst	276 972	440 556	717 528	333 070	65 396	25 070	423 536	1141 064
Premier för avgiven återförsäkring	-	-676	-676	-3 358	-24 510	-9 153	-37 021	-37 697
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-57 303	-15 767	-73 070	-	-	-	-	-73 070
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	219 669	424 113	643 782	329 712	40 886	15 917	386 515	1030 297
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	69	12 469	12 538	-	-	-	-	12 538
Kapitalavkastning, intäkter	-	-	-	12 507	2 988	1 176	16 671	16 671
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	-	-	46 220	11 042	4 347	61 609	61 609
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)								
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-165 714	-261 376	-427 090	-201 411	-11 845	-5 753	-219 008	-646 098
Återförsäkrares andel	-	15	15	888	4 903	2 451	8 242	8 256
Förändring i Avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	-92	-40 661	-40 753	-633	-5 325	2 724	-3 234	-43 987
Återförsäkrares andel	-	27	27	21	2 317	-1 021	1 317	1 345
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)								
Livförsäkringsavsättning								
Före avgiven återförsäkring	-	-	-	12 065	-	-	12 065	12 065
Återförsäkrares andel	-	-	-	-346	-	-	-346	-346
Driftkostnader (efter avgiven återförsäkring)	-49 603	-96 292	-145 895	-74 913	-6 477	-1 684	-83 074	-228 969
Kapitalavkastning, kostnader	-	-	-	-4 527	-1 267	-486	-6 280	-6 280
Orealiserad förlust på placeringstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	-638	-47	-685	-4 819	-	-	-4 819	-5 504
FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	3 691	38 248	41 939	114 764	37 222	17 672	169 658	211 597
Avvecklingsresultat inklusive engångseffekter								
Före avgiven återförsäkring	350	-7 957	-7 608	99 105	-2 974	3 484	99 615	92 007
Efter avgiven återförsäkring	350	-7 957	-7 608	99 041	-2 917	2 127	98 251	90 644
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)								
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	240 947	429 863	670 809	-	-	-	-	670 809
Livförsäkringsavsättningar	-	-	-	88 481	-	-	88 481	88 481
Avsättning för oreglerade skador	599	572 983	573 582	71 980	54 089	18 503	144 572	718 154
Summa Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	241 546	1002 846	1244 392	160 461	54 089	18 503	233 053	1477 445
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar								
Livförsäkringsavsättning	-	-	-	2 720	-	-	2 720	2 720
Avsättning för oreglerade skador	-	370	370	72	21 062	7 387	28 522	28 891
Summa Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	-	370	370	2 792	21 062	7 387	31 242	31 611

Resultaträkning

Belopp KSEK	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2025	2024	2025	2024
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN					
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	3				
Premieinkomst		1 164 551	822 263	717 528	581 999
Premier för avgiven återförsäkring		-676	-682	-676	-682
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-153 258	-3 188	-73 070	-664
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-	-	-	-
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)		1 010 617	818 393	643 782	580 653
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	15 461	18 522	12 538	14 612
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	5	-	39 739	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	6				
Utbetalda försäkringsersättningar					
Före avgiven återförsäkring		-731 636	-636 228	-427 090	-400 452
Återförsäkrarens andel		15	678	15	678
Förändring i Avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring		-25 418	-68 938	-40 753	-47 008
Återförsäkrarens andel		27	-359	27	-359
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)	8	-318	20 308	-	-
Driftskostnader	9	-184 827	-177 549	-145 895	-139 975
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	15	-26 404	-849	-685	-27
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		57 517	13 717	41 939	8 122
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	3				
Premieinkomst		423 536	425 419	423 536	425 419
Premier för avgiven återförsäkring		-37 021	-38 076	-37 021	-38 076
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)		386 515	387 343	386 515	387 343
Kapitalavkastning, intäkter	10	16 671	22 665	16 671	22 665
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	11	61 609	55 498	61 609	55 498
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	5	-	-	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	6				
Utbetalda försäkringsersättningar					
Före avgiven återförsäkring		-219 008	-260 719	-219 008	-260 719
Återförsäkrarens andel		8 242	7 603	8 242	7 603
Förändring i Avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring		-3 234	-14 541	-3 234	-14 541
Återförsäkrarens andel		1 317	1 757	1 317	1 757
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	7				
Livförsäkringsavsättning					
Före avgiven återförsäkring		12 065	20 145	12 065	20 145
Återförsäkrarens andel		-346	419	-346	419
Driftskostnader (efter avgiven återförsäkring)	9	-81 040	-127 310	-83 074	-134 428
Kapitalavkastning, kostnader	12	-6 280	-6 229	-6 280	-6 229
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-	-	-	-
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	15	-4 819	-85	-4 819	-85
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		171 692	86 545	169 658	79 426

Resultaträkning

Belopp KSEK	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2025	2024	2025	2024
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		57 517	13 717	41 939	8 123
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		171 692	86 545	169 658	79 426
Kapitalavkastning, intäkter	10	18 429	21 283	6 856	8 823
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	11	25 674	26 794	25 336	21 604
Kapitalavkastning, kostnader	12	-6 993	-5 516	-2 729	-2 338
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-	-	-	-
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	4	-15 461	-18 522	-12 538	-14 612
Övriga intäkter	16	40	438	40	438
Övriga kostnader	16	-117	-66	-117	-66
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		250 780	124 674	228 445	101 398
Bokslutsdispositioner	17	-	-	-150 542	13 629
Resultat före skatt		250 780	124 674	77 903	115 027
Avkastningsskatt	18	-448	-494	-448	-494
Skatt på årets resultat	18	-53 229	-22 536	-16 915	-19 684
ÅRETS RESULTAT		197 104	101 643	60 540	94 849

Rapport över totalresultat

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Årets resultat	197 104	101 643	60 540	94 849
Årets övriga totalresultat				
Komponenter som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen				
Aktuariell vinst/förlust	6 990	-458	-	-
Uppskjuten skatt	-1 436	94	-	-
Summa årets övriga totalresultat	5 554	-364	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	202 658	101 279	60 540	94 849

Balansräkning

Belopp KSEK	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar					
Andra immateriella tillgångar	19	135 430	55 480	135 430	55 480
		135 430	55 480	135 430	55 480
Placeringsstillgångar					
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	20	-	-	90 000	90 000
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	25	519 215	472 512	480 396	428 207
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	26	1 530 094	1 459 309	1 240 961	1 235 155
Övriga finansiella placeringstillgångar	27	467 530	405 940	467 530	358 494
		2 516 839	2 337 761	2 278 888	2 111 856
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar					
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	34	-	-	-	-
Livförsäkringsavsättning		2 720	3 066	2 720	3 066
Avsättning för oreglerade skador		28 891	27 546	28 891	27 546
Avsättning för återbäring och rabatter		-	-	-	-
		31 611	30 612	31 611	30 612
Fordringar					
Fordran på koncernföretag		-	-	10 833	25 778
Fordringar avseende direkt försäkring	28	753 103	595 460	588 393	520 959
Fordringar avseende återförsäkring		-	-	-	-
Övriga fordringar	29	16 591	41 822	2 189	2 083
		769 694	637 282	601 415	548 820
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	30	3 852	3 879	3 852	3 879
Likvida medel		228 311	187 365	193 239	147 254
Aktuell skattefordran	31	5 777	5 707	5 777	5 707
		237 941	196 951	202 869	156 840
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	7 904	7 223	7 904	7 223
		7 904	7 223	7 904	7 223
SUMMA TILLGÅNGAR		3 699 420	3 265 309	3 258 118	2 910 831

Balansräkning

Belopp KSEK	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital					
Konsolideringsfond		1 176 021	1 081 171	1 176 021	1 081 172
Balanserat resultat		212 733	206 303	-	-
Årets resultat		197 104	101 643	60 540	94 849
Årets övriga totalresultat		5 554	-364	-	-
		1 591 411	1 388 753	1 236 561	1 176 021
Obeskattade reserver	33	-	-	284 785	134 243
Försäkringstekniska avsättningar	34				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		822 534	669 276	670 809	597 740
Livförsäkringsavsättning		88 481	100 546	88 481	100 546
Avsättning för oreglerade skador		834 198	805 546	718 154	674 167
Avsättning för återbäring och rabatter		1 140	822	-	-
		1 746 353	1 576 190	1 477 445	1 372 453
Avsättningar för andra risker och kostnader					
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	35	119 078	124 539	108 855	105 306
Uppskjuten skatteskuld	36	149 896	95 232	60 294	43 379
		268 974	219 771	169 149	148 685
Depåer från återförsäkrare		-	-	-	-
Skulder					
Skulder avseende återförsäkring	37	10 012	11 300	10 012	11 300
Övriga skulder	38	34 920	32 182	33 816	31 379
		44 932	43 482	43 828	42 679
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39				
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47 749	37 113	47 350	36 750
		47 749	37 113	47 350	36 750
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		3 699 420	3 265 309	3 259 118	2 910 831

Rapport över förändring i eget kapital

Koncernen resp. moderföretaget

Koncernen				
Belopp KSEK	Konsolideringsfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
2024				
Ingående balans 2024-01-01	1 084 270	207 579	18 203	1 310 052
Föregående års vinstdisposition	19 479	-1 276	-18 203	-
Tilldelad återbäring, premier	-22 578	-	-	-22 578
Årets resultat	-	-	101 643	101 643
Övrigt totalresultat	-	-	-364	-364
Årets totalresultat			101 279	101 279
Utgående balans 2024-12-31	1 081 171	206 303	101 279	1 388 753
2025				
Ingående balans 2025-01-01	1 081 171	206 303	101 279	1 388 753
Föregående års vinstdisposition	94 849	6 430	-101 279	-
Tilldelad återbäring, premier	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	197 104	197 104
Övrigt totalresultat	-	-	5 554	5 554
Årets totalresultat			202 658	202 658
Utgående balans 2025-12-31	1 176 021	212 733	202 658	1 591 411

Moderföretaget			
Belopp KSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Konsolideringsfond	Årets resultat	
2024			
Ingående balans 2024-01-01	1 084 270	19 479	1 103 749
Föregående års vinstdisposition	19 479	-19 479	-
Tilldelad återbäring, premier	-22 578	-	-22 578
Årets resultat tillika årets totalresultat	-	94 849	94 849
Utgående balans 2024-12-31	1 081 171	94 849	1 176 020
2025			
Ingående balans 2025-01-01	1 081 172	94 849	1 176 021
Föregående års vinstdisposition	94 849	-94 849	-
Tilldelad återbäring, premier	-	-	-
Årets resultat tillika årets totalresultat	-	60 540	60 540
Utgående balans 2025-12-31	1 176 021	60 540	1 236 561

Noter

Allmän information

Årsredovisningen avser perioden 1 januari–31 december 2025. Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt, organisationsnummer 502006–6329, har sitt säte i Stockholm. Huvudkontoret är beläget på Fleminggatan 18 i Stockholm. Årsredovisningen avges för moderföretaget Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt samt för koncernen där det helägda dotterföretaget Bliwa Skadeförsäkring AB ingår.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 10 april 2026. Resultat- och balansräkning är föremål för fastställelse på bolagsstämman den 28 april 2026.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, om inte annat anges.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av IASB som har antagits av EU. Därutöver tillämpas Lag om årsredovisning i försäkringsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag och dess ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 för koncernredovisningen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 för moderbolaget.

I enlighet med nämnda föreskrifter och allmänna råd tillämpar Bliwa Livförsäkring samt koncernen så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder samt tillhörande tolkningsmeddelanden som har antagits för tillämpning av EU med de begränsningar som följer av RFR2 och Finansinspektionens föreskrifter. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Förutsättningar vid upprättande av finansiella rapporter

Den funktionella valutan är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Vissa summeringar adderar inte exakt beroende på avrundningar. Tillgångar och skulder är redovisade till historisk anskaffningskostnad, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

De försäkringstekniska avsättningarna värderas enligt aktsamma antaganden för tjänstepensionsförsäkringar och enligt betryggande antaganden för övrig livförsäkringsrörelse och skadeförsäkringsrörelse.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

De poster som i balansräkningen har ett stort mått av bedömningar är onoterade innehav i placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Även immateriella tillgångar innehåller inslag av uppskattningar och bedömningar. Se även not 2 vad gäller känsligheten i vissa antaganden som ligger till grund för värderingen av försäkringstekniska avsättningar och finansiella instrument samt not 46 vad gäller känsligheten i vissa antaganden som ligger till grund för värderingen av pensionsåtaganden.

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 som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna beskrivs, i förekommande fall, närmare i respektive not. Det gäller även uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper

Nedan presenteras de nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av Bliwa.

Ändringar i IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar för räkenskapsåret 2025

Inga av de ändrade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2025 har haft någon väsentlig inverkan på resultat- eller balansräkningen.

Ändringar i IFRS-standarder för räkenskapsår 2026 och framåt

I april 2024 publicerade IASB den nya standarden IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements som ska ersätta IAS 1 Presentations of Financial Statements. Syftet med den nya standarden är att öka jämförbarhet och tydlighet i de finansiella rapporterna. IFRS 18 träder i kraft 1 januari 2027. Bliwa bedömer inte att den nya standarden kommer att få någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

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

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Vid förvärv värderas tillgångar och skulder i dotterföretag till verkligt värde på anskaffningsdagen.

Vid förvärv där anskaffningskostnaden överstiger de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde redovisas denna skillnad som goodwill och när skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen.

Dotterföretagets finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Alla koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Aktier i dotterföretag värderas till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet granskas vid varje balansdag för att bedöma om det föreligger någon indikation om en värdeminskning. Om sådan indikation finns, fastställs tillgångens återvinningsvärde.

En nedskrivning görs när tillgångens eller dess kassagenerande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen.

Utländsk valuta

Transaktioner avseende finansiella instrument i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Den funktionella valutan är svenska kronor och vid värdering av tillgångar i utländsk valuta används balansdagens köpkurser. Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto för underliggande placeringstillgångar på raderna kapitalavkastning intäkter, kapitalavkastning kostnader, orealiserade vinster samt orealiserade förluster.

Försäkringsavtal

Bliwa utfärdar endast försäkringsavtal där Bliwa åtar sig en betydande försäkringsrisk för den försäkrade genom att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Eftersom Bliwa endast bedriver riskförsäkring definieras samtliga avtal som försäkringsavtal.

Försäkringsavtal redovisas i enlighet med FFFS 2019:23 och dess ändringsföreskrifter.

Premieintäkt/premieinkomst

Inom skadeförsäkringsrörelsen består premieintäkten av premieinkomst samt förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.

Inbetalda premier redovisas som premieinkomst när de inkommer oavsett vilken period de avser. Premieinkomsten vid respektive bokslutstidpunkt inkluderar premier för hela den avtalade försäkringsperioden. Den del av premieinkomsten som avser försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång flyttas till kommande period genom en avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.

Inom livförsäkringsrörelsen består premieinkomst av inbetalda belopp samt tilldelad återbäring.

Premieinkomst redovisas exklusive den premieskatt som belastar försäkringspremien. Inom livförsäkringsrörelsen intäktsförs inbetalda premier för gällande avtal när de inkommer oavsett vilken period de avser. Den del av premien som inte är intjänad avsätts till livförsäkringsavsättning.

Återbäring och rabatter

Tilldelad återbäring i form av premierabatter redovisas mot konsolideringsfonden inom eget kapital med motsvarande intäktspost i resultaträkningen under premieinkomst.

Under återbäring och rabatter redovisas för Bliwa Livförsäkring resultatet av särskilt avtalade överskottsmodeller. I koncernen ingår även resultatet från resultatdelning i Bliwa Skadeförsäkring. Båda dessa delar redovisas som skuld under försäkringstekniska avsättningar och via resultaträkningen under posten återbäring och rabatter. I de fall resultatdelningsfordringar uppstår redovisas dessa som övriga fordringar och förändringar av fordringsposten via resultaträkningen under posten övriga tekniska intäkter respektive övriga tekniska kostnader.

Utbetalda försäkringsersättningar

Som utbetalda försäkringsersättningar redovisas utbetalningar under räkenskapsåret på grund av inträffade försäkrings-skador, oberoende av när skadan inträffat. Under utbetalda försäkringsersättningar redovisas även driftskostnader för skadereglering.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, avsättning för oreglerade skador, livförsäkringsavsättning samt avsättning för återbäring och rabatter. Betyggande antaganden används vid beräkningarna, undantagen sjukförsäkring knuten till tjänstepension där aktsamma antaganden används.

Avsättningar för oreglerade skador inom livförsäkringsrörelsen och för långsvansade produkter inom skadeförsäkringsrörelsen samt livförsäkringsavsättningar diskonteras. Övriga avsättningar diskonteras inte.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättning för ej intjänade premier görs för ingångna försäkringsavtal. Avsättningen motsvarar den del av årspremien som ännu ej är intjänad, det vill säga premie motsvarande kvarvarande risktid. Intjäningen av premien fördelas jämnt under försäkringstiden.

För de fall där premien bedöms otillräcklig gällande ingångna avtal görs en avsättning för kvardröjande risker.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador består av:

- Inträffade, men ännu inte inrapporterade, skador. Denna post avser försäkringsersättningar och skaderegleringskostnader för okända skador. För okända skador används observerade skadekostnadstrianglar och utvecklingsfaktorer om det bedöms lämpligt, i annat fall specifika beräkningar beroende på produktutformning.
- Inträffade och rapporterade, men ännu inte slutreglerade, skador. Denna post avser framtida försäkringsersättningar och skaderegleringskostnader för kända skador.

Avsättningen för oreglerade skador beräknas med hjälp av statistiska och aktuariella metoder som anpassats till Bliwas historiska erfarenheter. Även kända, interna och externa, omständigheter beaktas.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättning beräknas som kapitalvärdet av framtida utbetalningar med avdrag för framtida premier.

Avsättning för återbäring och rabatter

Posten utgörs av avsättningar för återbäring och rabatter till försäkringstagare eller andra förmånstagare samt eventuella överskott till följd av särskilt avtalad överskottsmodell i Bliwa Livförsäkring och eventuella överskott från resultatdelningsavtal i Bliwa Skadeförsäkring.

Avgiven återförsäkring

Återförsäkrarens andel redovisas i resultat- och balansräkningen under respektive post. Återförsäkrarens andel motsvarar återförsäkrarens ansvar enligt ingångna avtal.

Övriga tekniska intäkter och kostnader

Under övriga tekniska intäkter och kostnader redovisas förändringar i resultatdelningsfordringar uppkomna i Bliwa Skadeförsäkring samt vissa övriga kostnader. Erlagd ersättning avseende flyttade Tjänstegrupplivförsäkringar (TGL) till annan försäkringsgivare redovisas som övrig teknisk kostnad. Vid flytt av TGL till Bliwa redovisas mottagen ersättning från tidigare försäkringsgivare som övrig teknisk intäkt. Vidare redovisas tilldelad återbäring av uppkommet överskott enligt avtal och intäkt avseende återförsäkringsavtal under övriga tekniska intäkter.

Driftskostnader

Totala driftskostnader, inklusive driftskostnader för skadereglering, fördelas i resultaträkningen efter funktionerna anskaffning, skadereglering, administration, provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring, kapitalförvaltningskostnader samt i vissa fall övriga tekniska kostnader. Skaderegleringskostnader redovisas i posten Utbetalda försäkringsersättningar och Kapitalförvaltningskostnader redovisas i posten Kapitalavkastning, kostnader.

Förutbetalda anskaffningskostnader för försäkringsavtal

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

Kostnader för försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår.

Redovisning av kapitalavkastning**Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen**

Från kapitalförvaltningens resultat förs kapitalavkastning över till försäkringsrörelsens resultat baserat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar efter avgiven återförsäkring och efter avdrag för nettofordringar i försäkringsrörelsen. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats

som motsvarar räntan på statsobligationer/statsskuldväxlar med en löptid som väsentligen överensstämmer med durationen för de försäkringstekniska avsättningarna.

Kapitalavkastning, intäkter

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

Kapitalavkastning, kostnader

Under kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader samt realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

Realisationsvinster på andra tillgångar än placeringstillgångar redovisas som övriga intäkter. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

Skatter

Inkomstskatt

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen såvida inte den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller 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.

Avkastningsskatt

Avkastningsskatt är inte en skatt på Bliwas resultat, utan betalas av Bliwa för försäkringstagarnas räkning. Värdet på de nettotillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning belastas med avkastningsskatt som beräknas och betalas varje år. Kostnaden redovisas som skattekostnad.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av beskattade reserver redovisas över resultaträkningen under bokslutsdispositioner och i balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under beskattade reserver. Obeskattade reserver ingår i kapitalbas och konsolideringskapital.

Periodiseringsfond

Periodiseringsfond utgör en beskattad reserv. Denna redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld. Basen för beräkning baseras på årets skattepliktiga resultat och maximalt utrymme för avsättning till periodiseringsfond uppgår till 25 procent av det skattepliktiga resultatet. Gjorda avsättningar är föremål

för beskattning 6:e året efter att avsättning gjorts.

I koncernredovisningen fördelas periodiseringsfonden mellan eget kapital och uppskjuten skatteskuld.

Säkerhetsreserv

Säkerhetsreserv utgör en beskattad reserv och redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld. Basen för beräkning baseras på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2013:8) om normalplan för skadeförsäkringsföretags beräkning av säkerhetsreserv samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2021:4) om livförsäkringsföretags och tjänstepensionsföretags 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.

I koncernredovisningen fördelas säkerhetsreserven mellan eget kapital och uppskjuten skatteskuld.

Övriga intäkter och kostnader

Realisationsvinster och -förluster vid försäljning/nedskrivning av materiella tillgångar och nedskrivning av immateriella tillgångar redovisas som övriga intäkter respektive kostnader.

Finansiella tillgångar och skulder

Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag.

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, övriga finansiella placeringstillgångar, kassa och bank, fordran på koncernföretag samt övriga fordringar (exklusive skattefordran). Finansiella skulder inkluderar övriga skulder samt skuld till koncernföretag.

Redovisning i och borttagande från rapport över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när företaget blir part till avtalet enligt instrumentets villkor. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller företaget vid en överföring av tillgångarna inte längre har kvar betydande risker och fördelar från tillgångarna samt förlorar kontrollen över tillgången.

En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Affärstransaktioner på penning-, obligations- och aktiemarknaderna redovisas i rapport över finansiell ställning per affärsdag vilket är den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergått mellan parterna.

Vid första redovisningstillfället redovisas finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde. Transaktionskostnader vid anskaffningstillfället redovisas i resultaträkningen för kategorin verkligt värde via resultatet.

Affärsdagsredovisning tillämpas för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Bliwa tillämpar inte säkringsredovisning. Genom redovisning till verkligt värde kan dock ekonomisk säkring återspeglas i redovisningen. Eftersom Bliwa tillämpar affärsdagsredovisning kan fordringar och skulder relaterade till ej likviderade värdepappersaffärer uppkomma. När Bliwa säljer värdepapper tas värdepappret bort från balansräkningen på affärsdagen och vinst/förlust redovisas i årets resultat. Från affärsdag till likvid dag bokas en fordran upp på köparen under övriga fordringar. När Bliwa köper värdepapper redovisas värdepappret i balansräkningen på affärsdagen och mellan affärsdagen och likvid dagen bokas en skuld upp till säljaren, under övriga skulder.

Vittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder bruttoredo visas i balansräkningen. Nettoredo visning sker enbart när det finns en legal

rätt att kvitta de redovisade beloppen och det finns en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Så kallad säkringsredovisning tillämpas inte.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid det första redovisningstillfället i rapport över finansiell ställning. Efterföljande redovisning och värdering görs beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. Klassificeringen görs utifrån avsikten med förvärvet av den finansiella tillgången eller skulden. De olika kategorierna är:

- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Eget kapitalinstrument
- Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Bliwa har endast finansiella tillgångar och skulder i kategorierna:

- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen

Bliwa klassificerar merparten av alla finansiella tillgångar och skulder som finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Denna klassificering är baserad på att Bliwas kapitalförvaltning utvärderas utifrån verkligt värde i enlighet med de av styrelsen beslutade placeringsriktlinjerna. Uppföljning sker i ledningen och i styrelsen baserat på verkligt värde.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde omvärderas löpande med värdeförändringar som bokförs via årets resultat. I denna kategori ingår Aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt övriga finansiella placeringstillgångar.

Aktier och andelar

Aktier och andelar redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Transaktionskostnader vid anskaffningstillfället redovisas i resultaträkningen. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Transaktionskostnader vid anskaffningstillfället redovisas i resultaträkningen. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat.

Övriga finansiella placeringstillgångar

Övriga finansiella placeringstillgångar redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Transaktionskostnader vid anskaffningstillfället redovisas i resultaträkningen. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat.

Finansiella tillgångar och skulder som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Bliwas fordringar har kort förväntad löptid, och värderas

därför till nominellt belopp utan diskontering. I denna kategori ingår övriga ford-ringar (exklusive skattefordran) samt likvida medel, det vill säga kassa och bank som består av banktillgodohavanden. I kategorin ingår även fordringar till koncernföretag.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Bliwas finansiella skulder har kort förväntad löptid och värderas därför till anskaffningsvärde utan diskontering. I kategorin ingår övriga skulder samt skulder till koncernföretag.

Värdering till verkligt värde

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

- 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.

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 Bliwas 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 uppfyllda ses marknaden som icke aktiv. Investeringar noterade på icke aktiva marknader värderas huvudsakligen enligt IPEVC:s riktlinjer (International Private Equity and Venture Capitals riktlinjer). För innehav som klassificeras som nivå 2 fastställs verkligt värde utifrån direkta eller indirekta observerbara marknadsnoteringar från källor som stöds av observerbara data. Bliwa har inga tillgångar klassificerade som nivå 2 per den 31 december 2025. För innehav som har klassificerats som nivå 3 har värdering i betydande grad skett utifrån data som inte kan observeras eftersom transaktioner endast inträffar sällan. Dessa värderas utifrån beräknade värden som bygger på antaganden och bedömningar samt, om det finns lämpliga sådana, observerbara marknadsnoteringar. Bliwas investeringar som hänförs till nivå 3 består i huvudsak av reala tillgångar inom fastigheter, skogsmark samt infrastruktur.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan. Aktivering av immateriella tillgångar sker endast om samtliga av följande villkor är uppfyllda:

- Det finns en identifierbar tillgång.
- Det är troligt att den tillgång som utarbetats kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Minst årligen, eller om indikation finns på att återvinningsvärdet på tillgången är lägre än det bokförda värdet görs en nedskrivningsprövning. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med uppskrivningar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig intäkt respektive kostnad.

De redovisade värdena för tillgångarna prövas minst årligen eller om indikation på nedskrivningsbehov finns.

Återvinningsvärdet beräknas i enlighet med IAS 36 och är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning görs om tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Leasingavtal

Bliwa har endast operationella leasingavtal som i moderföretaget redovisas löpande över resultaträkningen. Sedan 1 januari 2023 har Bliwa valt att inte tillämpa standarden IFRS 16 Leasingavtal i koncernen i enlighet med FFFS 2019:23 7 kap Allmänna råd.

Pensioner och liknande förpliktelser

I moderföretaget finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnaderna redovisas som driftskostnad.

Bliwa har en PRI-lösning för sina anställda vilket innebär att de kollektivavtalade förmånsbestämda tjänstepensionerna är tryggade genom avsättningar i egen balansräkning samt genom en särskilt tecknad kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. I de förmånsbestämda tjänstepensionsplanerna är pensionsförmånerna baserade på slutlön.

I koncernen redovisas de förmånsbestämda pensionsplanerna i enlighet med IAS 19. För de förmånsbestämda planerna för den egna personalen fastställs kostnaden för pensionsförpliktelserna och pensionskostnaden med den så kallade PUC-metoden (Projected Unit Credit Method). Metoden inkluderar framtida intjänande med syfte att fördela pensionskostnaden jämnt över tiden. Beräkningen baseras på ett antal långsiktiga antaganden, till exempel framtida löneökningar, ränteantaganden, inflation och bedömda personalavgångar. Med utgångspunkt från dessa långsiktiga antaganden nuvärdesberäknas framtida kassaflöden. Även känslighetsanalys tas fram med hjälp av PUC-metoden.

Vid beräkningen av pensionsförpliktelser uppstår det aktuariella vinster eller förluster. Dessa uppkommer antingen genom att det verkliga utfallet avviker från tidigare gjorda antaganden, eller genom att antagandena ändras. Aktuariella vinster och förluster redovisas som intäkt eller kostnad i övrigt totalresultat.

Fordringar och skulder avseende direktförsäkring

Fordringar och skulder avseende direktförsäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott som lämnas av moderföretaget redovisas som en ökning av andelar i koncernföretag. Tillskottet kan vara villkorat eller ovillkorat. Erhållet tillskott redovisas i dotterföretag som balanserade vinstmedel. Det redovisade värdet för andelar i koncernföretag prövas vid varje balansdag. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

Koncernbidrag i juridisk person

Bliwa har valt att redovisa lämnade och erhållna koncernbidrag i enlighet med kompletteringsregeln vilket innebär att lämnat och erhållet koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser. Vidare redovisas en eventualförpliktelse 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.

Ett försäkringsföretags verksamhet bygger på ett aktivt risktagande. Vissa risker ingår som ett naturligt led i verksamheten medan andra, så långt det är möjligt, bör minimeras. Styrning, riskhantering och kontroll av risker för koncernen och Bliwa Livförsäkring följer av riktlinjer som har fastställs av styrelsen. Tillsammans med andra interna regelverk anger riktlinjerna övergripande ramar för en enhetlig och gemensam syn på risker.

Denna not omfattar strategi och riskaptit, principer samt mål för hantering och kontroll av risker, riskhanteringsorganisation samt kvalitativa och kvantitativa upplysningar om Bliwas risker.

Strategi, principer och mål för hantering och kontroll av risker

Strategi och riskaptit

Strategistyrning innebär att verksamheten över tid leds och utvecklas utifrån långsiktiga och kortsiktiga strategier och mål. Strategistyrning är en integrerad del av företagsstyrningen och omfattar relationen mellan strategiska mål, strategi och riskaptit, vilken illustreras i bilden Kontroll av risker samt Riskprofil. Bliwas verksamhet bedrivs utifrån en strategiplan som fastställs av styrelsen i Bliwa Livförsäkring. Strategiplanen tillställs även styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring för kännedom och tillstyrkan samt för beslut om dess strategiska mål. Strategiplanen sträcker sig till och med 2030.

Styrelsen fastställer en riskstrategi samt riskaptit. Riskaptiten avser viljan att ta risk i förhållande till de strategiska målen samt det kapitalbehov som risktagandet medför. Riskstrategi omfattar det övergripande risktagande som krävs för att uppnå mål och därmed att ta på sig, styra, hantera och kontrollera de risker som Bliwa är eller kan bli exponerade för. Genom riskstrategin bryts även riskaptiten ner i risktoleransnivåer, där risktolerans kan uttryckas i såväl kvalitativa som kvantitativa termer. Risktoleransnivåer ska vara konsistenta med fastställd riskaptit och är en specificering av riskaptiten i syfte att uppnå fastställda mål över den strategiska planeringshorisonten.

Riskaptit och risktolerans anges på övergripande nivå samt för olika riskkategorier. Risktoleransen på övergripande nivå specificeras med vilken säkerhet strategiplanen kan genomföras i enlighet med fastställd riskaptit och solvenskapitalkrav inom gällande regelverk. Den beaktar därmed alla identifierade kvantifierade risker under hela den strategiska planeringshorisonten.

Strategi och riskaptit integreras med resultat och insikter från den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) i det strategiska och operativa beslutsfattandet.

Principer för risktagande

Inom Bliwa eftersträvas en hög riskmedvetenhet och en sund riskkultur. Bliwa strävar efter att varje medarbetare ska ha en god förståelse för den egna verksamheten och de risker som är förknippade med denna. Riskhanteringen baseras på affärsmässighet och bedrivs med tydligt lönsamhetsfokus, vilket bland annat innebär att hänsyn tas till risker vid affärsbeslut och att prissättningen av produkter och tjänster så långt som möjligt beaktar riskerna. Även vid väsentliga förändringar i affärs- eller verksamhetskritiska produkter, tjänster, affärer, verksamheter, processer och informationssystem samt vid större omorganisationer beaktas relevanta risker.

Grundläggande principer för risktagande inom Bliwa är att:

- Ge förutsättningar för att uppnå fastställda strategiska mål.
- Ge förutsättningar för att uppnå ett stabilt och bra resultat vilket ger möjlighet att erbjuda bra och konkurrenskraftiga produkter och tjänster till kunderna.

- Behålla den finansiella styrkan för att säkerställa kontinuitet i verksamheten och undvika stora förluster.
- Upprätthålla tillräcklig en likviditet för att möta åtagandet gentemot kunder och andra parter.
- Skydda Bliwas varumärke och rykte.

Mål med hantering och kontroll av risker

Målet med hantering och kontroll av risker är att säkerställa en god förmåga att identifiera, värdera, hantera, övervaka och kontrollera risker som en del av god intern styrning och kontroll.

Syftet är att, i både nutid och framtid, fånga alla väsentliga risker som är förknippade med organisationen och dess verksamhet. Risktagandet följer av fastställd strategiplan och riskstrategi. I förekommande fall ges möjlighet att begränsa och mildra följderna av riskexponering för att därmed öka möjligheterna att nå uppsatta mål. Riskhanteringen ger styrrelse, VD och övriga intressenter en allsidig och saklig bild över riskerna samt ökar förståelsen och kunskapen om dessa risker. Särskild uppmärksamhet ägnas åt sådana risker som samverkar med varandra.

Riskhanteringsprocess

Riskhanteringsprocessen utgör ett stöd för både risktagande och möjligheten att nå uppsatta mål samt omfattar att identifiera, värdera, hantera, övervaka och rapportera väsentliga risker. Riskhanteringsprocessen tillämpas på samtliga risker och riskkategorier, där så är lämpligt.

Kontroll av risker

Kontroll av risker syftar till att säkerställa en god intern styrning och kontroll samt därmed en ändamålsenlig och effektiv riskhantering. Angreppssättet är riskbaserat utifrån väsentliga risker, deras egenskaper och påverkan på strategiplanen.

Utförande av kontroller kan antingen vara egenkontroller utförda av den operativa verksamheten eller kontroller utförda av centrala funktioner som syftar till att objektivt, korrekt och självständigt följa upp väsentliga risker.

Riskhanteringsorganisation

Styrelse

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att hantering och kontroll av risker är tillfredsställande och effektiv samt att interna regler efterlevs. Som stöd för att styrelsen ska kunna fullgöra sitt ansvar avseende intern styrning och kontroll utser styrelsen i Bliwa Livförsäkring ett risk- och revisionsutskott som bland annat särskilt ska övervaka och kvalitetssäkra hantering och kontroll av risker.

VD

VD ansvarar för att det finns instruktioner och utnämnda ansvariga för hantering och kontroll av risker samt att dessa interna regler efterlevs. VD i Bliwa Livförsäkring ansvarar för koncernens övergripande hantering och kontroll av risker.

Operativ verksamhet

Den operativa verksamheten äger riskerna i verksamheten och ansvarar för den löpande riskhanteringen och egenkontrollen.

All personal är ansvarig för att påtala brister i arbetet med riskhantering och egenkontroll, föreslå förbättringar samt rapportera händelser av väsentlig betydelse i enlighet med interna styrdokument.

Aktuarie-, compliance- och riskfunktion

Aktuariefunktionen arbetar med olika former av kvalitetssäkring av i huvudsak försäkringstekniska beräkningar, men även av återförsäkringslösningar och styrdokument för tecknande av affär. Genom sitt arbete ska aktuariefunktionen bidra till ändamålsenlighet och effektivitet inom dessa områden.

NOT 2 Upplysningar om risker, forts.

Illustration: Kontroll av risker

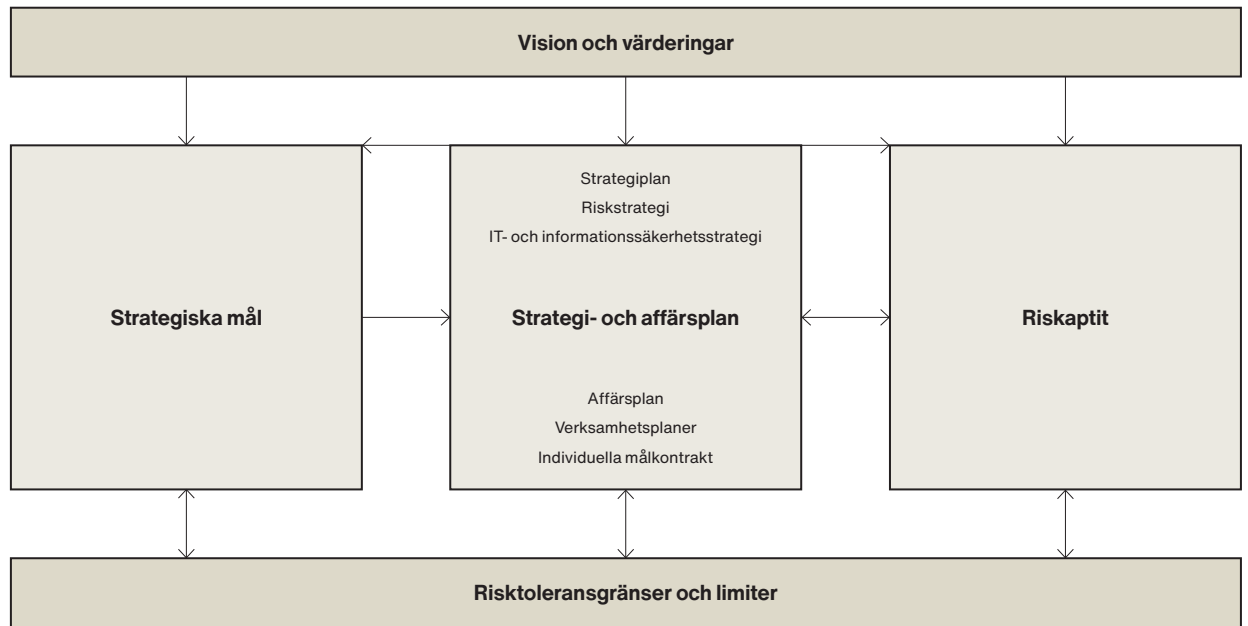
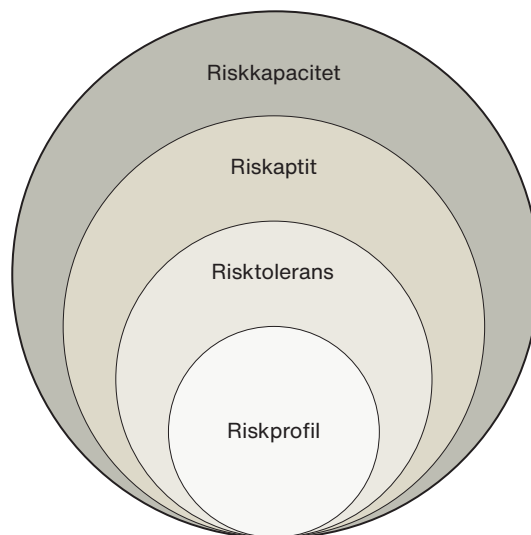


Illustration: Riskprofil



Compliancefunktionen arbetar primärt med självständig kontroll och uppföljning av regelefterlevnaden kopplat till den tillståndspiktiga verksamheten samt därtill vid behov med stöd och rådgivning kopplat till regelefterlevnad.

Risikfunktionen arbetar med styrning, stöd och rådgivning samt självständig kontroll och uppföljning av risker för att säkerställa att verksamheten har en god förmåga att identifiera, värdera, hantera, övervaka, rapportera samt kontrollera risker. Informationssäkerhetsfunktionen ingår som en del av risikofunktionen.

Aktuarie-, compliance- och risikofunktionerna är självständiga i den meningen att de ska utföra sina uppgifter på ett objektivt, korrekt och självständigt sätt. Detta kräver att de inte får göra självständiga kontroller eller uppföljning av verksamhet som funktionen i förekommande fall själv utfört inom den operativa verksamheten. Funktionernas arbete styrs genom riktlinjer från respektive styrelse. Funktionernas arbete utgår från årsplaner som fastställs av VD

Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen arbetar med oberoende granskning och utvärdering av intern styrning och kontroll. Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen och avrapporterar även till risk- och revisionsutskott. Funktionens arbete utgår från en årsplan som fastställs av styrelsen.

Risker

Alla risker i verksamheten delas in i fördefinierade riskkategorier, vilka övergripande kan sammanfattas som försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker samt övriga rörelserisker.

De mest väsentliga riskerna för Bliwa under de kommande 12 månaderna är invaliditets- och sjukrisk, aktiekursrisk, premie- och reservrisk, dödsfallsrisk, motpartsrisk samt arbetslöshetsrisk. Där arbetslöshetsrisken och merparten av motpartsrisken är hänförlig till Bliwa Skadeförsäkring.

Försäkringsriskerna påverkas av förändringar i försäkringsbeståndet, nivåer av återförsäkring samt historiska och framtida skadeutveckling för sjukfall, dödlighet, olycksfall och arbetslöshet. Aktiekursrisk och fastighetsprisrisk påverkas av prissättningen på den finansiella marknaden. För hantering av dessa risker, se avsnitten om riskhantering avseende försäkringsrisker respektive finansiella risker i denna not.

Försäkringsrisker

Försäkringsriskerna i Bliwa Livförsäkring består av både livförsäkringsrisker och skadeförsäkringsrisker.

Bliwa Livförsäkrings livförsäkringsrisker utgörs främst av invaliditetsrisk, sjukrisk och dödsfallsrisk.

Skadeförsäkringsriskerna omfattas främst av premie- och reservrisk i form av sjukrisk med skadeförsäkringsteknik, vårdkostnadsrisk, sjuk- och olycksfallsrisk samt arbetslöshetsrisk i form av premiebefrielse.

I Bliwa Skadeförsäkring tecknas inkomstförsäkring där försäkringsrisken utgörs av arbetslöshetsrisk som delas in i premiereserv-, annullations- och katastrofrisk.

Till ovan risker finns även driftskostnads-, hållbarhets-, koncentrations- och kreditrisker.

Dödsfallsrisk

Dödsfallsrisk innebär risken att utbetalningar eller värdet på försäkringsskulder avseende dödsfall är högre än förväntat inklusive risken för temporärt ökad dödlighet till följd av exceptionella händelser.

Invaliditets- och sjukrisk

Invaliditets- och sjukrisk innebär risken att utbetalningar eller värdet på försäkringsskulder avseende invaliditet eller sjuklighet är högre än förväntat. Detta kan omfatta risken att de försäkrade insjuknar i större omfattning än beräknat samt risken att de som insjuknat kvarstår i sjukdom längre än beräknat.

Premierisk

Premieberäkningen för försäkringsrisk bygger på antaganden utifrån statistik eller erfarenhet. Risken att den framräknade premien (riskpremien) inte ska motsvara de förväntade skadekostnaderna är en så kallad premierisk.

Reservrisk

Reservrisk speglar risken att utbetalningar är högre än förväntade och reserverade belopp. Denna risk hanteras generellt genom utvecklade aktuariella metoder och uppföljning av reservernas utveckling samt omvärldsbevakning. I viss utsträckning sker även riskbegränsning genom återförsäkring.

Sjukrisk med skadeförsäkringsteknik

Reservrisken för kända sjukfall är risken att de försäkrade kvarstår längre i sjukdom eller att sjukgraden är högre än förväntat. För okända sjukfall är risken att de ännu ej rapporterade skadorna är fler, har högre sjukgrad eller pågår längre tid än antaget.

Sjuk- och olycksfallsrisk

Reservrisken för kända olycksfallsskador omfattar risken att de som drabbas har rätt till en högre ersättning än förväntat. För okända skador är risken att kostnaden för dessa skador underskattas.

Arbetslöshetsrisk

Reservrisken för kända skadefall är risken att de försäkrade kvarstår i arbetslöshet längre än förväntat och att utbetalningarna därmed blir större än förväntat. För okända skador är risken att kostnaden för dessa underskattas.

Annullationsrisk

Annullationsrisk avser risken att antaganden om försäkrades beteende avseende upphörande av försäkring avviker från försäkrades faktiska beteende

Katastrofrisk

Katastrofrisk avser risken för förlust beroende av väsentlig osäkerhet i prissättningsantagandena som följd av extrema eller exceptionella händelser.

Driftskostnadsrisk

Driftskostnadsrisk förekommer i alla Bliwas produkter och kan beskrivas som risken att framtida driftskostnader blir högre än förväntat. Driftskostnadsrisken hanteras i ett kortare tidsperspektiv genom analyser och uppföljning av olika nyckeltal. I ett längre tidsperspektiv hanteras risken inom Bliwas strategistyrning genom att skapa förutsättningar att på ett ändamålsenligt och effektivt sätt uppfylla strategiplanen.

Hållbarhetsrisk inom försäkringsrisker

För att identifiera framväxande hållbarhetsrisker genomförs årligen en kartläggning inom ramarna för ORSA-processen. Identifierade materiella klimatrelaterade försäkringsrisker inom den strategiska planeringshorisonten beaktas vid utformandet av klimatscenario i ORSA. Identifierande hållbarhetsrisker ska även beaktas i såväl tecknande, premiesättning och försäkringstekniska avsättningar.

Koncentration av försäkringsrisker

Koncentrationen av försäkringsrisk beskrivs med utgångspunkt från ett scenario som visar hur den maximala skadekostnaden av en skadehändelse per försäkringsgren kan beräknas. Koncentrationsrisken är således risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av riskkoncentrationer.

Nedan följer exempel på skadehändelser för respektive försäkringsgren. Hänsyn har inte tagits till eventuell korrelation mellan de olika försäkringsgrenarna.

Sjukförsäkring i Bliwa Livförsäkring

Flera individkunder blir sjuka till följd av samma händelse, till exempel en smitta.

Olycksfalls- och barnförsäkring i Bliwa Livförsäkring

Flera individkunder blir allvarligt skadade till följd av samma händelse, till exempel en buss som kör av vägen.

Inkomstförsäkring i Bliwa Skadeförsäkring

Flera individkunder blir arbetslösa till följd av samma händelse, till exempel ett företag som lägger ned sin verksamhet eller en bransch som drabbas av kraftigt ökad arbetslöshet.

Dödsfallsförsäkring i Bliwa Livförsäkring

Flera individkunder dör till följd av samma händelse, till exempel en båt som sjunker, ett flygplan som störtar, en pandemi som leder till många dödsfall.

Kreditrisk (motpartsrisk) inom försäkringsrisker

Kreditrisken består av fordringar på återförsäkrare. Kreditrisken avseende dessa typer av fordringar hanteras genom att bedöma motparternas kreditvärdighet (soliditet och betalningsförmåga). Kreditrisken bedöms sammantaget som låg, eftersom endast en liten del av de samlade tillgångar utgörs av dessa fordringar.

I Bliwa Skadeförsäkring består kreditrisken av motpartsrisk vad gäller fordringar och riskreduceringseffekt via resultatdelningsavtal med avtalskunder. Kreditrisken avseende fordringar och riskreducerande effekt från resultatdelningsavtal hanteras främst genom ett nära samarbete med kunderna avseende försäkringarnas premier och villkor, samt genom att bedöma motparternas kreditvärdighet. Genom ett nära samarbete och god relation till kunderna kan risken för negativa resultat hanteras och därmed reduceras risken för att Bliwa Skadeförsäkring förlorar eventuella kundfordringar.

Riskhantering och riskreducering inom försäkringsrisker

För att hantera och reducera försäkringsrisker används olika metoder, till exempel:

- Uppföljning av resultat i syfte att korrigera premier och villkor vid behov.
- Begränsningsregler av olika slag.
- Diversifiering av försäkringsportföljen mellan olika organisationer, branscher, företag och individer.
- Regelverk för riskbedömning.
- Omvärldsbevakning av till exempel ändrade regler och praxis.
- Resultatdelningsavtal med avtalskunder (Bliwa Skadeförsäkring).
- Återförsäkring.

Styrelsen beslutar om riktlinjer för försäkringsrisker och försäkringstekniska riktlinjer. VD ansvarar för att det, för varje försäkringsklass eller riskgrupp, finns teckningsinstruktioner som överensstämmer med riktlinjerna samt beslutar om försäkringstekniskt beräkningsunderlag. Riktlinjerna för försäkringsrisker och teckningsinstruktionerna beskriver vilka försäkringar som Bliwa tecknar och hur de risker som följer av dessa försäkringar ska hanteras, inklusive limiter och beslutsordning. Försäkringstekniska riktlinjer tillsammans med försäkringstekniskt beräkningsunderlag beskriver vidare riktlinjer, metoder och antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

Försäkringsrisker hanteras vidare genom att fastställa försäkringspremier och beräkna försäkringstekniska avsättningar på nivåer som beaktar rimliga antaganden om framtida skador och kostnader, men även genom återförsäkring.

Premiesättning och reservsättning baseras på antaganden om sannolikheter vad gäller till exempel dödlighet, sjuklighet, olycksfallsfrekvens, arbetslöshet, diskonteringsränta och driftskostnader. I riskbedömning och premiesättning tas även hänsyn till koncentrationsrisker.

Återförsäkring

Bliwa använder sig av återförsäkring för att begränsa försäkringsriskerna.

Inom liv- och sjukförsäkring använder Bliwa Livförsäkring proportionell återförsäkring, utformad så att Bliwa vid skadefall ansvarar för en viss del av försäkringsbeloppet och återförsäkraren för resterande del. Bliwa Livförsäkring har ytterligare ett återförsäkringsavtal vilket begränsar dödsfallsrisker i katastrofscenarier med kraftigt ökad dödlighet. Bliwa Livförsäkring har även en fakultativ återförsäkring för höga livrisker.

Återförsäkringsavtal är förknippade med en motpartsrisk på återförsäkrarna, vad avser fullgörande av återförsäkringsavtalen. Risken avseende återförsäkrare minimeras genom att välja återförsäkringsgivare med god kreditvärdighet.

NOT 2 Upplysningar om risker, forts.**Känslighet för antaganden hänförliga till försäkringsavtal avseende skadeförsäkringsrörelsen**

Känslighetsanalys mäter effekten på avsättning före avgiven återförsäkring och resultat före skatt. Analysen är gjord utan hänsyn till eventuella korrelationer mellan antagandena. I tabellen nedan bör noteras att alla produkter inte stressas i alla tre olika stresser.

Skadeförsäkringsrörelsen**Koncernen**

Belopp KSEK Antaganden	Avsättning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Avsättningar efter ändrade antaganden	Effekt på resultat före skatt
2025-12-31				
Ökning av ersättningsnivå	690 766	10,0%	719 468	-28 702
Ökning av ersättningslängd	690 766	10,0%	701 979	-11 213
Ökning av okända skador	690 766	10,0%	717 946	-27 180

2024-12-31

Ökning av ersättningsnivå	665 030	10,0%	690 260	-25 230
Ökning av ersättningslängd	665 030	10,0%	677 408	-7 890
Ökning av okända skador	665 030	10,0%	696 358	-27 177

Moderföretaget

Belopp KSEK Antaganden	Avsättning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Avsättningar efter ändrade antaganden	Effekt på resultat före skatt
2025-12-31				
Ökning av ersättningsnivå	573 583	10,0%	602 285	-28 702
Ökning av ersättningslängd	573 583	10,0%	584 796	-11 213
Ökning av okända skador	573 583	10,0%	600 115	-26 532

2024-12-31

Ökning av ersättningsnivå	532 830	10,0%	558 060	-25 230
Ökning av ersättningslängd	532 830	10,0%	539 028	-6 198
Ökning av okända skador	532 830	10,0%	559 166	-26 336

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar avseende skadeförsäkringsrörelsen

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

Kostnad före avgiven återförsäkring exklusive skaderegleringsreserv**Koncernen**

Belopp KSEK	2021	2022	2023	2024	2025	Summa
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret						
Ett år	433 465	371 411	572 324	716 370	721 526	-
Två år	391 326	407 932	524 438	695 048	-	-
Tre år	398 207	396 253	518 195	-	-	-
Fyra år	400 340	410 017	-	-	-	-
Fem år	409 039	-	-	-	-	-
Uppskattad skadekostnad	409 039	410 017	518 195	695 048	721 526	-
Ackumulerade utbetalda skadeersättningar	390 178	372 495	450 957	552 776	421 725	-
Avsättning för oreglerade skador	18 861	37 522	67 238	142 272	299 801	565 694
Avsättning för oreglerade skador, äldre årgångar	-	-	-	-	-	68 036
Avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring	-	-	-	-	-	633 730
Avsättning för oreglerade skador, återförsäkrarens andel	-	-	-	-	-	-369
Avsättning för oreglerade skador efter avgiven återförsäkring	-	-	-	-	-	633 361

NOT 2 Upplysningar om risker, forts.**Kostnad före avgiven återförsäkring exklusive skaderegleringsreserv, forts.**

Moderföretaget						
Belopp KSEK	2021	2022	2023	2024	2025	Summa
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret						
Ett år	296 162	254 794	360 968	446 768	435 291	-
Två år	270 126	293 447	327 349	424 758	-	-
Tre år	276 727	282 308	321 906	-	-	-
Fyra år	278 651	295 985	-	-	-	-
Fem år	286 863	-	-	-	-	-
Uppskattad skadekostnad	286 863	295 985	321 906	424 758	435 291	-
Ackumulerade utbetalda skadeersättningar	268 002	258 463	254 751	286 342	247 191	-
Avsättning för oreglerade skador	18 861	37 522	67 155	138 416	188 100	450 054
Avsättning för oreglerade skador, äldre årgångar	-	-	-	-	-	68 036
Avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring	-	-	-	-	-	518 090
Avsättning för oreglerade skador, återförsäkrarens andel	-	-	-	-	-	-369
Avsättning för oreglerade skador efter avgiven återförsäkring	-	-	-	-	-	517 721

Känslighet för antaganden hänförliga till försäkringsavtal avseende livförsäkringsrörelsen

Känslighetsanalys mäter effekten på avsättningar före avgiven återförsäkring och resultat före skatt. Analysen är gjord utan hänsyn till eventuella korrelationer mellan antaganden.

Livförsäkringsrörelsen**Koncernen och moderföretaget**

Belopp KSEK	Avsättning vid oförändrade antaganden	Känslighetsfaktor	Avsättningar efter ändrade antaganden	Effekt på resultat före skatt
Antaganden				
2025-12-31				
Dödsfallsrisk	264 138	Ändring av den ettåriga döds-sannolikheten med +10% under första 12 månaderna	296 356	-32 218
Invaliditets- och sjukrisk	264 138	Ändring av sjuklighets-antaganden med 10%	342 973	-78 835
2024-12-31				
Dödsfallsrisk	269 569	Ändring av den ettåriga döds-sannolikheten med +10% under första 12 månaderna	302 255	-32 686
Invaliditets- och sjukrisk	269 569	Ändring av sjuklighets-antaganden med 10%	322 972	-53 403

NOT 2 Upplysningar om risker, forts.**Riskhantering avseende finansiella risker**

Syftet med kapitalförvaltningen är att kunna trygga Bliwas försäkringsåtaganden samt att över tid kunna leverera en stabil avkastning för att möjliggöra uppfyllande av Bliwas mål att långsiktigt kunna erbjuda konkurrenskraftiga premier till kunderna. Bliwa strävar i sin kapitalförvaltning efter ett balanserat risktagande i enlighet med aktsamhetsprincipen för att få ett långsiktigt inflationskydd i försäkringsåtaganden och därutöver lämna en avkastning på placeringstillgångarna som minst ska nå ett av styrelsen fastställt avkastningsmål.

Det aktiva risktagandet baseras på analyser av det makroekonomiska läget och framtidsutsikter på finansiella marknader i Sverige och globalt, liksom prissättningen av tillgångsslag och finansiella instrument. Investeringsbesluten och tillgångsallokering reflekterar en god diversifiering av risker och väl avvägd balans mellan risknivå och förväntad avkastning inom ramen för styrelsens fastställda avkastningsmål och risktolerans. Investeringar görs endast i tillgångar och finansiella instrument där Bliwa har kompetens och resurser att analysera, bedöma och hantera de risker som följer av investeringen.

Styrelsen beslutar om riktlinjer för placeringar som anger ramar och ansvarsfördelning för den löpande hanteringen, uppföljningen och rapporteringen av finansiella risker. Riktlinjerna anger tillåtna tillgångsslag och finansiella instrument, strategisk tillgångsallokering med avvikelserlimit samt ytterligare begränsningsregler för exponeringar mot finansiella risker. Inom ramen för riktlinjerna fastställs en taktisk allokering mellan och inom tillgångsslagen samt duration för räntebärande tillgångar. Den taktiska allokeringen ses över kontinuerligt under året och förändras vid behov. Riktlinjerna för placeringar beskriver även hantering av förmånsrättsregister. Syftet med förmånsrättsregistret är att upprätthålla ett överhypotek av tillgångar i förhållande till försäkringsåtaganden i enlighet med aktsamhetsprincipen.

Finansiella risker inom kapitalförvaltningsverksamheten

följs upp genom kontinuerliga riskanalyser som grundar sig på statistiska modeller där risk bland annat mäts i termer av volatilitet för den realiserade avkastningen samt ettårigt framåtblickande förlustrisk (Value at Risk) för olika tillgångsslag och tillgångsportföljen som helhet. Därutöver utförs även känslighetsanalyser, stresstester och scenarioanalyser där resultateffekten på tillgångar och åtaganden till följd av olika typer av förändringar på finansiella marknader analyseras.

Inom kapitalförvaltningsverksamheten uppstår olika typer av finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk (motpartsrisk), koncentrationsrisk, likviditetsrisk, matchningsrisk samt hållbarhetsrisk.

Matchningsrisk

Med matchningsrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av att förändringar i marknadsvärdet för räntebärande tillgångar inte överensstämmer med motsvarande förändring för försäkringsåtaganden. Matchningsrisken utgörs av ränterisk och valutarisk som härrör från skillnaden i storlek, valuta och förfallostruktur för kassaflöden mellan räntebärande tillgångar och försäkringsåtaganden.

Matchningsrisken inom Bliwa är relativt begränsad i förhållande till övriga risker givet nuvarande matchning av duration och valutaexponering mellan tillgångar och skulder.

Portföljallokering**Koncernen**

Belopp KSEK	2025-12-31		2024-12-31	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteportfölj	1 758 405	64,1%	1 646 675	65,2%
Aktieportfölj	408 018	14,9%	373 016	14,8%
Alternativa investeringar	578 727	21,1%	505 435	20,0%
Summa placeringstillgångar	2 745 150	100,0%	2 525 126	100,0%

Moderföretaget

Belopp KSEK	2025-12-31		2024-12-31	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteportfölj	1 434 201	60,2%	1 382 409	63,7%
Aktieportfölj	369 200	15,5%	338 340	15,6%
Alternativa investeringar	578 727	24,3%	448 361	20,7%
Summa placeringstillgångar	2 382 128	100,0%	2 169 110	100,0%

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, fastighetsprisrisk, kreditspreadrisk och valutakursrisk som främst härrör från marknadsrisk i placeringstillgångar.

Portföljen av placeringstillgångar består av en ränteportfölj, en aktieportfölj och en portfölj med alternativa investeringar. I portföljen med alternativa investeringar ingår reala tillgångar i form av fastigheter, skogsmark och infrastruktur samt absolutavkastande fonder som har som mål att skapa en positiv avkastning på det investerade kapitalet, oavsett utveckling på aktie- och räntemarknaderna. I portföljen alternativa investeringar ingår även ett fåtal onoterade tillgångar som är under utveckling.

Marknadsrisker hanteras främst genom begränsningsregler för allokering mellan och inom tillgångsslagen vilket säkerställer en lämplig diversifiering av tillgångar inom ramen för fastställd risktolerans.

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändrade nivåer på marknadspriserna för aktier samt absolutavkastande fonder. Aktiekursrisken mäts genom att beräkna placeringsportföljens exponering samt resultat effekt till följd av en procentuell nedgång i marknadspriser för aktier samt kurser för absolutavkastande fonder.

I tabellen nedan är samtliga absolutavkastande fonder inkluderade i känslighetsanalys för aktiekursrisk. Total aktiekursrisk påverkas i hög grad av placeringsportföljens diversifiering och hanteras främst genom begränsningsregler för allokering till och inom tillgångsslaget aktier, vilket säkerställer en väl avvägd exponering och diversifiering mellan olika marknader, sektorer och företag.

Hållbarhetsrisk inom marknadsrisk

Med hållbarhetsrisk inom finansiella risker avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling eller annan negativ påverkan till följd av otillräcklig anpassning av verksamheten med avseende på ekonomisk, miljömässig och social hållbarhet.

Hållbarhetsanalys är en integrerad del i investeringsprocessen. Risker kopplade till hållbarhet begränsas genom kontinuerlig genomlysning av samtliga innehav i placeringsportföljen. Klimatkänslighet i placeringsportföljen utvärderas och mäts genom en sektoranalys som en del i ORSA.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för förlust, eller negativ förändring av den finansiella ställningen, till följd av förändringar av marknadsräntor. Ränterisken avspeglas i att marknadsvärdet på ett fast framtida kassaflöde från ett räntebärande instrument eller ett försäkringsåtagande förändras vid förändring av det allmänna ränteläget.

Ränterisken mäts genom att beräkna duration som mäter räntekänsligheten för såväl räntebärande tillgångar som försäkringsåtaganden vid en baspunkts förändring av marknadsräntan för samtliga löptider. Därutöver görs känslighetsanalys av marknadsvärdet för räntebärande tillgångar och skulder till följd av en ränteuppgång samt räntenedgång i enlighet med de antaganden som används vid beräkning av kapitalkrav för ränterisk i Solvens 2-regelverkets standardformel.

Exponering mot aktiekurs

Koncernen

Belopp KSEK	2025-12-31				2024-12-31	
	Verkligt värde	Andel av totalportfölj	Kursfall	Effekt på resultat och eget kapital vid kursfall	Verkligt värde	Andel av totalportfölj
Aktier och andelar	408 018	14,9%		-159 127	373 016	14,8%
- varav noterade aktier och andelar inom OECD	408 018	14,9%	39,0%	-159 127	373 016	14,8%
- varav övriga aktier och andelar	-	-	-	-	-	-
Absolutavkastande fonder och Private Equity-fonder ¹	90 511	3,3%	49,0%	44 350	12 333	0,5%
Summa	498 529	18,2%		-114 777	385 349	15,3%

Moderföretaget

Belopp KSEK	2025-12-31				2024-12-31	
	Verkligt värde	Andel av totalportfölj	Kursfall	Effekt på resultat och eget kapital vid kursfall	Verkligt värde	Andel av totalportfölj
Aktier och andelar	369 200	15,5%		-143 988	338 340	15,6%
- varav noterade aktier och andelar inom OECD	369 200	15,5%	39,0%	-143 988	338 340	15,6%
- varav övriga aktier och andelar	-	-	-	-	-	-
Absolutavkastande fonder och Private Equity-fonder ¹	90 511	3,8%	49,0%	44 350	12 333	0,6%
Summa	459 711	19,3%		-99 638	350 673	16,2%

NOT 2 Upplysningar om risker, forts.**Räntebindning****Koncernen**

Belopp KSEK	Verkligt värde 2025-12-31				Summa
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	506 650	311 946	711 498	-	1 530 094
Likvida medel	228 311	-	-	-	228 311
Summa räntebärande värdepapper	734 961	311 946	711 498	-	1 758 405
Andel räntebärande värdepapper	41,8%	17,7%	40,5%	-	100,0%
Genomsnittlig duration, år	0,3	2,2	4,4	-	2,7
Försäkringstekniska avsättningar	1 277 994	273 907	80 822	113 630	1 746 353
- varav räntebärande försäkringstekniska avsättningar	281 104	260 206	80 724	113 630	735 664
Genomsnittlig duration, år	0,5	1,6	3,7	9,5	1,4

Koncernen

Belopp KSEK	Verkligt värde 2024-12-31				Summa
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	400 551	217 403	841 356	-	1 459 310
Likvida medel	187 365	-	-	-	187 365
Summa räntebärande värdepapper	587 916	217 403	841 356	-	1 646 675
Andel räntebärande värdepapper	35,7%	13,2%	51,1%	-	100,0%
Genomsnittlig duration, år	0,4	1,3	3,4	-	2,4
Försäkringstekniska avsättningar	1 130 575	262 943	77 318	105 352	1 576 189
- varav räntebärande försäkringstekniska avsättningar	273 957	248 782	77 272	105 352	705 363
Genomsnittlig duration, år	0,5	1,6	3,8	9,4	1,5

Moderföretaget

Belopp KSEK	Verkligt värde 2025-12-31				Summa
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	329 118	262 376	649 467	-	1 240 961
Likvida medel	193 239	-	-	-	193 239
Summa räntebärande värdepapper	522 357	262 376	649 467	-	1 434 200
Andel räntebärande värdepapper	36,4%	18,3%	45,3%	-	100,0%
Genomsnittlig duration, år	0,3	2,2	4,3	-	2,5
Försäkringstekniska avsättningar	1 013 506	269 486	80 822	113 650	1 477 444
- varav räntebärande försäkringstekniska avsättningar	281 104	260 206	80 724	113 650	735 664
Genomsnittlig duration, år	0,5	1,6	3,7	9,5	1,6

Moderföretaget

Belopp KSEK	Verkligt värde 2024-12-31				Summa
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	274 849	184 797	775 509	-	1 235 155
Likvida medel	147 254	-	-	-	147 254
Summa räntebärande värdepapper	422 103	184 797	775 509	-	1 382 409
Andel räntebärande värdepapper	30,5%	13,4%	56,1%	-	100,0%
Genomsnittlig duration, år	0,4	1,3	3,4	-	2,2
Försäkringstekniska avsättningar	931 711	258 071	77 318	105 352	1 372 452
- varav räntebärande försäkringstekniska avsättningar	273 957	248 782	77 272	105 352	705 363
Genomsnittlig duration, år	0,5	1,6	3,8	9,4	1,6

NOT 2 Upplysningar om risker, forts.**Räntekänslighet i tillgångar och skulder**

Analys av känslighet mot marknadsräntenivåer har genomförts genom att beräkna effekten på marknadsvärde för tillgångar, skulder och resultat före skatt till följd av en räntepågång respektive räntenedgång.

Räntekänslighet**Koncernen**

Belopp KSEK	2025-12-31			2024-12-31		
	Effekt på tillgångar	Effekt på skulder	Effekt på resultat och eget kapital	Effekt på tillgångar	Effekt på skulder	Effekt på resultat och eget kapital
Ränteuppgång ¹⁾	-23 197	-21 874	-1 323	-32 331	-21 243	-11 088
Räntenedgång ¹⁾	23 989	20 709	3 280	31 950	20 071	11 879

Moderföretaget

Belopp KSEK	2025-12-31			2024-12-31		
	Effekt på tillgångar	Effekt på skulder	Effekt på resultat och eget kapital	Effekt på tillgångar	Effekt på skulder	Effekt på resultat och eget kapital
Ränteuppgång ¹⁾	-20 404	-21 874	1 470	-28 706	-21 243	-7 463
Räntenedgång ¹⁾	21 078	20 709	369	28 277	20 071	8 206

¹⁾ Nominella marknadsräntor stressas motsvarande en ränteuppgång respektive räntenedgång som inträffar i genomsnitt en gång vart 200:e år enligt antagande i Solvens 2-regelverkets standardformel.

Räntestresser

Löptid (år)	2025-12-31						
	0-5 år	6-10 år	11-15 år	16-20 år	21-25 år	26-30 år	>30 år
Genomsnittlig ränteuppgång	1,4%	1,3%	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Genomsnittlig räntenedgång	-1,3%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%

Löptid (år)	2024-12-31						
	0-5 år	6-10 år	11-15 år	16-20 år	21-25 år	26-30 år	>30 år
Genomsnittlig ränteuppgång	1,5%	1,2%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Genomsnittlig räntenedgång	-1,4%	-0,8%	-0,8%	-0,8%	-0,8%	-0,8%	-0,8%

Fastighetsprisrisk

Med fastighetsprisrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändringar av marknadspriserna för fastigheter. Fastighetsprisrisken mäts genom att beräkna placeringsportföljens exponering mot fastigheter och mark.

Fastighetsprisrisken mäts även genom känslighetsanalys av värdeförlusten på fastighetsinvesteringar vid en värdminskning på 25 procent.

Fastighetsexponering

Belopp KSEK	Koncernen			Moderföretaget		
	2025-12-31	Effekt på resultat och eget kapital vid 25% prisfall	2024-12-31	2025-12-31	Effekt på resultat och eget kapital vid 25% prisfall	2024-12-31
Fonder med fastighetsprisrisk	Verkligt värde		Verkligt värde	Verkligt värde		Verkligt värde
	488 216	-122 054	493 102	488 216	-122 054	436 027
Summa	488 216	-122 054	493 102	488 216	-122 054	436 027

Exponeringen mot fastigheter och mark uppgår till 21 procent (20) av placeringsportföljen i Bliwa Livförsäkring.

NOT 2 Upplysningar om risker, forts.**Valutakursrisk**

Med valutakursrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändringar i valutakurser. Valutakursrisken mäts genom att beräkna den totala exponeringen i utländska valutor samt genom känslighetsanalys vid en nedgång i växelkurser mot samtliga utländska valutor med 25 procent.

Valutakursrisken hanteras i vissa fall genom valutakurssäkring via valutaterminer och begränsas genom styrelsens fastställda limit för andelen utländsk valutaexponering i placeringsportföljen. Bliwa bedriver för närvarande ingen valutaförvaltning och den öppna exponeringen mot valutakursrisk ses som en del av placeringsportföljens riskspridning.

Valutaexponering**Koncernen**

Belopp KSEK	Verkligt värde 2025-12-31			Verkligt värde 2024-12-31	
	Valutaexponering	Andel	Effekt på resultat och eget kapital vid negativ valutakursändring mot SEK med 25%	Valutaexponering	Andel
SEK	2 529 236	92,1%	-	2 320 359	91,9%
EUR	33 545	1,2%	-8 386	34 763	1,4%
USD	115 242	4,2%	-28 811	93 209	3,7%
Övriga	67 127	2,4%	-16 782	76 794	3,0%
Summa	2 745 150	100%	-53 979	2 525 125	100%

Moderföretaget

Belopp KSEK	Verkligt värde 2025-12-31			Verkligt värde 2024-12-31	
	Valutaexponering	Andel	Effekt på resultat och eget kapital vid negativ valutakursändring mot SEK med 25%	Valutaexponering	Andel
SEK	2 183 608	91,7%	-	1 986 714	91,5%
EUR	32 342	1,4%	-8 085	31 713	1,5%
USD	104 527	4,4%	-26 132	82 177	3,8%
Övriga	61 652	2,6%	-15 413	68 505	3,2%
Summa	2 382 128	100%	-49 630	2 169 109	100%

Kreditspreadrisk

Med kreditspreadrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändringar av kreditspreaden för räntebärande tillgångar mot den riskfria räntan. Kreditspreadrisken mäts genom känslighetsanalys och värdeförlust vid stresstest av kreditspreaden för respektive räntetillgång.

Kreditrisk inom marknadsrisk

Med kreditrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av oförmågan hos emittenter, motparter eller gäldenärer att fullgöra förpliktelser enligt avtal. Kreditrisken mäts genom att beräkna ränteportföljens exponering mot värdepapper med olika nivåer av kreditvärdighet. Kreditvärdigheten klassificeras enligt kreditbedömning från officiella ratinginstitut.

Kreditrisken i placeringsportföljen hanteras genom att begränsa exponeringen mot andelen tillgångar med låg kreditvärdighet i ränteportföljen, samt exponeringen mot enskilda motparter.

Kreditexponering**Koncernen**

Belopp KSEK	Verkligt värde 2025-12-31						Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre	Total	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	490 716	297 569	148 766	452 819	140 223	1 530 094	87,0%
Likvida medel	-	198 284	30 028	-	-	228 311	13,0%
Summa räntebärande värdepapper	490 716	495 853	178 794	452 819	140 223	1 758 405	100,0%
Andel	27,9%	28,2%	10,2%	25,8%	8,0%	100,0%	-

Koncernen

Belopp KSEK	Verkligt värde 2024-12-31						Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre	Total	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	489 376	254 374	365 381	217 403	132 775	1 459 309	88,6%
Likvida medel	-	172 210	15 155	-	-	187 365	11,4%
Summa räntebärande värdepapper	489 376	426 584	380 536	217 403	132 775	1 646 674	100,0%
Andel	29,7%	25,9%	23,1%	13,2%	8,1%	100,0%	-

NOT 2 Upplysningar om risker, forts.**Kreditexponering, forts.****Moderföretaget**

Belopp KSEK	Verkligt värde 2025-12-31					Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	387 304	262 164	83 243	384 439	123 813	1 240 961	86,5%
Likvida medel	–	163 250	29 990	–	–	193 239	13,5%
Summa räntebärande värdepapper	387 304	425 413	113 233	384 439	123 813	1 434 201	100,0%
Andel	27,0%	29,7%	7,9%	26,8%	8,6%	100,0%	–

Moderföretaget

Belopp KSEK	Verkligt värde 2024-12-31					Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	402 174	226 504	304 443	184 797	117 237	1 235 155	89,3%
Likvida medel	–	147 131	123	–	–	147 254	10,7%
Summa räntebärande värdepapper	402 174	373 635	304 566	184 797	117 237	1 382 409	100,0%
Andel	29,1%	27,0%	22,0%	13,4%	8,5%	100,0%	–

Koncentrationsrisk inom marknadsrisker

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

Koncentrationsrisk mäts genom att beräkna 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**Koncernen**

Belopp KSEK	2025-12-31		2024-12-31	
	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj
Svenska Handelsbanken	204 545	7,5%	181 567	7,2%
Stadshypotek	146 898	5,4%	137 710	5,5%
Svenska staten	61 593	2,2%	72 864	2,9%
Sveriges Säkerställda Obligationer	65 525	2,4%	67 756	2,7%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	–	–	64 982	2,6%
Nordea Hypotek	58 130	2,1%	–	–
Summa	536 691	19,6%	524 880	20,8%

Moderföretaget

Belopp KSEK	2025-12-31		2024-12-31	
	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj
Svenska Handelsbanken	168 809	7,1%	155 692	7,2%
Stadshypotek	117 419	4,9%	116 622	5,4%
Sveriges Säkerställda Obligationer	61 310	2,6%	63 644	2,9%
Svenska staten	57 631	2,4%	59 844	2,8%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	–	–	49 950	2,3%
Nordea Hypotek	51 686	2,2%	–	–
Summa	456 855	19,2%	445 752	20,5%

Notera att tabellen visar de fem största exponeringar mot enskilda emittenter för respektive år. Det innebär att det kan vara olika emittenter för olika år varpå dessa i så fall markeras med "-".

NOT 2 Upplysningar om risker, forts.**Likviditetsrisk**

Med likviditetsrisk avses risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av att inte kunna infria betalningsförpliktelser utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel avsevärt ökar. Likviditetsrisken begränsas genom limitering avseende hur stor del av placeringsportföljen som får bestå av illikvida tillgångar samt även genom limit för total marknadsrisk för placeringstillgångar och en god solvens- och kapitalsituation.

Andelen illikvida tillgångar i Bliwas portfölj har minskat under året och är på en låg och aktsam nivå.

Tillgänglig likviditet per tidsperiod**Koncernen**

Belopp KSEK	Tillgångsslag	2025-12-31		2024-12-31	
		Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Inom 1 dag	Likvida medel	228 311	8,3%	187 365	7,4%
Inom 1 vecka	Dagligt handlade fonder	1 797 888	65,5%	1 674 817	66,3%
Inom 1 månad	Månadshandlade fonder	77 734	2,8%	24 733	1,0%
Över 1 månad	Illikvida fonder och onoterade innehav	641 216	23,4%	638 211	25,3%
Summa placeringstillgångar och likvida medel		2 745 150	100,0%	2 525 126	100,0%

Moderföretaget

Belopp KSEK	Tillgångsslag	2025-12-31		2024-12-31	
		Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Inom 1 dag	Likvida medel	193 239	8,1%	147 254	6,8%
Inom 1 vecka	Dagligt handlade fonder	1 486 349	62,4%	1 431 526	66,3%
Inom 1 månad	Månadshandlade fonder	77 734	3,3%	24 733	1,1%
Över 1 månad	Illikvida fonder och onoterade innehav	624 806	26,2%	555 597	25,7%
Summa placeringstillgångar och likvida medel		2 382 128	100,0%	2 159 110	100,0%

Riskreducering inom marknadsrisk

Marknadsrisk begränsas främst genom ramarna som ges av Bliwas riskstrategi. Riskstrategin anger bland annat en risktolerans för totala marknadsrisk samt en strategisk allokering av tillgångar som ger en hög grad av diversifiering och tillräcklig likviditet.

Den strategiska allokeringen beslutas av respektive styrelse genom riktlinjer för placeringar och förmånsrätt. Dessa anger styrelsens risktolerans för marknadsrisk, vilka utgår från resultat från ORSA samt ytterligare begränsningsregler och limiter för exponeringar mot olika marknadsrisk. Den strategiska allokeringen baseras på en ALM-analys (Asset and Liability Management) som utvärderar vilken tillgångsallokering som ger en avkastning som uppfyller de beslutade avkastningsmålen inom ramen för risktoleransen och andra begränsningar enligt gällande externa och interna regelverk. Interna

regler anger även ansvarsfördelning för den löpande hanteringen, uppföljningen och rapporteringen av marknadsrisk inklusive effekten av riskreducerande åtgärder.

Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring kan enligt sina interna riktlinjer inneha direkt exponering mot finansiella derivat i syfte att reducera marknadsrisken i portföljen eller effektivisera kapitalförvaltningen. Under rapporteringsperioden har inga direktägda derivatexponeringar funnits i portföljen. De fonder som Bliwa investerar i innehåller derivat i syfte att reducera den finansiella risken eller effektivisera fondförvaltningen i enlighet med externa och interna regelverk. Som ett led i ORSA-processen utvärderas behov av lämpliga riskreducerande åtgärder inom koncernen.

Riskhantering avseende operativa risker och övriga rörelserisker

Operativa risker och övriga rörelserisker har en annan karaktär än försäkringsrisker och finansiella risker, vilket innebär att de identifieras och värderas genom kvalitativa metoder snarare än kvantitativa. Riskfunktionen stödjer verksamheten i riskhantering av operativa risker och övriga rörelserisker både som en del av riskhanteringsprocessen och som en del av ORSA-processen.

Operativa risker och övriga rörelserisker utgörs av en potentiell händelses orsak och konsekvens. Värderingen uttrycks genom en uppskattning av sannolikheten för att risken ska inträffa samt uppskattning av konsekvensen av att risken inträffar.

Grundprincipen för hantering av operativa risker och övriga rörelserisker är att de kan hanteras genom åtgärder som begränsar, motverkar eller på annat sätt hanterar identifierade risker. Åtgärderna ska stå i proportion dels till värderingen av sannolikhet och konsekvens, dels till kostnaden för att hantera riskerna.

Operativa risker

Operativa risker avser risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga, inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker samt förändringar i verksamhetsförutsättningar.

De operativa riskerna hanteras av VD, chefer eller områdesansvariga i verksamheten. Riskerna identifieras och bedöms genom en återkommande självvärdering där resultatet dokumenteras i ett riskregister. För varje identifierad risk registreras såväl redan genomförda som planerade åtgärder med utsedda åtgärdsansvariga.

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

- Ändamålsenliga interna styrdokument.
- Tydligt definierade roller och ansvarsfördelningar.
- Incidenthantering.
- Kontinuitets- och krishantering.
- Leverantörshandling.
- IT- och Informationssäkerhet.
- Informationssystemstöd med inbyggda maskinella avstämningar och kontroller.
- Rapporteringssystem för att tillgodose styrelsens, ledningens och övriga verksamhetens krav på information.

De operativa riskerna kan delas in i följande underkategorier.

Processrisk

Med processrisk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga.

IT- och informationssäkerhetsrisk (IKT-risk)

Med IKT-risk avses risken för förlust, negativ framtida resultatpåverkan eller negativ publicitet till följd av bristande IT- och informationssäkerhetsarbete eller som en konsekvens av externa hot. IKT-risker delas upp i strategiska IKT-risker, tredjepartsrisker, cybersäkerhetsrisker, regelefterlevnadsrisker, avbrotts- och dataförlustrisker samt projekt- och förändringsrisker och beaktar informationens tillgänglighet, riktighet och konfidentialitet.

Modellrisk

Med modellrisk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av felaktig metodik, felaktig implementering eller felaktiga data i modeller.

Bedrägeririsk

Med bedrägeririsk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av intern eller extern brottslighet.

Personalkrisk

Med personalkrisk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av mänskliga fel, bristande kompetens, bemanning eller bristande ledning och kultur.

Legal risk

Med legala risk 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. Denna risk omfattar även risken för förändringar i lagstiftning som kan leda till en negativ framtida resultatutveckling.

Extern risk

Med extern risk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av bristande leverans eller allvarliga störningar hos externa leverantörer. Här avses inte sådana risker som beskrivs under IKT-risk.

Övriga rörelserisker

Metodiken för identifiering och bedömning av övriga rörelserisker följer i stort den metodik som används för att identifiera och bedöma operativa risker med fokus på självvärdering på ledning- och styrelsenivå. Riskerna hanteras bland annat genom strategi- och affärsplanering samt underlag för beslut och vid förändringar i verksamheten.

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.

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 styrelsens strategiska planering, organisation, uppföljning och kontroll av verksamheten.

Ryktesrisk

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

Ryktesrisk är ofta indirekta risker som uppkommer som en följddeffekt av andra risker och om dessa inte hanteras eller förebyggs på ett korrekt sätt.

Framväxande risk

Med framväxande risk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av en potentiellt väsentlig och betydande händelse som inte är fullt ut förstådd eller som inte kan accepteras inom givna ramar i förhållande till externa och interna regler, kapitalkrav och fastställd riskaptit och risktolerans.

Hållbarhetsrisk inom övriga rörelserisker

Med hållbarhetsrisk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling eller annan negativ påverkan till följd av otillräcklig anpassning av verksamheten med avseende på ekonomisk, miljömässig och social hållbarhet.

Solvens

Solvensen är förhållandet mellan tillgängligt kapital och erforderligt kapital. Försäkringsföretag är reglerade med regler för kapital-bas och kapitalkrav, det vill säga tillgängligt kapital och erforderligt kapital. Bliwa använder standardformeln inom Solvens 2 för att beräkna kapitalkrav och kapitalbas inom både livförsäkringsrörelsen och skadeförsäkringsrörelsen. Bliwa uppfyller de regulatoriska kapitalkraven och det föreligger en god solvens- och kapitalsituation samt en god finansiell styrka. Solvenskvoten, det vill säga kvoten mellan kapitalbas och kapitalkravet, uppgår till 205 procent (206) för koncernen och till 218 procent (219) för Bliwa Livförsäkring. Den sjunkande solvenskvoten under rapporteringsperioden beror på ökat kapitalkrav främst drivet av tillväxt under året.

Målet är att uppfylla Bliwas solvensbehov, vilket innebär att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att uppfylla kapitalkravet samt bära de risker som följer av verksamheten vid varje tidpunkt. Bedömningen av det totala solvensbehovet utgår därför bland annat från strategiplan, riskprofil och godkända risktoleranser. Bliwa beaktar både ett ettårigt och ett flerårigt framåtblickande perspektiv i bedömning av solvensen och solvensbehovet.

Som ömsesidigt livförsäkringsföretag ägs Bliwa Livförsäkring av försäkringstagarna som därmed kan ha rätt till företagets överskott, dock alltid med hänsyn tagen till att Bliwas långsiktiga solvensbehov är tillgodosett i enlighet med beslutad riskstrategi samt interna regler.

Bliwa följer löpande de förändringar i regelverk och i verksamhetsförutsättningar som kan påverka solvens- och kapitalsituationen. Aktuell och framåtblickande solvenskvot följs upp löpande. I den årliga ORSA-processen görs omfattande beräkningar av framtida solvens- och kapitalsituation för att utvärdera vilken påverkan olika scenarier och förändringar av verksamhet eller strategi kan komma att få. Skulle den lagstadgade solvensnivån eller solvensbehovet enligt Bliwas riskstrategi inte uppfyllas kommer lämpliga åtgärder att övervägas. Sådana åtgärder kan exempelvis vara omfördelningar i placeringsportföljen och återförsäkringsprogram eller att genomföra en översyn av premier och villkor i försäkringsportföljen. Resultaten från ORSA, som genomfördes under slutet av 2025, visar på en fortsatt stark solvenssituation under hela den strategiska planeringshorisonten.

NOT 3 Premieintäkt

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Premieintäkt före avgiven återförsäkring				
Inbetalda och tillgodoförda premier	1 616 394	1 251 277	1 169 370	1 011 013
Tilldelad återbäring	-	22 578	-	22 578
Premieskatt	-28 306	-26 174	-28 306	-26 174
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-153 258	-3 188	-73 070	-664
Summa	1 434 830	1 244 494	1 067 994	1 006 754
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring				
Premier för avgiven återförsäkring	-37 697	-38 758	-37 697	-38 758
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	-	-
Summa	1 397 133	1 205 736	1 030 297	967 996
Premieintäkt (avseende direktförsäkring i Sverige) redovisade i				
Skadeförsäkringsrörelsen	1 010 617	818 393	643 782	580 653
Livförsäkringsrörelsen ²⁾	386 515	387 343	386 515	387 343
Summa	1 397 133	1 205 736	1 030 297	967 996
²⁾ För återbäringsberättigade gruppförsäkringsavtal avseende periodiska premier.	386 515	387 343	386 515	387 343

NOT 4 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen ¹⁾	15 461	18 522	12 538	14 612
Räntesatsen uppgår till	2,2%	2,8%	2,2%	2,7%
¹⁾ Motsvaras av avkastningen på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar.				

NOT 5 Övriga tekniska intäkter

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Förändring av resultatdelningsfordran	-	39 739	-	-
Intäkt hänförlig till avslut av återförsäkringsavtal	-	-	-	-
Summa	-	39 739	-	-
Övriga tekniska intäkter				
Skadeförsäkringsrörelsen	-	39 739	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Summa	-	39 739	-	-

NOT 6 Försäkringsersättningar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Utbetalda försäkringsersättningar				
Utbetalda skadeersättningar	-923 371	-870 630	-621 324	-637 493
Driftskostnader för skadereglering	-27 273	-26 318	-24 774	-23 679
Summa	-950 644	-896 947	-646 098	-661 171
Återförsäkrares andel	8 256	8 281	8 256	8 281
Summa	-942 388	-888 667	-637 842	-652 891
Förändring i Avsättning för oreglerade skador				
Före avgiven återförsäkring	-28 653	-83 478	-43 987	-61 549
Återförsäkrares andel ¹⁾	1 345	1 397	1 345	1 397
Summa förändring i avsättning för oreglerade skador	-27 308	-82 081	-42 642	-60 151
Summa	-969 696	-970 748	-680 484	-713 042
Försäkringsersättningar				
Skadeförsäkringsrörelsen	-757 012	-704 847	-467 800	-447 141
Livförsäkringsrörelsen	-212 684	-265 901	-212 684	-265 901
Summa	-969 696	-970 748	-680 484	-713 042

¹⁾ Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för oreglerade skador 2024 för koncernen inkluderar effekt av avslutat återförsäkringsavtal.

NOT 7 Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Livförsäkringsavsättning				
Före avgiven återförsäkring	12 065	20 145	12 065	20 145
Återförsäkrares andel	-346	419	-346	419
Summa	11 718	20 564	11 718	20 564

NOT 8 Återbäring och rabatter

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Förändring i Avsättning för återbäring och rabatter				
Förändring i Avsättning för återbäring och rabatter	-318	20 308	-	-
Återförsäkrares andel ¹⁾	-	-	-	-
Summa	-318	20 308	-	-
Återbäring och rabatter				
Skadeförsäkringsrörelsen	-318	20 308	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Summa	-318	20 308	-	-

¹⁾ Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för oreglerade skador 2024 för koncernen inkluderar effekt av avslutat återförsäkringsavtal.

NOT 9 Driftskostnader

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Anskaffningskostnader	-81 531	-76 549	-75 170	-70 516
Administrationskostnader ¹⁾	-201 784	-245 774	-171 248	-221 351
Provisioner i avgiven återförsäkring	17 449	17 464	17 449	17 464
Summa	-265 867	-304 859	-228 969	-274 403
Återförsäkrarens andel	-	-	-	-
Summa	-265 867	-304 859	-228 969	-274 403
¹⁾ Inklusive mottagen driftskostnadsersättning samt fördelning till icke-teknisk övrig kostnad.	-	-	43 200	42 200
Driftskostnader				
Skadeförsäkringsrörelsen	-184 827	-177 549	-145 895	-139 974
Livförsäkringsrörelsen	-81 040	-127 310	-83 074	-134 428
Summa	-265 867	-304 859	-228 969	-274 403

Se även not 44 avseende totala driftskostnader.

NOT 10 Kapitalavkastning, intäkter

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Erhållna utdelningar	9 223	8 802	7 452	6 985
Ränteintäkter				
Övriga ränteintäkter	1 820	3 111	1 498	2 543
Summa ränteintäkter	1 820	3 111	1 498	2 543
Realisationsvinst, netto				
Aktier och andelar	8 861	23 409	8 053	17 362
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 843	8 627	6 524	4 598
Övriga finansiella placeringstillgångar	7 353	-	-	-
Summa realisationsvinst, netto	24 057	32 036	14 578	21 960
Summa	35 100	43 948	23 527	31 488
Kapitalavkastning intäkter redovisade i				
Icke-teknisk redovisning	18 429	21 283	6 856	8 823
Försäkringsrörelsen	16 671	22 665	16 671	22 665
Summa	35 100	43 948	23 527	31 488

NOT 11 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Orealiserade vinster				
Aktier och andelar	25 662	22 626	24 451	22 766
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	46 951	42 964	39 647	38 576
Övriga finansiella placeringstillgångar	14 670	16 702	22 847	15 761
Summa	87 283	82 292	86 945	77 102
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i				
Icke-teknisk redovisning	25 674	26 794	25 336	21 604
Försäkringsrörelsen	61 609	55 498	61 609	55 498
Summa	87 283	82 292	86 945	77 102

NOT 12 Kapitalavkastning, kostnader

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Kapitalförvaltningskostnader	-8 798	-8 474	-5 550	-5 295
Räntekostnader				
Övriga räntekostnader	-4 475	-3 271	-3 459	-3 271
Summa räntekostnader	-4 475	-3 271	-3 459	-3 271
Realisationsförlust, netto				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Summa realisationsförlust, netto	-	-	-	-
Summa	-13 273	-11 745	-9 009	-8 567
Kapitalavkastningens intäkter redovisade i				
Icke-teknisk redovisning	-6 993	-5 516	-2 729	-2 338
Försäkringsrörelsen	-6 280	-6 229	-6 280	-6 229
Summa	-13 273	-11 745	-9 009	-8 567

NOT 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Orealiserade förluster				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i				
Icke-teknisk redovisning	-	-	-	-
Försäkringsrörelsen	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-

NOT 14 Nettoresultat per kategori finansiella tillgångar och skulder

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Finansiella tillgångar/skulder identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultatet				
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin				
Aktier och andelar	43 746	54 837	39 956	47 112
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 794	51 591	46 171	43 174
Övriga finansiella placeringstillgångar	22 023	16 702	22 847	15 761
Summa	120 563	123 129	108 974	106 048
Övriga finansiella skulder				
Övriga skulder	-	-	-	-
Summa	120 563	123 129	108 974	106 048

NOT 15 Övriga tekniska kostnader

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Förändring av resultatdelningsfordran enligt avtal	-25 337	-	-	-
Övrig ersättning	-5 886	-934	-5 504	-113
Återförsäkrares andel	-	-	-	-
Summa	-31 223	-934	-5 504	-113
Övriga tekniska kostnader redovisade i				
Skadeförsäkringsrörelsen	-26 404	-849	-685	-27
Livförsäkringsrörelsen	-4 819	-85	-4 819	-85
Summa	-31 223	-934	-5 504	-113

NOT 16 Övriga intäkter och kostnader

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Övriga intäkter	40	438	40	438
Summa	40	438	40	438

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Övriga kostnader	-117	-66	-117	-66
Summa	-117	-66	-117	-66

NOT 17 Bokslutsdispositioner

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Förändring av säkerhetsreserv	-	-	-150 542	-1 596
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	15 225
Summa	-	-	-150 542	13 629

NOT 18 Skatt

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Aktuell skatt				
Avkastningsskatt för perioden	-448	-495	-448	-495
Inkomstskatt för perioden	-	-	-	-
Summa	-448	-495	-448	-495
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader				
Förändring uppskjuten skatt på orealiserade värden	-16 858	-15 805	-16 788	-14 736
Uppskjuten skatt avseende pensioner	-334	-905	-126	549
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	-36 036	-329	-	-
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	-	-	-	-
Summa uppskjuten skatt	-53 229	-17 039	-16 914	-14 187
Summa	-53 677	-17 534	-17 362	-14 682
Skatt avseende inkomstbeskattad verksamhet				
Inkomstskatt för perioden	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-53 229	-22 537	-16 914	-19 685
Summa	-53 229	-22 537	-16 914	-19 685
Skatt avseende avkastningsbeskattad verksamhet				
Avkastningsskatt	-448	-495	-448	-495
Summa	-53 677	-23 031	-17 362	-20 179
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt				
Resultat före skatt	250 780	124 674	77 903	115 028
Avgår resultat avseende avkastningsbeskattad verksamhet	-7 912	-6 010	-7 912	-6 010
Summa	242 868	118 664	69 990	109 018
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6 %	-50 031	-24 445	-14 418	-22 458
Skattemässiga justeringar som ej redovisats i resultaträkningen	-2 976	-2 506	-2 300	-1 658
Justering av föregående års skatt	-	-	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-223	-237	-196	-220
Ej skattepliktiga intäkter	-	4 651	-	4 651
Summa	-53 229	-22 537	-16 914	-19 685

NOT 19 Immateriella tillgångar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Anskaffningar				
Ingående anskaffningsvärde	112 865	112 865	112 865	112 865
Årets anskaffningar	89 286	-	89 286	-
Utgående anskaffningsvärde	202 151	112 865	202 151	112 865
Avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-37 877	-28 541	-37 877	-28 541
Årets avskrivningar	-9 336	-9 336	-9 336	-9 336
Utgående avskrivningar	-47 212	-37 877	-47 212	-37 877
Nedskrivningar				
Ingående nedskrivningar	-19 509	-19 509	-19 509	-19 509
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående nedskrivningar	-19 509	-19 509	-19 509	-19 509
Utgående bokfört värde	135 430	55 480	135 430	55 480

NOT 20 Aktier och andelar i koncernföretag

Belopp KSEK	Antal aktier	Nominellt värde	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Bokfört värde		Verkligt värde	
					2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Bliwa Skadeförsäkring AB								
Org nr 516401-6585, säte i Stockholm								
Aktiekapital	10 000	10 000	100	100	10 000	10 000	-	-
Villkorat aktieägartillskott	-	-	-	-	20 000	20 000	-	-
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-	-	-	60 000	60 000	-	-
Summa	10 000	10 000	100	100	90 000	90 000	218 469	222 445

NOT 21 Finansiella instrument

Koncernen				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	398 152	377 111	519 215	472 512
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 408 953	1 385 120	1 530 094	1 459 309
Övriga finansiella placeringstillgångar	359 980	405 940	467 530	405 940
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2 167 085	2 168 170	2 516 839	2 337 761
Eget kapitalinstrument	-	-	-	-
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och bank	228 311	187 365	228 311	187 365
Fordran på koncernföretag	-	-	-	-
Övriga fordringar ¹⁾	16 591	41 822	16 591	41 822
Summa tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	244 903	229 187	244 903	229 187
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	-	-

¹⁾ Se not 29 Övriga fordringar.

Koncernen				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-	-
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Skulder till koncernföretag	-	-	-	-
Övriga skulder ¹⁾	34 920	32 182	34 920	32 182
Summa skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	34 920	32 182	34 920	32 182

¹⁾ Se not 38 Övriga skulder.

NOT 21 Finansiella instrument

Moderföretaget				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	369 678	341 940	480 396	428 207
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 139 100	1 172 940	1 240 961	1 235 155
Övriga finansiella placeringstillgångar	359 980	273 790	467 530	358 494
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 868 758	1 788 670	2 188 888	2 021 856
Eget kapitalinstrument	-	-	-	-
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och bank	193 239	147 254	193 239	147 254
Fordran på koncernföretag	10 833	25 778	10 833	25 778
Övriga fordringar ¹⁾	2 189	2 083	2 189	2 083
Summa tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	206 261	175 115	206 261	175 115
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	-	-

¹⁾ Se not 29 Övriga fordringar.

Moderföretaget				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-	-
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Skulder till koncernföretag	-	-	-	-
Övriga skulder ¹⁾	33 816	31 379	33 816	31 379
Summa skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	33 816	31 379	33 816	31 379

¹⁾ Se not 38 Övriga skulder.

NOT 22 Hierarki för verkligt värde

Värdering av finansiella tillgångar, klassificerade i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, sker utifrån hierarki:

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.

Koncernen 2025-12-31				
Belopp KSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet			Summa bokfört värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Aktier och andelar	408 018	–	111 197	519 215
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 530 094	–	–	1 530 094
Övriga finansiella placeringstillgångar	77 734	–	389 796	467 530
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	2 015 846	–	500 993	2 516 839

Koncernen 2024-12-31				
Belopp KSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet			Summa bokfört värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Aktier och andelar	373 016	–	99 496	472 512
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 459 309	–	–	1 459 309
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–	405 940	405 940
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	1 832 325	–	505 435	2 337 760

Moderföretaget 2025-12-31				
Belopp KSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet			Summa bokfört värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Aktier och andelar	369 200	–	111 197	480 396
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 240 961	–	–	1 240 961
Övriga finansiella placeringstillgångar	77 734	–	389 796	467 530
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	1 687 895	–	500 993	2 188 888

Moderföretaget 2024-12-31				
Belopp KSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet			Summa bokfört värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Aktier och andelar	338 340	–	89 867	428 207
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 235 155	–	–	1 235 155
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–	358 494	358 494
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	1 573 495	–	448 361	2 021 856

NOT 23 Periodförändringar för finansiella instrument i nivå 3

Koncernen	2025-12-31			2024-12-31		
	Aktier och andeler	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Aktier och andeler	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Belopp KSEK						
Ingående balans	99 496	405 940	505 435	94 774	386 273	481 047
Överföringar till/från nivå 3	-	-	-	-	-	-
Värderförändringar i årets resultat	8 911	19 260	28 171	4 722	16 702	21 423
Köp	12 043	11 126	23 169	-	2 965	2 965
Försäljning	-9 253	-46 529	-55 782	-	-	-
Förfall	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	111 197	389 796	500 993	99 496	405 940	505 435

Moderföretaget	2025-12-31			2024-12-31		
	Aktier och andeler	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Aktier och andeler	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Belopp KSEK						
Ingående balans	89 867	358 494	448 361	85 602	339 777	425 379
Överföringar till/från nivå 3	-	-	-	-	-	-
Värderförändringar i årets resultat	9 287	20 177	29 463	4 265	15 761	20 026
Köp	12 043	11 126	23 169	-	2 956	2 956
Försäljning	-	-	-	-	-	-
Förfall	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	111 197	389 796	500 993	89 867	358 494	448 361

NOT 24 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas brutto i balansräkningen. Ramavtal om nettnings har inte träffats.

NOT 25 Aktier och andelar

Koncernen	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Belopp KSEK				
Noterade värdepapper				
Svensk valuta	301 659	283 612	408 018	373 016
Utländsk valuta	-	-	-	-
Onoterade värdepapper				
Svensk valuta	96 494	93 499	111 197	99 496
Utländsk valuta	-	-	-	-
Summa	398 152	377 111	519 215	472 512

Moderföretaget	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Belopp KSEK				
Noterade värdepapper				
Svensk valuta	273 185	257 490	369 200	338 340
Utländsk valuta	-	-	-	-
Onoterade värdepapper				
Svensk valuta	96 494	84 451	111 197	89 867
Utländsk valuta	-	-	-	-
Summa	369 678	341 940	480 396	428 207

NOT 26 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernen				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Noterade värdepapper				
Räntefonder	1 408 953	1 385 120	1 530 094	1 459 309
Summa	1 408 953	1 385 120	1 530 094	1 459 309
Moderföretaget				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Noterade värdepapper				
Räntefonder	1 139 100	1 172 940	1 240 961	1 235 155
Summa	1 139 100	1 172 940	1 240 961	1 235 155

NOT 27 Övriga finansiella placeringstillgångar

Koncernen				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Alternativ investering	359 980	313 059	467 530	405 940
Summa	359 980	313 059	467 530	405 940
Moderföretaget				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Alternativ investering	359 980	273 790	467 530	358 494
Summa	359 980	273 790	467 530	358 494

Med alternativa investeringar avses absolutavkastande fonder tillhörande nivå 1, samt reala tillgångar inom fastigheter, infrastruktur och skogsmark tillhörande nivå 3.

NOT 28 Fordringar avseende direkt försäkring

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Fordringar på försäkringstagare	753 103	595 460	588 393	520 959
Summa	753 103	595 460	588 393	520 959

NOT 29 Övriga fordringar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Fordran avseende resultatdelningsavtal	14 402	39 739	-	-
Övriga fordringar	2 189	2 083	2 189	2 083
Summa	16 591	41 822	2 189	2 083

NOT 30 Materiella tillgångar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Anskaffningar				
Ingående anskaffningsvärde	14 732	15 015	14 732	15 015
Årets anskaffningar	1 672	1 333	1 672	1 333
Årets avyttringar/utrangeringar	-610	-1 616	-610	-1 616
Utgående anskaffningsvärde	15 794	14 732	15 794	14 732
Avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-10 853	-10 928	-10 853	-10 928
Årets avskrivningar	-1 582	-1 468	-1 582	-1 468
Återföring avyttrade/utrangerade inventarier	494	1 543	494	1 543
Utgående avskrivningar	-11 942	-10 853	-11 942	-10 853
Utgående bokfört värde	3 852	3 879	3 852	3 879

NOT 31 Aktuell skattefordran

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Aktuell skatt	5 777	5 707	5 777	5 707
Summa	5 777	5 707	5 777	5 707

Se även not 18 avseende Skatt samt not 36 avseende Uppskjuten skatteskuld.

NOT 32 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Övriga förutbetalda kostnader	7 904	7 223	7 904	7 223
Summa	7 904	7 223	7 904	7 223

NOT 33 Obeskattade reserver

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Säkerhetsreserv	-	-	284 785	134 243
Summa	-	-	284 785	134 243

NOT 34 Försäkringstekniska avsättningar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker				
Ingående balans	669 276	666 089	597 740	597 076
Årets förändring	153 258	3 188	73 070	664
Utgående balans	822 534	669 276	670 809	597 740
Livförsäkringsavsättning				
Ingående balans	100 546	120 691	100 546	120 691
Årets förändring				
Utbetalda ersättningar avseende ingående försäkringstekniska avsättningar	-183 809	-221 738	-183 809	-221 738
Driftskostnader under året	-69 329	-80 392	-69 329	-80 392
Inbetalda premier avseende ingående försäkringstekniska avsättningar	259 872	236 557	259 872	236 557
Ränta och värdesäkring	1 538	2 237	1 538	2 237
Engångseffekter	-15 014	-1 537	-15 014	-1 537
Övrigt avvecklingsresultat	-79 137	-42 228	-79 137	-42 228
Årets försäkringstekniska avsättning	73 815	86 956	73 815	86 956
Summa Årets förändring	-12 065	-20 145	-12 065	-20 145
Utgående balans	88 481	100 546	88 481	100 546
Avsättning för oreglerade skador¹⁾				
Ingående balans	805 546	722 068	674 167	612 619
Årets förändring				
Utbetalda ersättningar avseende tidigare skadeår	-356 038	-316 302	-228 035	-226 134
Driftskostnader under året	-	-	-	-
Ränta och värdesäkring	2 731	4 203	2 731	4 203
Engångseffekter	29 976	-26 538	30 642	-24 311
Övrigt avvecklingsresultat	-31 517	-23 208	-32 766	-10 897
Årets försäkringstekniska avsättning	383 501	445 323	271 416	318 687
Summa Årets förändring	28 653	83 478	43 987	61 549
Utgående balans²⁾	834 198	805 546	718 154	674 167
Avsättning för återbäring och rabatter				
Ingående balans	822	21 130	-	-
Årets förändring samt uttag	318	-20 308	-	-
Utgående balans	1 140	822	-	-
Summa Försäkringstekniska avsättningar	1 746 353	1 576 190	1 477 445	1 372 453
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättning	2 720	3 066	2 720	3 066
Oreglerade skador	28 891	27 546	28 891	27 546
Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	31 611	30 613	31 611	30 613
Netto försäkringstekniska avsättningar	1 714 742	1 482 243	1 445 833	1 300 436
¹⁾ Oreglerade skador, varav				
Fastställda skador	442 293	406 188	359 006	321 973
Icke fastställda skador	333 145	349 341	300 792	302 654
Skaderegleringsreserv	58 760	50 016	58 356	49 540
Summa	834 198	805 546	718 154	674 167

²⁾ Bliwas avsättningar för oreglerade skador beräknas vanligtvis per individ, men för Bliwas olycksfallsprodukter beräknas avsättningar avseende okända oreglerade skador på gruppnivå. I de fall diskontering av försäkringstekniska avsättningar sker görs de med riskfri ränta enligt Solvens 2-regelverket. Oreglerade skador avseende olycksfallsersättningar uppgår till 428 651 KSEK (402 057) diskonterat och 450 920 KSEK (429 896) odiskonterat.

NOT 35 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelse

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Avsättning för pensioner, PRI	119 078	124 539	107 855	105 306
Summa	119 078	124 539	107 855	105 306
Avsättning för pensioner ovan i egen regi				
varav avsättning som omfattas av Tryggandelagen	-	-	107 855	105 306
härav kreditförsäkrat via PRI Pensionsgaranti	-	-	107 855	105 306
Förändring i nettoskuld				
Nettoskuld vid årets början avseende pensionsåtaganden	124 539	123 585	105 306	97 691
Kostnad, förändring i pensionsavsättning under året	6 300	5 083	6 389	11 306
Aktuariell vinst/förlust att redovisa mot övrigt totalresultat	-6 990	458	-	-
Pensionsutbetalningar	-4 772	-4 587	-3 840	-3 691
Nettoskuld vid årets slut	119 078	124 539	107 855	105 306

Se även not 46 Pensionsåtaganden avseende koncernen.

NOT 36 Uppskjuten skatteskuld

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Uppskjuten skatt				
Uppskjuten skatt på orealiserade värden	67 829	50 971	61 726	44 938
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	85 805	49 769	-	-
Uppskjuten skatt avseende underskott	-	-	-	-
Uppskjuten skatt avseende pensioner	-3 737	-5 507	-1 432	-1 558
Summa uppskjuten skatt	149 896	95 232	60 294	43 380

Se även not 18 avseende Skatt samt not 31 avseende Aktuell skattefordran.

NOT 37 Skulder avseende återförsäkring

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Avräkningssaldon	10 012	11 300	10 012	11 300
Summa	10 012	11 300	10 012	11 300

NOT 38 Övriga skulder

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Leverantörsskulder	15 232	15 333	15 006	15 211
Källskatt personal	2 396	2 129	2 396	2 129
Källskatt tjänstepensionsförsäkring	353	348	353	348
Premieskatt	3 379	3 547	3 379	3 547
Övrigt	13 561	10 825	12 683	10 144
Summa	34 920	32 182	33 816	31 379

NOT 39 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Personalkostnader	11 599	10 882	11 599	10 882
Särskild löneskatt	5 909	6 332	5 909	6 332
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 241	19 899	29 842	19 536
Summa	47 749	37 113	47 350	36 750

NOT 40 Upplysningar om ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter				
Registerförda tillgångar ¹⁾	2 719 596	2 512 786	2 356 574	2 156 769
Övriga panter				
Kapitalförsäkring som säkerhet för pensionsförpliktelser	5 614	6 108	5 614	6 108
Eventalförpliktelser				
Ansvarighet till PRI Pensionsgaranti	2 157	2 106	2 157	2 106
Åtaganden²⁾	4 154	6 944	4 154	6 272

¹⁾ Till säkerhet för förpliktelser gentemot försäkringstagare förs ett skuldtäckningsregister som upprättas över tillgångar i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:8. Säkerheten avser skuldtäckning av de försäkringstekniska avsättningarna.

²⁾ Avtalat åtagande, avser utfäst insats i form av ovillkorat aktieägartillskott till Granit Bostad.

NOT 41 Avstämning av totalavkastning mot finansiella rapporter

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell	2 745 150	2 525 125	2 382 128	2 169 110
Fordringar som inte klassificeras som placeringar	954 269	740 184	875 990	741 722
Summa tillgångar enligt balansräkningen	3 699 420	3 265 309	3 258 118	2 910 832
Totalavkastning enligt totalavkastningstabell	122 291	126 241	110 472	108 591
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-13 181	-11 745	-9 009	-8 567
Övrigt	-	-	-	-
Totalavkastning enligt resultaträkningen¹⁾	109 110	114 496	101 464	100 024

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

NOT 42 Upplysning om närstående

Som närstående definieras Bliwa Livförsäkring, styrelseledamöter samt ledande befattningshavare. Som närstående betraktas även dessa personers närstående och de företag, utanför Bliwa, där styrelseledamöter och ledande befattningshavare har styrelseuppdrag.

Bliwa Livförsäkring tillhandahåller, i enlighet med uppdragsavtal, tjänster för fullgörande av drift och förvaltning till dotterföretaget. Utgångspunkten är att varje företag ska bära de kostnader som är direkt hänförliga till företaget. Priset på de tjänster som tillhandahålls av Bliwa bestäms enligt självkostnadsprincipen och inkluderar direkta och indirekta kostnader. Den största delen av driftskostnaderna utgörs av personalrelaterade kostnader. Fördelningen av driftskostnader baseras huvudsakligen på personalens arbetsinsats i respektive bolag och sker genom fördelningsnycklar.

Under 2024 lämnades ett koncernbidrag från Bliwa Skadeförsäkring till Bliwa Livförsäkring. Denna post redovisades per balansdagen i fordran på närstående.

Redovisade belopp i resultat- och balansräkningen för interna transaktioner framgår i nedanstående tabell. I övrigt har inga väsentliga transaktioner utöver normala kundtransaktioner på marknadsmässiga villkor skett med andra än närstående parter.

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Försäljning till Bliwa Skadeförsäkring AB	-	-	43 200	42 200
Fordran på Bliwa Skadeförsäkring AB	-	-	10 833	25 778
<i>varav koncernbidrag</i>	-	-	-	15 225

NOT 43 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 koncernens tillgångar och skulder i balansräkningen.

Koncernen	2025-12-31			2024-12-31		
	≤1 år	>1 år	Summa	≤1 år	>1 år	Summa
Belopp KSEK						
TILLGÅNGAR						
Immateriella tillgångar						
Andra immateriella tillgångar	9 336	126 094	135 430	9 335	46 145	55 480
	9 336	126 094	135 430	9 335	46 145	55 480
Placeringsstillgångar						
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-	-
Aktier och andelar	408 018	111 197	519 215	373 016	99 496	472 512
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 530 094	-	1 530 094	1 459 309	-	1 459 309
Övriga finansiella placeringstillgångar	185 061	282 469	467 530	115 736	290 204	405 940
	2 123 173	393 666	2 516 839	1 948 061	389 699	2 337 760
Återförsäkrarens andel av Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättning	624	2 096	2 720	615	2 451	3 066
Avsättning för oreglerade skador	6 383	22 508	28 891	6 522	21 024	27 546
Avsättning för återbäring och rabatter	-	-	-	-	-	-
	7 007	24 604	31 611	7 137	23 476	30 612
Fordringar						
Fordran på koncernföretag	-	-	-	-	-	-
Fordran avseende direkt återförsäkring	753 103	-	753 103	595 460	-	595 460
Övriga fordringar	16 591	-	16 591	41 822	-	41 822
	769 694	-	769 694	637 282	-	637 282
Andra tillgångar						
Materiella tillgångar	1 431	2 421	3 852	1 303	2 576	3 879
Likvida medel	228 311	-	228 311	187 365	-	187 365
Aktuell skattefordran	5 777	-	5 777	5 707	-	5 707
	235 530	2 421	237 941	194 375	2 576	196 951
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 904	-	7 904	7 203	20	7 223
	7 904	-	7 904	7 203	20	7 223
SUMMA TILLGÅNGAR	3 152 644	546 786	3 699 420	2 803 393	461 916	3 265 509
AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER						
Försäkringstekniska avsättningar						
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	822 534	-	822 534	669 276	-	669 276
Livförsäkringsavsättning	36 302	52 179	88 481	44 338	56 208	100 546
Avsättning för oreglerade skador	419 157	415 041	834 198	416 916	388 585	805 546
Avsättning för återbäring och rabatter	-	1 140	1 140	-	822	822
	1 277 993	468 360	1 746 353	1 130 575	445 614	1 576 189
Avsättningar för andra risker och kostnader						
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	4 270	114 808	119 078	3 979	120 560	124 539
Uppskjuten skatteskuld	64 091	85 805	149 896	45 463	49 769	95 232
	68 362	200 612	268 974	49 442	170 329	219 771
Skulder						
Skulder avseende återförsäkring	10 012	-	10 012	11 300	-	11 300
Övriga skulder	34 920	-	34 920	32 182	-	32 182
	44 932	-	44 932	43 482	-	43 482
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47 749	-	47 749	37 113	-	37 113
	47 749	-	47 749	37 113	-	37 113
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 439 036	668 972	2 108 008	1 260 612	615 944	1 876 556

NOT 43 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder, forts.

Moderföretaget						
Belopp KSEK	2025-12-31			2024-12-31		
	≤1 år	>1 år	Summa	≤1 år	>1 år	Summa
TILLGÅNGAR						
Immateriella tillgångar						
Andra immateriella tillgångar	9 336	126 094	135 540	9 335	46 145	55 480
	9 336	126 094	135 430	9 335	46 145	55 480
Placeringsstillgångar						
Aktier och andelar i koncernföretag	–	90 000	90 000	–	90 000	90 000
Aktier och andelar	369 200	111 197	480 396	338 340	89 867	428 207
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 240 961	–	1 240 961	1 235 155	–	1 235 155
Övriga finansiella placeringstillgångar	185 061	282 469	467 530	103 418	255 076	358 494
	1 795 222	483 666	2 278 888	1 676 913	434 943	2 111 856
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättning	624	2 096	2 720	615	2 451	3 066
Avsättning för oreglerade skador	6 383	22 508	28 891	6 522	21 024	27 546
	7 007	24 604	31 611	7 137	23 476	30 613
Fordringar						
Fordringar på koncernföretag	10 833	–	10 833	25 778	–	25 778
Fordran avseende direkt försäkring	588 393	–	588 393	520 959	–	520 959
Övriga fordringar	2 189	–	2 189	2 083	–	2 083
	601 415	–	601 415	548 820	–	548 820
Andra tillgångar						
Materiella tillgångar	1 431	2 421	3 852	1 303	2 576	3 879
Likvida medel	193 239	–	193 239	147 254	–	147 254
Aktuell skattefordran	5 777	–	5 777	5 707	–	5 707
	200 448	2 421	202 869	154 264	2 576	156 840
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter						
Övriga förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 904	–	7 904	7 203	20	7 223
	7 904	–	7 904	7 203	20	7 223
SUMMA TILLGÅNGAR	2 621 332	636 786	3 258 118	2 403 672	507 160	2 910 832
AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER						
Försäkringstekniska avsättningar						
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	670 809	–	670 809	597 740	–	597 740
Livförsäkringsavsättning	36 302	52 179	88 481	44 338	56 208	100 546
Avsättning för oreglerade skador	306 394	411 760	718 154	289 633	384 534	674 167
	1 013 505	463 940	1 477 445	931 711	440 742	1 372 453
Avsättningar för andra risker och kostnader						
Avsättningar för pensioner och iknande förpliktelser	4 270	103 584	108 855	3 979	101 327	105 306
Uppskjuten skatteskuld	60 294	–	60 294	43 380	–	43 380
	64 564	103 584	169 149	47 359	101 326	148 685
Skulder						
Skulder avseende återförsäkring	10 012	–	10 012	11 300	–	11 300
Övriga skulder	33 816	–	33 816	31 379	–	31 379
	43 828	–	43 828	42 679	–	42 679
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter						
Övriga förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47 350	–	47 350	36 751	–	36 751
	47 350	–	47 350	36 751	–	36 751
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 169 248	567 524	1 737 772	1 058 499	542 069	1 600 568

NOT 44 Totala driftskostnader

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Driftskostnader i försäkringsrörelsen (not 9)	-265 867	-304 859	-228 969	-274 403
Driftskostnader för skadereglering (not 6)	-27 273	-26 318	-24 774	-23 679
Kapitalförvaltningskostnader (not 12)	-8 798	-8 474	-5 550	-5 295
Samtliga	-301 939	-339 650	-259 293	-303 377
Samtliga driftskostnader per kostnadslag				
Personalkostnader	-131 553	-137 697	-133 587	-144 815
Lokalkostnader	-15 754	-18 235	-15 754	-18 235
Avskrivningar	-10 918	-10 804	-10 918	-10 804
Övrigt ¹⁾	-143 714	-172 915	-99 034	-129 524
Summa	-301 939	-339 650	-259 293	-303 377
Arvode och ersättning till revisionsföretag²⁾				
PwC AB				
Revisionsuppdrag	-1 173	-1 138	-880	-853
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Summa	-1 173	-1 138	-880	-853

¹⁾ I övrigt ingår bland annat driftskostnadsersättning från dotterföretag om 43 200 KSEK (42 200). Denna post finns endast i moderföretaget.

²⁾ Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Medelantalet anställda i förhållande till årsarbetstid	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Kvinnor	75	75	75	75
Män	43	41	43	41
Summa	118	116	118	116
Antal anställda vid årets utgång				
Kvinnor	77	78	77	78
Män	44	44	44	44
Summa	121	122	121	122
Sjukfrånvaro bland anställda				
Sjukfrånvaro	3,3%	3,4%	3,3%	3,4%
Könsfördelning ledande befattningshavare, andel i procent				
Styrelse				
Kvinnor	60%	58%	50%	50%
Män	40%	42%	50%	50%
VD och ledande befattningshavare				
Kvinnor	67%	71%	67%	71%
Män	33%	29%	33%	29%
Löner och andra ersättningar				
Styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare i moderföretaget	18 479	17 734	18 479	17 734
Övriga anställda	74 957	67 378	74 957	67 378
Summa¹⁾	93 437	85 112	93 437	85 112
Pensioner och sociala kostnader				
Pensioner inklusive löneskatt				
Styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare i moderföretaget	6 703	6 149	6 703	6 149
Övriga anställda	13 186	12 368	15 220	19 486
Sociala avgifter	29 874	27 458	29 874	27 458
Summa¹⁾	49 673	45 975	49 673	53 093

¹⁾ Lön och ersättningar för verkställande direktör i dotterföretaget betalas ut av Bliwa Livförsäkring där personen är anställd.

Specifikation till löner och andra ersättningar¹⁾

Moderföretaget 2025

Belopp KSEK	Styrelsearvode 2025/2026	Grundlön 2025/ Styrelsearvode 2024/2025	Andra ersättningar 2025	Rörlig ersättning 2025	Övriga förmåner 2025	Pensioner inkl. löneskatt 2025	Summa
Verkställande direktör							
Johan Barrefelt	-	3 757	-	-	23	1 742	5 521
Ledande befattningshavare							
Johan Gunnarson, vice VD, t o m 2025-09-30	-	2 150	-	-	92	936	3 188
Jessica Ingesson, vice VD, fr o m 2025-10-01	-	575	-	-	5	313	893
Andra ledande befattningshavare ²⁾	-	10 362	-	-	223	3 702	14 286
Styrelseordförande							
Bengt-Åke Fagerman	315	300	85	-	-	-	385
Övriga styrelseledamöter							
Jan Ahlström	175	165	80	-	-	-	245
Nicklas Hjert	175	165	55	-	-	-	220
Maritha Lindberg	175	165	90	-	-	-	255
Johan Held, fr o m bolagstämman 2025	175	-	-	-	-	-	-
Louise Sander, fr o m bolagstämman 2025	175	-	-	-	-	-	-
Åsa Hjalte, fr o m bolagstämman 2024 t o m februari 2025	-	138	-	-	-	-	138
Elisabeth Wisen, t o m augusti 2025	-	165	55	-	-	-	220
Erik Callert, t o m devember 2024	-	110	64	-	-	-	174
Fanny Helsing, arbetstagarrepresentant	-	-	-	-	-	-	-
Linda Noorizadeh Kihlstrand, arbetstagarrepresentant	-	-	-	-	-	-	-
Summa	1 190	18 052	429	-	343	6 693	25 525

¹⁾ Ersättningar till styrelsen i tabellen ovan visar utbetalda ersättningar för styrelseperioden 2024/2025 samt beslutade arvoden för 2025/2026 som utbetalas efter bolagsstämman 2026. Styrelseperioden löper från maj 2025 till maj 2026 och ersättningen för styrelsearvode och andra ersättningar betalas ut i efterskott.

²⁾ Antalet andra ledande befattningshavare uppgår per 31 december 2025 till 4 personer.

Specifikation till löner och andra ersättningar¹⁾

Moderföretaget 2024

Belopp KSEK	Styrelsearvode 2024/2025	Grundlön 2024/ Styrelsearvode 2023/2024	Andra ersättningar 2024	Rörlig ersättning 2024	Övriga förmåner 2024	Pensioner inkl. löneskatt 2024	Summa
Verkställande direktör							
Johan Barrefelt, fr o m 2025-01-01	-	-	-	-	-	-	-
Tua Holgersson, t o m 2024-12-31	-	4 245	-	-	94	1 716	6 055
Ledande befattningshavare							
Johan Gunnarson, vice VD	-	2 767	-	-	120	1 218	4 105
Andra ledande befattningshavare ²⁾	-	8 982	-	-	218	3 215	12 415
Styrelseordförande							
Bengt-Åke Fagerman	300	300	165	-	-	-	465
Övriga styrelseledamöter							
Jan Ahlström	165	165	55	-	-	-	220
Nicklas Hjert	165	165	55	-	-	-	220
Åsa Hjälte, fr o m bolagsstämman 2024 t o m februari 2025	138	-	-	-	-	-	-
Erik Collert, fr o m bolagsstämman 2024 t o m december 2024	110	-	-	-	-	-	-
Maritha Lindberg	165	165	90	-	-	-	255
Vidar Mohammar, t o m bolagsstämman 2024	-	165	85	-	-	-	250
Fredrik Rosencrantz, t o m bolagsstämman 2024	-	165	-	-	-	-	165
Elisabeth Wisén	165	165	-	-	-	-	165
Fanny Helsing, arbetstagarrepresentant	-	-	-	-	-	-	-
Linda Noorizadeh Kihlstrand, arbetstagarrepresentant	-	-	-	-	-	-	-
Summa	1 208	17 284	450	-	432	6 149	24 315

¹⁾ Ersättningar till styrelsen i tabellen ovan visar utbetalda ersättningar för styrelseperioden 2023/2024 samt beslutade arvoden för 2024/2025 som utbetalas efter bolagsstämman 2025. Styrelseperioden löper från maj 2024 till maj 2025 och ersättningen för styrelsearvode och andra ersättningar betalas ut i efterskott.

²⁾ Antalet andra ledande befattningshavare uppgår per 31 december 2024 till 5 personer.

Ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår ett fast årligt arvode enligt bolagsstämans beslut. Arvode utgår även till ledamöter i revisionsutskottet samt finanskommittén i enlighet med bolagsstämans beslut. Varken styrelsearvode eller annat arvode, enligt ovan, utgår till personer som är anställda i Bliwa Livförsäkring. Det innebär att de personer som är arbetstagarrepresentanter i styrelsen inte erhåller styrelsearvode eller annat arvode.

Ersättning till VD, vice VD och till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. VD, vice VD och andra ledande befattningshavare har inte rätt till individuell- eller kollektiv rörlig ersättning. Inte heller de som arbetar inom aktuarie-, compliance- respektive riskfunktionen har rätt till rörlig ersättning.

Berednings och beslutsprocess

Samtliga ersättningar, inklusive pensionsavsättningar, till VD, vice VD samt ansvariga för aktuarie-, compliance respektive riskfunktionen, beslutas av styrelsen. Fast ersättning till befattningshavare som är direktrapporterande till VD, beslutas av VD efter samråd med styrelseordföranden. Styrelsen beslutar alltid om rörliga ersättningar.

Ersättningssystem

Styrelsen beslutar om ersättningsriktlinjer som beskriver systemen för fast och rörlig ersättning. Ersättningsriktlinjerna anger grunder och principer för hur ersättningar ska fastställas, samt hur riktlinjerna ska tillämpas och följas upp. Vidare framgår krav på offentliggörande i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23).

En redogörelse för Bliwas ersättningssystem offentliggörs på www.bliwa.se som en del av Bliwas rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) i samband med att årsredovisningen fastställs.

Rörliga ersättningar**Kollektiv rörlig ersättning**

Styrelsen beslutar inför varje år om kollektiv rörlig ersättning till anställda ska utgå för kommande år. Den kollektiva rörliga ersättningen för 2025 kunde maximalt uppgå till ett prisbasbelopp vid heltidstjänst och 100 procent måluppfyllelse. Förutsättningen för att kollektiv rörlig ersättning ska betalas ut är att resultatet före bokslutsdispositioner och skatt är positivt, att interna solvens- och kapitalkrav är uppfyllda samt att uppsatta mål för verksamhetsåret har uppnåtts. Av den kollektiva rörliga ersättningen sätts tio procent av till pension enligt gällande kollektivavtal.

För 2025 har en avsättning för rörlig ersättning gjorts för måluppfyllelse uppgående till 25 000 kronor vid heltidstjänst. Inom Bliwa finns inga individuella rörliga ersättningar. Kollektiv rörlig ersättning betalas endast ut som lön.

Avgångsvederlag

För nuvarande VD och vice VD utgår, i händelse av uppsägning från Bliwa Livförsäkrings sida, ersättning för uppsägningstid samt avgångsvederlag om maximalt 18 månader. Vid egen uppsägning har VD och vice VD 6 månaders uppsägningstid.

Andra ledande befattningshavare omfattas av uppsägning villkor i enlighet med gällande kollektivavtal.

Pensioner

Pensionsåldern för VD är 65 år. Pensionen är avgiftsbestämd och uppgår till 35 procent av årslönen. Tidigare vice VD har rätt till pensionsförmån enligt Försäkringsbranschens tjänstepensionsplan FTP 2 upp till 7,5 inkomstbasbelopp.

Därutöver tillkommer en avgiftsbestämd pension på 30 procent av årslönen. Andra ledande befattningshavare omfattas av Försäkringsbranschens tjänstepensionsplan, FTP1 alternativt FTP2.

Koncernen		
Belopp KSEK	2025-12-31	2024-12-31
Periodens pensionskostnad		
Förmåner intjänade under perioden	1 026	2 129
Förmåner intjänade under tidigare perioder	-	-2 020
Räntekostnader	4 342	4 974
Total pensionskostnad att redovisa i resultaträkningen	5 368	5 083
Att redovisa mot eget kapital		
Aktuariell vinst (-)/ förlust (+) att redovisa mot övrigt totalresultat	-6 990	458
Belopp att redovisa mot eget kapital	-6 990	458
Förändring av nuvärdet av förmånsbestämda pensionsförpliktelser under året		
Ingående förpliktelse	124 539	123 585
Förmåner intjänade under perioden	1 026	2 129
Förmåner intjänade under tidigare perioder	-	-2 020
Räntekostnader	4 342	4 974
Pensionsutbetalningar	-3 840	-4 587
Aktuariell vinst (-)/ förlust (+) p.g.a. förändrade finansiella antaganden	-8 197	-1 165
Aktuariell vinst (-)/ förlust (+) p.g.a. förändrade demografiska antaganden	1 207	1 623
Erfarenhetsmässiga vinster (-)/ förluster (+)	-	-
Utgående förpliktelse	119 078	124 539
Avstämning av förändring av pensionsskuld		
Ingående nettoskuld	124 539	123 585
Aktuariell vinst (-)/ förlust (+) att redovisa mot övrigt totalresultat	-6 990	458
Periodens pensionskostnad	5 368	5 083
Pensionsutbetalningar	-3 840	-4 587
Utgående nettoskuld	119 078	124 539
Förutsättningar		
Diskonteringsränta	3,8%	3,5%
Årlig löneökning	2,2%	2,3%
Inkomstbasbelopp	2,2%	2,3%
Årlig ökning av pension	1,7%	1,8%
Årlig ökning av fribrev	1,7%	1,8%
Avgångsintensitet	5,0%	5,0%
Antal utfästelser som ingår i förpliktelsen	163	162
Antal		
	2025-12-31	2024-12-31
Aktiva	20	20
Sjukpensionärer	1	1
Fribrevshavare	82	85
Pensionärer	60	56
Summa	163	162

Pensionsutbetalningarna exklusive löneskatt förväntas under 2026 uppgå till 4 270 KSEK (3 840).

Den modifierade durationen för pensionstagandet inklusive löneskatt är 14 (15) år.

Känslighetsanalys

Antal	Effekt på förmånsbestämd förpliktelse		
	Förändring av antagande	Ökning	Minskning
2025-12-31			
Diskonteringsränta	0,5 %-enhet	-9 375	10 394
2024-12-31			
Diskonteringsränta	0,5 %-enhet	-10 246	11 409

NOT 47 Operationell leasing

Den totala operationella leasingkostnaden för året för koncernen uppgick till 15 MSEK (17) och avser hyra för lokaler. Framtida leasingavgifter för operationella leasingavtal fördelas i nedan förfallotidpunkter.

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Hyresavtal för lokaler				
Inom ett år	16 100	14 700	16 100	14 700
Senare än ett år men inom fem år	18 000	34 800	18 000	34 800
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	34 100	49 500	34 100	49 500

NOT 48 Vinstdisposition

Styrelsen i Bliwa Livförsäkring föreslår att 2025 års vinst om 60 540 426 kronor överförs till konsolideringsfonden och även att bolagsstämman därefter fastställer konsolideringsfonden till sammantaget 1 236 561 089 kronor.

Vinstdisposition	
Konsolideringsfond	1 176 020 663
Tilldelad återbäring 2025	-
Årets resultat	60 540 426
Summa	1 236 561 089

NOT 49 Väsentliga händelser efter årets utgång**Ny organisation**

Den 1 mars 2026 trädde en ny organisation i kraft i Bliwa Livförsäkring. Organisationen skapar ännu bättre förutsättningar för samverkan, ägarskap och leverans av kundvärde inom strategiskt viktiga områden för Bliwa. I samband med den nya organisationen utsågs Jessica Ingeson till VD i Bliwa Skadeförsäkring. Jessica arbetar som CFO och vice VD Bliwa Livförsäkring och efterträder Johan Gunnarson i rollen om VD i Bliwa Skadeförsäkring.

Förändringar i utvecklingsarbete av IT-miljö

I slutet av mars 2026 beslutade styrelsen om större förändringar i vårt pågående utvecklingsarbete med att förnya vår IT-miljö. Till följd av detta föreligger nedskrivningsbehov om uppskattningsvis cirka 14 MSEK motsvarande den del av den aktiverade utvecklingsutgiften som inte längre bedöms generera några framtida ekonomiska fördelar.

Styrelsen & VDs underskrifter

Årsredovisningen har beslutats den 10 april 2026
Stockholm den 10 april 2026, genom digital signatur

Bengt-Åke Fagerman
Styrelseordförande

Louise Sander
Styrelseledamot

Maritha Lindberg
Styrelseledamot

Jan Ahlström
Styrelseledamot

Nicklas Hjert
Styrelseledamot

Johan Held
Styrelseledamot

Linda Noorizadeh Kihlstrand
Arbetsagarrepresentant

Fanny Helsing
Arbetsagarrepresentant

Johan Barrefelt
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt
Org.nr 502006-6329

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bliwa Livförsäkring, Ömsesidigt för år 2025 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 15-21 och 111-112. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 39-103.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 15-21 och 111-112. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig

granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av avsättning för oreglerade skador samt livförsäkringsavsättning

Avsättning för oreglerade skador och livförsäkringsavsättning utgör en väsentlig balanspost.

Värdering av avsättning för oreglerade skador och livförsäkringsavsättning baseras på användning av vedertagna aktuariella metoder och innefattar väsentliga uppskattningar och bedömningar om framtida utfall av kostnaden för inträffade skador. Faktorer som beaktas inom ramen för de aktuariella beräkningarna är bland annat sjuklighet, dödlighet och diskonteringsränta.

I koncernen tillkommer antaganden om arbetslöshet. Avsättningarna avser ett flertal olika produkter där egenskaper hos produkterna påverkar beräkningsmodellerna.

För ytterligare beskrivning se redovisningsprinciper i not 1 samt not 34 för mer detaljerade upplysningar.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Våra revisionsåtgärder har bland annat omfattat nedan aktiviteter där vi även har använt oss av vår egen aktuariesspecialist. Vi har:

- Utvärderat verksamhetens processer och styrning för värdering av oreglerade skador och livförsäkringsavsättning.
- Validerat ett urval av kontroller inom processen för att beräkna oreglerade skador och livförsäkringsavsättning. Vi har bland annat validerat kontroller över indata, aktuariella beräkningar och bokföring av avsättningen.
- Bedömt och utmanat de i värderingen använda aktuariella metoder, modeller och underliggande antaganden.
- Utfört egna beräkningar för ett urval av försäkringsprodukterna
- Granskat informationen som presenteras i årsredovisningen.

Värdering av finansiella instrument som värderas till verkligt värde i nivå 3

Verksamhetens placeringstillgångar i nivå 3 utgör en väsentlig

del av totala placeringstillgångar. I värderingen av finansiella instrument i nivå 3 används icke observerbara indata för beräkningar av verkligt värde.

I värderingar som baseras på uppskattningar och bedömningar finns en inneboende osäkerhet hänförlig till ledningens val av värderingsmodeller och antaganden.

För ytterligare beskrivning se redovisningsprinciper i not 1 samt not 21 och 22 för mer detaljerade upplysningar.

Våra revisionsåtgärder har bland annat omfattat nedan aktiviteter. Vi har:

- Bedömt verksamhetens processer och styrning för värdering av nivå 3-innehav.
- Bedömt modeller och metoder som verksamheten använder vid värderingen
- Bedömt och utmanat de i värderingen använda aktuariella metoder, modeller och underliggande antaganden.
- För ett stickprov av bolagets värderingar har vi utvärderat rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkligt värde.
- Granskat informationen som presenteras i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-14, 22-38 och 107-110. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift.

Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla

för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bliwa Livförsäkring Ömsesidigt för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2025 på sidorna 15-21 samt 111-112 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har.

Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Bliwa Livförsäkring Ömsesidigs revisor av bolagsstämman den 28 april 2025 och har varit bolagets revisor sedan 30 maj 2017.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Övrigt

Bliwas fullmäktige 2025

Utsedd av organisationen
Enligt § 4A i bolagsordningen

Ordinarie	Fullmäktigeledmot
Ledarna	Thomas Eriksson
Unionen	Erika Ejderhamn Roupé

Ersättare

Ledarna	Erica Roperio
Unionen	Peter Hellberg

Utsedd av delägarna i val till fullmäktige
Enligt § 4B i bolagsordningen

Ordinarie	Fullmäktigeledmot
Vald av delägarna	Fredrik Winther
Vald av delägarna	Jonas Jonsson
Vald av delägarna	Louise Berglund
Vald av delägarna	Karin Linder
Vald av delägarna	Ylva Zachrisson
Vald av delägarna	Tomas Olofsson
Vald av delägarna	Anne Furuliden
Vald av delägarna	Jan Nilsson

Ersättare

Vald av delägarna	Fredrik Holmqvist
Vald av delägarna	Elisabeth Ehn Holmström
Vald av delägarna	Rika Beckius
Vald av delägarna	Camilla Bernsdorf
Vald av delägarna	Sara Rothman

Utsedd av juridisk person
Enligt § 4C i bolagsordningen

Ordinarie	Fullmäktigeledmot
SH Pension	Annelie Helsing
Finansförbundet	Ann-Charlotte Karlsson
Ledarna	Sara Kullgren
Unionen	Linda Wallin
Läraryrsförsäkringar	Birgitta Halldén
Sandvik	Janne Hedström
PostNord	Christina Diener
Nordnet	Liza Nilsson
Vattenfall	Majlis Nystedt
Saab Group	Peter Gerestad

Ersättare

SH Pension	Katarina Karlén
Finansförbundet	Anna-Karin Glimström
Ledarna	Claes Falk
Unionen	Magnus Sjölander
Läraryrsförsäkringar	Vakant
Sandvik	Henrik Lindström
PostNord	Cathrin Andersson
Nordnet	Per Lindberg
Vattenfall	Anna Heder
Saab Group	Christine Sjöberth

Bliwas styrelse



Bengt-Åke Fagerman
Ordförande styrelsen
Ledamot Placeringsutskott
Födelseår 1954
I styrelsen sedan 2016



Nicklas Hjert
Ledamot styrelsen
Ledamot Risk- och revisionsutskott
Födelseår 1972
I styrelsen sedan 2018



Louise Sander
Ledamot styrelsen
Ledamot Risk- och revisionsutskott
Födelseår 1969
I styrelsen sedan 2025



Jan Ahlström
Ledamot styrelsen,
Ordförande Risk- och revisionsutskott
Födelseår 1956
I styrelsen sedan 2020



Maritha Lindberg
Ledamot styrelsen
Ordförande Placeringsutskott
Födelseår 1960
I styrelsen sedan 2010



Johan Held
Ledamot styrelsen
Ledamot Placeringsutskott
Födelseår 1958
I styrelsen sedan 2025



Linda Noorizadeh Kihlstrand
Ledamot styrelsen
(Arbetsstagarrepresentant)
Födelseår 1988
I styrelsen sedan 2023



Fanny Helsing
Ledamot styrelsen
(Arbetsstagarrepresentant)
Födelseår 1986
I styrelsen sedan 2021

Styrelsens sekreterare

Åsa Petersson-Bergsten
Födelseår 1970
Styrelsens sekreterare sedan 2021
Anställd i Bliwa sedan 2007

Verkställande direktör

Johan Barrefelt
Födelseår 1976
Anställd i Bliwa sedan 2025

Valberedning

Kristina Ensgård
Ordförande

Ylva Zachrisson
Ledamot

Henrik Gradin
Ledamot

Martin Wästfelt
Ledamot

Thomas Ericsson
Ledamot

Bliwas ledning



Johan Barrefelt
VD
Födelseår 1976
Anställd sedan 2025



Jessica Ingeson
Vice VD & CFO
Födelseår 1982
Anställd sedan 2016



Maria Wahlström
Chef Kund & HR
Födelseår 1976
Anställd sedan 2025



Lotta Gren
Chef IT & Utveckling
Födelseår 1972
Anställd sedan 2023



Johan Gunnarson
T.f. Chef Marknad
Födelseår 1962
Anställd sedan 2004



Åsa Petersson-Bergsten
Chef Juridik & Företagsstyrning
Födelseår 1970
Anställd sedan 2007

GRI-innehållsindex

Bliwas hållbarhetsredovisning uppfyller kravet om hållbarhetsredovisning i Lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten återfinns på sidan 106.

Bliwa har rapporterat informationen som återfinns i detta GRI-innehållsindex för perioden 2025-01-01–2025-12-31 med hänvisning till GRI-standarderna.

GRI-index

GRI-standard	Uppllysning	Kommentar/sidhänvisning
Statement of use	Bliwa har rapporterat informationen som återfinns i detta GRI-innehållsindex för perioden 2023-01-01–2023-12-31 med hänvisning till GRI-standarderna	
GRI 1: Foundation 2021	GRI innehållsindex	Inledning GRI-index
Organisationsprofil		
GRI 2: General Disclosures 2021	2-1-a: Organisationens namn	Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt
	2-1-b: Ägarstruktur och bolagsform	3-38 samt förvaltningsberättelse
	2-1-c: Lokalisering av huvudkontoret	Stockholm, Sverige
	2-1-d: Länder där verksamhet bedrivs	Sverige
Redovisningsprofil		
GRI 2: General Disclosures 2021	2-2-a: Affärsenheter som inkluderas i hållbarhetsredovisningen	Inledning GRI-index
	2-2-b: Affärsenheter som inkluderas i finansiellredovisning och hållbarhetsredovisning	Inledning GRI-index
	2-2-c: Affärsenheter som inte kontrolleras av moderföretaget	Inte tillämpligt
	2-3-a: Redovisningsperiod och redovisningscykel för hållbarhetsrapportering	Inledning GRI-index och årligen
	2-3-b: Redovisningsperiod för finansiell rapportering	Årligen
	2-3-c: Publikationsdatum/datum för publicering av rapport	28 april 2026
	2-3-c: Kontaktuppgifter för frågor om redovisningen	Redovisningens sista sida
	2-4-a: Förändringar av information	Inga justeringar sedan föreg. period
	2-5-a: Extern granskning av finansiell rapportering	Revisionsberättelse
	2-5-b: Extern granskning av hållbarhetsrapport	Inledning av GRI-index
Aktiviteter och anställda		
GRI 2: General Disclosures 2021	2-6: Aktiviteter, värdekedja, och annat som hör till affärsrelationer (så som marknadsnärvaro, produkter och tjänster)	3-38 samt förvaltningsberättelse
	2-7: Information om anställda	Not 45
	2-8: Information om konsulter, volontärer (ej anställda)	Inte tillämpligt
Styrning		
GRI 2: General Disclosures 2021	2-9-a: Styrningsstruktur	5-6, 21, 108-110
	2-9-b: Styrelseorgan som är beslutsfattande och övervakar hanteringen av organisationens inverkan på ekonomi, miljö och människor	5-6, 21
	2-9-c: Styrelsens sammansättning	Not 45
Nominering och urval av högsta beslutande organ	2-10-a: Process för nominering och urval av det högsta beslutande organet	5-6, 21, 108-110
	2-10-b: Kriterier för urval som använts vid nominering och tillsättande av det högsta beslutande organet	5-6, 21, 108-110
Strategi		
GRI 2: General Disclosures 2021	2-23: Policyåtaganden samt försiktighetsprincipens tillämplighet	16-21
	2-28: Medlemskap i organisationer	Förvaltningsberättelse samt 16-21
Intressentdialog		
GRI 2: General Disclosures 2021	2-29: Förhållningssätt till intressentgrupper och intressentdialog (urval, metoder för samarbete och väsentliga frågor)	16-21
	2-30: Andel anställda som omfattas av kollektiva förhandlingar	Samtliga anställda omfattas
Väsentliga frågor		
GRI 3: Väsentliga frågor 2021	3-1: Frågor som identifierats som väsentliga	Inledning GRI-index
	3-2: Förteckning över väsentliga frågor	
Hållbara investeringar, egen uppllysning	3-2-a: Procentuell andel av förvaltad kapital som har genomgått positiv eller negativ screening av miljö- eller sociala frågor	16-21
	3-3: Management of material topics/Styrning/hantering av väsentliga frågor	16-21
	3-3-d: Försiktighetsprincipens tillämpning	16-21
Ekonomiska resultat		
GRI 201: Ekonomiska resultat 2021	201-1: Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde	Förvaltningsberättelse samt 16-21
Socialt		
GRI 405-1: Diversity and Equal Opportunity 2021	405-1: Mångfald inom styrelse, ledning och anställda	Not 45 samt 38
Mångfald och lika möjligheter		
GRI 405-1: Diversity and Equal Opportunity 2021	405-1: Mångfald inom styrelse, ledning	Not 45 samt 38
Icke-diskriminering		
GRI 406: Non-discrimination 2021	406-1: Antalet fall av diskriminering och åtgärder som vidtagits	Inga fall av diskriminering under året
Kundintegritet		
GRI 418: Customer Privacy 2021	418-1: Motiverade klagomål angående brott mot kundens integritet och förluster av kunddata	Inga klagomål under året

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.

Försäkringstekniska avsättningar

Sammanfattande benämning på livförsäkringsavsättning, avsättning för oreglerade skador samt avsättning för återbäring och rabatter.

Förvaltningskostnadsprocent

Summan av driftskostnaderna i försäkringsrörelsen och skaderegleringskostnaderna i förhållande till placeringstillgångar inklusive likvida medel.

Kapitalbas

Skillnaden mellan tillgångar och skulder värderade enligt Solvens 2.

Konsolideringsgrad

Konsolideringskapital i procent av premieintäkt efter avgiven återförsäkring.

Konsolideringskapital

Eget kapital, övervärden som inte redovisas i balansräkningen, obeskattade reserver samt återläggning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Placeringstillgångar

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

Skadeprocent

Försäkringsersättningar i procent av premieintäkten.

Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar (skyddsnivå).

Solvenskvot

Kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav.

Totalavkastning

Placeringstillgångarnas avkastning uttryckt i procent enligt Svensk Försäkrings rekommendation.

Totalkostnadsprocent

Summan av försäkringsersättningar och driftskostnader i procent av premieintäkten

A photograph of a woman with long dark hair, seen from the side, holding a baby. They are positioned in front of a window, looking out. The scene is dimly lit, with light coming from the window, creating a soft glow on the baby's head and the woman's shoulder. The woman is wearing a dark jacket with some text on the sleeve. The baby is shirtless. The overall mood is contemplative and intimate.

försäkrar Människor.

Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt
Organisationsnummer: 502006-6329
Styrelsens säte: Stockholm

Postadress: Box 13076, 103 02 Stockholm
Besöksadress: Fleminggatan 18

Telefon: 08-696 22 80

info@bliwa.se

www.bliwa.se

bliwa