

Års- och hållbarhetsredovisning 2024

bliwa

Innehåll

Bliwa redovisar koncernens finansiella och icke-finansiella information i en gemensam redovisning. Den speglar hela vår verksamhet och integrerar såväl företagsinformation som ekonomisk information och beskriver vårt hållbarhetsarbete. Hållbarhetsredovisningen har upprättats enligt *GRI, Global Reporting Initiative*.

Bliwas legala årsredovisning och koncernredovisning omfattar s. 26–91.
Bliwas hållbarhetsredovisning omfattar s. 12–25 samt s. 99–100.

1. VERKSAMHETEN

Om Bliwa	4
Siffror i korthet	6
Året i korthet	7
VD-ord, Bliwa växer och gör skillnad för allt fler	8
Omvärldstrender och drivkrafter	12
Trygga människor skapar hållbara samhällen	14
Vårt hållbarhetsarbete	16
Väsentlighetsanalys och intressentdialog	17
Hållbarhetsstyrning och risker	19
Vi tar hand om våra kunder 700 gånger varje dag	20
Relationer och marknadsnärvaro vägen till tillväxt	21
Försäkring handlar i grunden om kundupplevelse	22
En arbetsplats där vi kan och där vi gör skillnad tillsammans	23

2. FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE OCH FINANSIELLA RAPPORTER

Förvaltningsberättelse	27
Femårsöversikt	33
Totalavkastning	35
Resultatanalys	36
Resultaträkning	38
Rapport över totalresultat	39
Balansräkning	40
Rapport över förändring i eget kapital	42
Noter	43
Styrelsen & VDs underskrifter	91
Revisionsberättelse	92

3. ÖVRIGT

Bliwas fullmäktige	96
Bliwas styrelse	97
Bliwas ledning	98
GRI-index	99
Definitioner och nyckeltal	101

Verksamheten

Om 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 oss som jobbar på Bliwa.

Bliwa Livförsäkring bildades 2003 och är ett kundägt specialistbolag som erbjuder personförsäkring genom gruppdistribution. Vår distribution sker genom egen säljkår och samarbeten med förmedlare, banker och tjänstepensionsföretag.

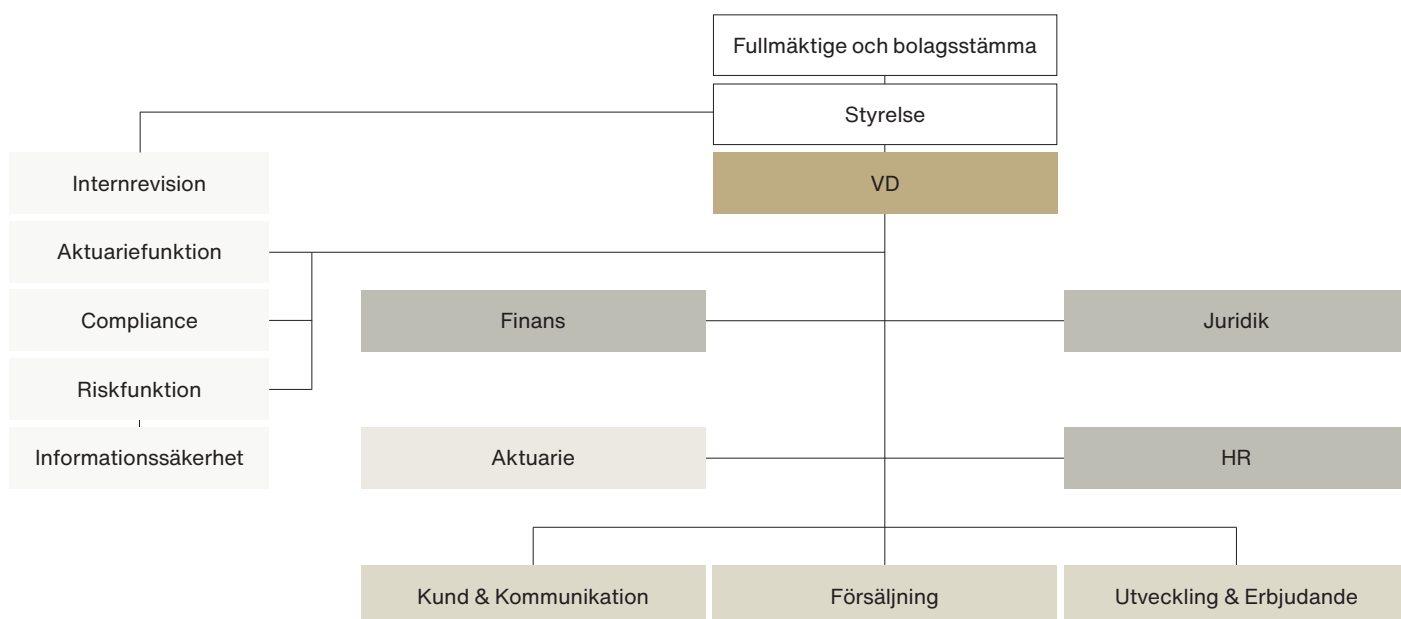
Bliwa är ett ömsesidigt försäkringsbolag. Vi ägs av våra kunder och har inga andra intressen än deras långsiktiga trygghet. Som kundägt bolag har vi inga aktieägare och styrs inte av kortsiktiga vinstintressen. Vi har i stället en viktig och långsiktig roll att fylla i samhällets sociala skyddsnät –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

VÅR ORGANISATION Vår organisation är uppdelad i tre affärsdrivande avdelningar tillsammans med fyra affärsstödande avdelningar. Till det kommer ett antal centrala funktioner. Totalt jobbar 122 medarbetare hos oss på Bliwa.

SÅ STYRS BLIWA Försäkringstagarnas intressen representeras av särskilt utsedda ledamöter i Bliwas fullmäktige. Fullmäktige är Bliwas högsta beslutande organ. Dess uppgift är att besluta om bolagets angelägenheter på bolagsstämman.

Fullmäktige består av 20 ledamöter. De 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.



A close-up, intimate photograph of a Black man hugging a white woman from behind. The man's arms are wrapped around the woman's torso, and his hands are visible, resting on her back. The woman has long, wavy blonde hair and is wearing a white t-shirt. The man is also wearing a white t-shirt. The background is softly blurred, showing an indoor setting with a door and some furniture. The overall mood is warm and supportive.

försäkrar Människor.

Siffror i korthet

Premieintäkt före avgiven återförsäkring

1244MSEK

Kapitalavkastning

114MSEK

Totalavkastning

5,1%

Kapitalbas

1352MSEK

Solvenskvot

206%

Resultat efter bokslutsdispositioner och skatt

102MSEK

Antal försäkrade

858 000

Antal medarbetare

122

Året i korthet

70_{NPS}

kundnöjdhet, 2024

MYCKET NÖJDA FÖRETAGS- OCH ORGANISATIONSKUNDER

Årets kundundersökning bland företags- och organisationskunder visar på en fortsatt hög kundöjdhet, där NPS uppgår till 70. Kunderna ger Bliwa höga betyg inom områden som kompetens, personligt bemötande, hög servicenivå och tillgänglighet.

TILLVÄXT MED NYA OCH BEFINTLIGA KUNDER

Året blev ett mycket bra tillväxtår för Bliwa där vi bland annat träffade nytt samarbete med en av storbankerna kring olycksfallsförsäkring och utökade vår vårdförsäkring med flertalet nya och befintliga kunder.

BEHOVSGUIDEN FYLLDE ETT ÅR

Målet är att hjälpa kunderna att välja rätt försäkringsskydd med utgångspunkt i livssituation och trygghetsbehov. Sedan start har snart 35 000 kunder bekantat sig med Behovsguiden och nära 14 000 kunder har valt att få rekommendationer utifrån behov.

50_k

försäkrade genom
vårdförsäkringen

VIKTIG MILSTOLPE PASSERAD I VÅRDFÖRSÄKRINGEN

Vi passerade under året en viktig milstolpe för vårdförsäkring där vi nu har över 50 000 personer försäkrade genom Bliwa. Dessa personer har därmed tillgång till rådgivning, förebyggande tjänster, tidsbokning och snabbare vård av rätt specialist.

SAMARBETE MED EVITEC OM NYTT FÖRSÄKRINGSSYSTEM

Bliwa tecknade avtal med Evitec Solutions om ett nytt försäkringssystem. Genom det nya systemet, *Evitec Solutions Life*, får Bliwa ett modernt, standardiserat och modulbaserat försäkringssystem för både gruppörsäkring och för personrisk inom ramen för tjänstepension.

NY VISUELL IDENTITET

Under året arbetade Bliwa fram en ny visuell identitet. Den nya identiteten ska bidra till ett starkare varumärke, ökad kännedom och effektivare kommunikation.

VD

JOHAN BARREFELT NY VD PÅ BLIWA

I juni utsågs Johan Barrefelt till ny VD för Bliwa. Johan tillträdde sin tjänst den 1 januari 2025.

VD-ord

Bliwa växer och gör skillnad – för allt fler

Bliwa fortsätter att leverera tillväxt enligt den långsiktiga planen. Parallellt med det tar vi stora kliv mot att framtids-säkra verksamheten och för att ta ännu större plats på marknaden.



UTMANANDE OMVÄRLD MED LJUSGLIMTAR

Vår omvärld präglades av en fortsatt geopolitisk oro och osäkerhet. För Bliwa blev det ett år som präglades av optimism med en växande affär, nya samarbeten, utvecklingsinitiativ och engagerade medarbetare.

I Sverige såg vi en tydlig ljusning i ekonomi och konjunktur. Inflationen kom ner på mer balanserade nivåer med flera räntesänkningar som resultat av det. Men spåren av lågkonjunktur hänger kvar och vi ser en fortsatt hög arbetslöshet och att många mindre företag fortfarande kämpar för överlevnad.

Året präglades också av fortsatt fokus på teknik och kapprustning inom AI. Fördelarna och nyttorna är tydliga och har redan börjat stöpa om arbetsliv och företag. En viktig diskussion som tar alltmer utrymme är risker och etik med AI. För Bliwas del är möjligheterna med ny teknik centrala för att nå våra långsiktiga mål.

TILLVÄXT MED NYA OCH BEFINTLIGA KUNDER

Vi fortsatte att växa i linje med beslutad strategi. Under året ingick vi bland annat ett nytt samarbete med en av storbankerna kring olycksfallsförsäkring och utökade vår vårdförsäkring med flertalet nya och befintliga kunder.

Totalt har Bliwa 858 000 försäkrade. För drygt ett år sedan lanserade vi Behovsguiden där målet är att hjälpa kunderna att välja rätt försäkringsskydd med utgångspunkt i livssituation och trygghetsbehov. Tillsammans med Behovsguiden, nyhetsbrev och kampanjer har vi under året haft över 1,2 miljoner kontakter med våra individkunder.

Kundnöjdheten är fortsatt på höga nivåer både bland våra individkunder samt företags- och organisationskunder.

STARKT RESULTAT ENLIGT PLAN

Vi levererade ett resultat efter skatt för koncernen på 102 MSEK (25). Den totala premieintäkten, före avgiven återförsäkring, för koncernen ökade till 1 244 MSEK (994), varav 1 007 MSEK (812) i Bliwa Livförsäkring. På kapitalmarknaden var tongångarna blandade under året 2024. På räntemarknaden blev statslånekurvan brantare och kreditspreadar landade på historiskt låga nivåer. För aktietillgångar var utvecklingen över förväntan, till stor del drivet av den amerikanska marknaden med teknik och läkemedelsbolag i spetsen. Totalavkastningen uppgår till 5,1 procent och bidrar till resultatet med 114 MSEK.

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

858k

Bliwa försäkrar
858 000 personer

VIKTIG MILSTOPPLE I VÅR FRAMTIDSSÄKRING

Bliwa påbörjade under året samarbete med Evitec Solutions om ett nytt försäkringssystem. Genom det nya systemet får vi en modern teknisk arkitektur, flexibilitet i affärsupplägg och produktanpassning samt en kostnadseffektiv förvaltning och en effektiv framtida utveckling.

ETT TYDLIGARE OCH STARKARE VARUMÄRKE

Under året har vi sett över vår visuella 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.

STORT ENGAGEMANG

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. Våra medarbetarundersökningar visar på fortsatt högt engagemang och eNPS.

”

En tydlig långsiktig plan där tillväxt och lönsamhet står i fokus

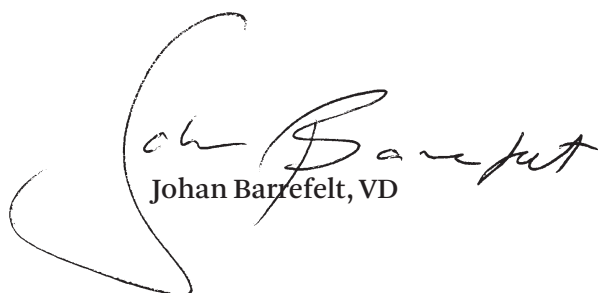
INSPIRERANDE OCH UTMANANDE RESA

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.

FÖRVÄNTNINGAR PÅ 2025

Jag tillträdde som VD för Bliwa i januari 2025 och är glad över att ha fått detta förtroende. Mitt uppdrag är tydligt med ett initialt fokus på framtidssäkring och lönsam tillväxt och jag ser fram emot att tillsammans med alla medarbetare, kunder och samarbetspartners fortsätta leverera på vårt kundlöfte.

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



”

Nöjda kunder och engagerade medarbetare utgör viktiga fundament för Bliwas fortsatta tillväxtresa.

— Johan Barrefelt, VD

Omvärldstrender och drivkrafter

Vi lever i en tid med ständiga förändringar och förändringstakten är hög. För att navigera klokt behöver vi vara kontinuerligt nyfikna och aktivt söka kunskap om trender, händelser och nya beteenden som påverkar vår verksamhet.

UTVECKLINGEN I SAMHÄLLET OROAR OCH SKAPAR UTMANINGAR

Ökad press på socialförsäkringssystemen kombinerat med växande oro över samhällsutvecklingen kommer att aktualisera Bliwas roll som samhällsaktör. Partslösningar och individuell försäkring kan antas spela en mer central roll i socialförsäkringssystemen framöver, men även förväntningar och krav på skadeförebyggande arbete från försäkringsbolagen.

Utvecklingen av folkhälsan är generellt god i Sverige. I vissa grupper är utvecklingen dock avsevärt sämre och den psykiska ohälsan har ökat kraftigt, inte minst bland yngre. Detta aktualiserar behovet av mer förebyggande insatser som väntas få ökad betydelse i erbjudande, produkter och kommunikation.

Samhällsutvecklingen väntas få stor påverkan på vår verksamhet och finansiella stabilitet de kommande åren. När välfärden inte räcker till blir efterfrågan på försäkringslösningar större.

ÄNDRADE KUNDFÖRVÄNTNINGAR

Tid är det moderna livets viktigaste valuta. Digital självbetjäning, valfria kontaktytor och smidiga gränssnitt är snarare hygienfaktorer än konkurrensfördelar i allt fler branscher. Kunderna förutsätter friktionsfria kontakter, i synnerhet när de konsumerar lågintresseprodukter.

För kunden är det mindre intressant var produkten distribueras. Det är viktigare att sammanhanget där produkten presenteras är relevant och att den är enkel att konsumera. Dessa förväntningar ställer ännu högre krav på hela vårt erbjudande och att det är anpassat för att distribueras via alla tänkbara plattformar och kanaler.

KOMPETENS OCH MEDARBETARKRAFT

Digitalisering, automatisering och globalisering förändrar arbetsmarknaden i grunden. Kompetens blir lätt föråldrad, det som var vedertaget igår kan vara inaktuellt imorgon. Samtidigt efterfrågar arbetsgivare utbildad och mer erfaren arbetskraft som har en förmåga att anpassa sig till nya förutsättningar och arbeta med självledarskap. Vissa arbeten tillkommer och andra försvinner i takt med ökad automatisering, och att nya förmågor efterfrågas.

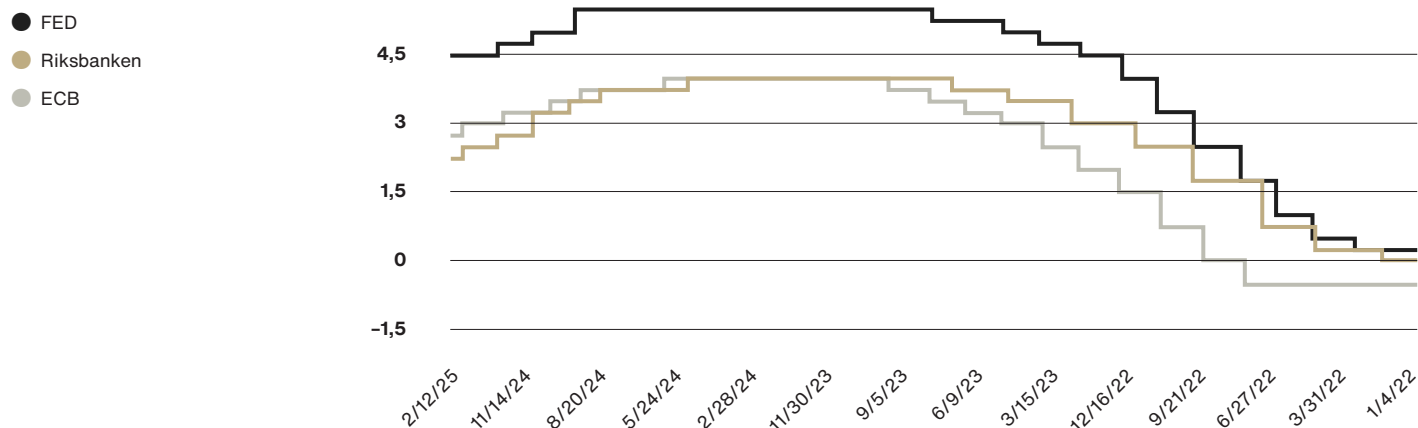
Bliwa lägger stort fokus på kontinuerlig kompetensutveckling i kombination med att tidigt identifiera framtida kompetenser vilket vi tror är viktiga faktorer för konkurrenskraft framåt.

HÅLLBARHET OCH VÄRDERINGAR UTGÖR HYGIENFAKTORER

De senaste åren har det blivit alltmer tydligt att hållbarhet blivit viktigt för alla; medborgarna, lagstiftaren och staten. Undersökningar visar att ett företags hållbarhetsarbete och deras värderingar i hög utsträckning påverkar våra val av pro-

dukter, tjänster och arbetsplats. Det gör att hållbarhetsarbetet i allt större grad behöver genomsyra hela verksamheten.

Centralbanker normaliserar styrräntor



EKONOMI

De finansiella marknaderna påverkades under året av ökade geopolitiska spänningar och volatila centralbanksförväntningar. Den ekonomiska tillväxten var fragmenterad, där USA stack ut i positiv bemärkelse drivet av hög produktivitetstillväxt, ökat arbetskraftsutbud och en expansiv finanspolitik. Euroområdet tillväxt var betydligt mer blygsam där den tidigare tillväxtmotorn Tyskland befann sig i en utmanande situation klämd mellan ökad konkurrens inom fordonsindustrin samt höga energikostnader. Inflationen normaliserades i stora delar av världen och centralbanker lättade på åtstramningen i ekonomin.

Aktievärderingar fortsatte upp under året, inte minst inom den amerikanska tekniksektorn drivet av AI-giganten Nvidia. Efter USA-valet prisade marknaden in positiva effekter från förväntade avregleringar, lägre skatter och högre amerikansk ekonomisk tillväxt. Detta samtidigt som marknadsräntor steg mot förhöjda nivåer med anledning av oro för USAs skuldsättning samt färre framtida förväntade räntesänkningar från den amerikanska centralbanken.

Under 2025 förväntas global tillväxt ligga på drygt 3 procent men många krafter utmanar konjunkturen. De svenska hushållen är i fokus där konsumtionen ska ge tillväxtkraft samtidigt som importtullar och handelshinder riskerar att försvaga både industri och handel.

Trygga människor skapar hållbara samhällen



Bliwa har kundernas och samhällets långsiktiga trygghet som yttersta uppdrag och drivkraft. En viktig del i det uppdraget är hållbarhetsarbetet som lägger grunden för en långsiktigt hållbar verksamhet. Jessica Ingeson är CFO och Hållbarhetsansvarig på Bliwa. Här berättar hon om arbetet och varför det är ett extra viktigt område för Bliwa som kundägt bolag.

DEN POSITIVA ANDAN KRING GRÖN OMSTÄLLNING HAR UTMANATS UNDER LÅGKONJUNKTUREN – SER DU EN RISK ATT OMSTÄLLNINGEN AVSTANNAR?

På sikt är jag övertygad om att pendeln kommer slå tillbaka. För att vi måste och för att utvecklingen hela tiden går framåt. Hållbarhetsutmaningarna är större än någonsin där naturkatastrofer påverkar världen varje dag. Vi ser också en mer orolig värld där de sociala hållbarhetsaspekterna blir allt viktigare.

”

Bliwa kommer att spela en fortsatt viktig roll i att bidra till en ökad ekonomisk trygghet i samhället

— Jessica Ingeson, CFO

VILKA DRIVKRAFTER SER DU INOM HÅLLBARHETSOMRÅDET?

Klimatförändringar är ett faktum, det är en insikt som är en drivkraft i sig. Även om vi ser att pendeln svängt på global nivå så är det ett faktum vilket gör att vi tvingas till att försöka mildra effekterna på miljö och klimat. Bliwa kommer spela en fortsatt viktig roll i att bidra till en ökad ekonomisk trygghet i samhället.

VILKA ÖVERGRIPANDE FRÅGOR BEVAKAR NI INOM HÅLLBARHETSOMRÅDET?

Vi bevakar flera områden noga för att kontinuerligt göra korrekta riskanalyser. Då vi arbetar med personriskförsäkring blir områden som exempelvis demografiska förändringar som följer med en åldrande befolkning och den ökande urbaniseringen särskilt viktiga.

VARFÖR ÄR HÅLLBARHET VIKTIGT FÖR BLIWA OCH HUR ÄR VI MED OCH BIDRAR?

Hållbarhet bör vara en självklarhet för alla i dagens samhälle och är viktigt för Bliwa ur flera perspektiv och genomsyrar hela vår verksamhet. Vi agerar ansvarsfullt i alla våra roller; som försäkringsgivare, samarbetspartner, arbetsgivare och som investerare. Vi gör skillnad både på ett socialt och ett ekonomiskt plan och vi ser att alla våra försäkringsprodukter och erbjudanden bidrar till ett mer hållbart samhälle och en tryggare värld. Vi bidrar till människors ekonomiska trygghet vid sjukdom, olycksfall, arbetslöshet och dödsfall. För oss har långsiktig stabilitet alltid gått före kortsiktiga vinster och ett stabilt finansiellt resultat över tid är en

viktig bas för att kunna utveckla verksamheten och finnas till för våra kunder. Ett annat sätt att bidra är att säkra att våra investeringar bidrar till en positiv klimatpåverkan. Vi investerar uteslutande i fonder hos förvaltare som har signerat och efterlever FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och väljer självklart bort sådant som avser kontroversiella sektorer. Den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten i vår noterade aktieportfölj uppgår till 2,5 (2,9) ton koldioxidkvivalenter per miljon krona i intäkter. Måttet visar aktieportföljens exponering mot koldioxidintensiva företag uttryckt som portföljbolagens årliga utsläpp i ton (Scope 1 och Scope 2) i förhållande till bolagens intäkter.

VAD KOMMER ATT PRÄGLA 2025 UR ETT HÅLLBARHETSPERSPEKTIV?

Vi kommer fortsatt att finnas där för våra kunder i svåra tider och bidra till ekonomisk trygghet. Vidare kommer vi att fortsätta att säkerställa att våra investeringar så långt det är möjligt och lämpligt bidrar till en grön omställning.

Vi kommer också på ett bredare sätt ta oss an hållbarhetsfrågorna, för våra kunder, för våra medarbetare och för vår omvärld. Vi följer givetvis även utvecklingen av regleringen inom hållbarhetsområdet och anpassar vår rapportering därefter.

”

Hållbarhet är viktigt för Bliwa ur flera perspektiv och genomsyrar hela vår verksamhet.



Vårt hållbarhetsarbete

3 fokusområden

1. ETT TRYGGT OCH HÅLLBART ERBJUDANDE

Genom bra digitala tjänster och hög service i alla kundmöten hjälper vi våra kunder att förstå sitt försäkringsbehov och att vara rätt försäkrade om något oförutsett inträffar.

- Hög service och rätt försäkringsskydd
- Enkelhet och digitalisering
- Våra försäkringar bidrar till ett tryggare samhälle

2. EN LÅNGSIKTIG OCH HÅLLBAR VERKSAMHET

För att kunna ha en långsiktig och hållbar verksamhet behövs en god företagsstyrning, god riskhantering och stabila nyckeltal. En långsiktigt hållbar verksamhet innebär också hållbara medarbetare.

- En långsiktig hållbar aktör
- Hållbar och attraktiv arbetsgivare
- Minskad klimatpåverkan

3. EN HÅLLBAR OMVÄRLD

För att bidra till att skapa en trygg och hållbar framtid för våra kunder behöver vi blicka utanför vår egen verksamhet och vara med och påverka vår omvärld och samhället vi verkar i. Det gör vi bland annat genom att lyssna på kunderna och att göra hållbara investeringar samt genom att bidra till den gröna omställningen.

- Kundens intresse i fokus genom vår ömsesidighet
- Ansvarsfulla investeringar
- Vi är med och påverkar

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; en hållbar värld, ett tryggt och långsiktigt hållbart erbjudande samt en långsiktig och hållbar verksamhet.

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**

3.4

Minska antalet dödsfall till följd av icke smittsamma sjukdomar och främja mental hälsa.

3.8

Tillgängliggör sjukvård för alla.
- Jämställdhet**

5.4

Värdesätt obetalt omsorgsarbete och främja delat ansvar i hushållet.

5.5

Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande.
- Hållbar energi för alla**

7.2

Öka andelen förnybar energi i världen.
- Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt**

8.5

Full sysselsättning och anständiga arbetsvillkor med lika lön för alla.

8.6

Främja ungas anställning, utbildning och praktik.

8.8

Skydda arbetstagares rättigheter och främja trygghet och säker arbetsmiljö för alla.

8.10

Tillgång till bank- och försäkringstjänster samt finansiella tjänster för alla.
- Hållbara städer och samhällen**

11.1

Säkra bostäder till överkomlig kostnad.
- 11.3

Inkluderande och hållbar urbanisering.

11.6

Minska städernas miljöpåverkan.

11.7

Skapa säkra och inkluderande grönområden för alla.
- Hållbar konsumtion och produktion**

12.2

Hållbar förvaltning och användning av naturresurser.

12.6

Uppmuntra företag att tillämpa hållbara metoder och hållbarhetsredovisning.
- Bekämpa klimatförändringarna**

13.1

Stärk motståndskraften mot och anpassningsförmågan till klimatrelaterade katastrofer.

13.2

Integrera åtgärder mot klimatförändringar i politik och planering.

13.3

Öka kunskap och kapacitet för att hantera klimatförändringar.
- Fredliga och inkluderande samhällen**

16.3

Främja rättssäkerhet och säkerställ tillgång till rättvisa.

16.4

Bekämpa organiserad brottslighet och olagliga finans- och vapenflöden.

16.5

Bekämpa korruption och mutor.

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	• Årlig kundmätning • Kundmöten • Bolagsstämma	• Nöjdhet • Uppföljning och utveckling av affären • Hur erbjudandet stärker kundens hållbarhetsarbete
Individkunder	• Kundmätningar • SMS-enkät i anslutning till kontakt med kundservice och skadereglering • Webbmätningar avseende upplevelsen i digitala kanaler	• Nöjdhet • Kundupplevelse
Medarbetare	• Medarbetarsamtal • Olika mötesforum • Kontinuerliga och frekventa medarbetarundersökningar • Involvering i specifika frågor • Samverkan med fack och arbetsmiljökommitté • Lönekartläggning	• Utveckling • Kompetens • Anställning • Engagemang • Trivsel • Arbetsmiljö • Jämställdhet och mångfald
Samarbetspartners och leverantörer	• Löpande uppföljning och dialog för att säkerställa leverans och kvalitet	• 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 CFO.

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 och förmånsrätt
- 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
- Rutiner 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

Vi tar hand om 700 försäkrade kunder varje dag

Som chef för avdelningen Kund & Kommunikation möter Lotta Gren och hennes medarbetare de som är försäkrade hos Bliwa i en rad olika kundmöten varje dag. Hög service-nivå samt ett kunnigt och fint bemötande är nycklar till bra kundupplevelser och nöjda kunder.



HUR SKULLE DU BESKRIVA VAD AVDELNINGEN GÖR?

I grunden består avdelningens uppdrag av två delar. Den ena delen handlar om att se till att våra kunder är rätt försäkrade och känner sig trygga med sitt försäkringsskydd hos Bliwa. Den andra delen handlar om att hjälpa våra kunder när de har frågor eller behöver använda sin försäkring. Kundupplevelsen ska vara bra och smidig i alla lägen.

VILKA OLIKA ROLLER OCH KOMPETENSER FINNS PÅ AVDELNINGEN?

Här arbetar skadereglerare, riskbedömare, kundservicemedarbetare, administratörer och kommunikatörer. Tillsammans har vi cirka 700 kundkontakter varje dag med den gemensamma ledstjärnan att briljera i varje kundmöte.

HUR SÄKERSTÄLLER ATT KUNDERNA ÄR NÖJDA?

På en övergripande nivå följer vi upp kundnöjdhet och hur många kunder som rekommenderar oss till andra. Vi följer också upp engagemang och konvertering i våra nyhetsbrev samt i våra kampanjer. Vi har högt satta mål på tillgänglighet och service och våra medarbetare har egen tillgång till individuell uppföljning så att de kan förstärka det som redan är bra och utveckla det som behövs. Det skapar förutsättningar för utveckling och självledarskap.

”

Kundernas förväntningar ökar och det är viktigt för oss att hålla en hög nivå av kundnöjdhet över tid

VILKA ÄR NYCKLARNÄ TILL EN HÖG KUNDNÖJDHET?

Själva grunden är kompetensen och rätt personer. Vi är specialister på personförsäkring och är intresserade på riktigt. Det är något som kunder märker och känner. Att vi är tillgängliga är så klart också viktigt och så själva bemötandet i sig. Här få vi ofta beröm, vilket bland annat syns i betyg och kommentarer via Trustpilot.

VAD TROR DU BLIR EXTRA VIKTIGT UNDER 2025?

Kundernas förväntningar ökar och det är viktigt för oss att hålla en hög nivå av kundnöjdhet över tid. Vi ska fortsätta briljera i våra kundmöten och ha rätt service-nivåer. För att öka vår effektivitet ytterligare behöver vi ta hjälp av ny teknik och nya verktyg. Under året året planerar vi bland annat att implementera ett nytt så kallat *contact center*, som kommer hjälpa oss att bli ännu bättre i våra kundkontakter.

Relationer och marknadsnärvaro vägen till tillväxt

Med två decennier i gruppförsäkringsbranschen ser Johan Gunnarson, Försäljningschef på Bliwa, hur marknaden ändrat form – med fler insatta kunder och ett ökat behov av att komplettera samhällsskyddet med egna försäkringar.



VILKA ÄR DE STÖRSTA SKILLNADERNA PÅ BLIWA SOM BOLAG OM DU JÄMFÖR 2004 MED 2024?

Vi är idag ett etablerat bolag med en tydlig struktur och vi är även ett större namn på marknaden. Samtidigt har vi kvar vår snabbbrörlighet, vårt oberoende och vår specialistkompetens.

HUR HAR GRUPPFÖRSÄKRING SOM ERBJUDANDE FÖRÄNDRATS?

Gruppförsäkring har en bredare och tydligare funktion idag utifrån att det finns tydligare behovsperspektiv. Produkterna är i grunden samma nu som då, men har förfinats och förtydligats. Den totala kundupplevelsen har förstärkts genom smidigare digitala gränssnitt och tjänster. Här har vi flyttat fram positionerna bland annat genom vår *behovsguide* som ser till att kunderna är rätt försäkrade.

HAR DISTRIBUTIONEN AV GRUPPFÖRSÄKRINGEN FÖRÄNDRATS MYCKET?

De senaste åren har det hänt en hel del, bland annat har förmedlare och andra typer av distributörer brutit mark, särskilt bland små och medelstora företag. Det är färre stora upphandlingar där gruppförsäkringar ingår och vi ser istället mer av olika specifika förfrågningar med paketeringar och upphandlingar för enskilda större företag eller organisationer.

HUR VAR AFFÄRSLÄGET 2024?

Vi fortsatte vår tillväxtresa med nya och befintliga kunder. Vårdförsäkringen fortsätter att växa, vilket är extra glädjande, då vi såg över affärsmodellen för ett par år sedan.

Under året blev det allt tydligare att våra kunder inte bara är arbetsgivare eller fackförbund utan definitionen av vad en grupp är, har förändrats. Det skapar goda förutsättningar för tillväxt även inom andra typer av grupper.

HUR SER DU PÅ 2025?

Vi ser en fortsatt tillväxt inom företag, organisationer och inom nya typer av grupper. Förmedlarna blir också fortsatt viktiga för oss. Den stora tillväxtpotentialen ser vi i fler distributionssamarbeten. Vi har ett fortsatt bra och väl beprövat framgångsrecept, där vi är en oberoende aktör med specialistkompetens som har fokus på relationer och en hög marknadsnärvaro.

Försäkring handlar i grunden om kundupplevelse

Susanna Malmsten ansvarar sedan 2022 för avdelningen Utveckling & Erbjudande. Hon håller också i taktpinnen för den pågående framtidssäkringen av Bliwas it-miljöer.



VARFÖR ÄR IT-FRÅGORNA VIKTIGA FÖR ETT FÖRSÄKRINGSBOLAG?

Hela vår affär bygger på att vi har rätt och uppdaterad information om våra kunder och avtal, vilket ställer höga krav på system och säkerhet. Med hjälp av våra system har vi koll på kundens försäkringar och vi hjälper kunden att förstå behoven och att skapa riktigt bra kundupplevelser.

VAD INNEBÄR DEN PÅGÅENDE FRAMTIDSSÄKRINGEN AV BLIWAS IT-MILJÖER?

Det handlar om en modernisering och att skapa förutsättningar för ökad effektivitet och bättre kundupplevelser. Vi har högt satta mål för både tillväxt och effektivitet och ska vi nå dit behöver vi ha moderna verktyg samt en smidig och effektiv kundupplevelse. Förflyttningen började när vi lanserade vårt nya skadesystem år 2022 och fortsätter nu med fokus på att byta ut vårt försäkringssystem samt att modernisera vår it-miljö som helhet.

”

Det handlar om en modernisering och att skapa förutsättningar för ökad effektivitet och bättre kundupplevelser.

IT-SÄKERHET ÄR ETT AKTUELLT ÄMNE, HUR ARBETAR NI MED DET?

Vi arbetar kontinuerligt med it-säkerhet och säkerhetsfrågorna i stort. Under 2024 har fokus bland annat legat på regelverket DORA som bidrar till en branschgemensam struktur och reglering inom området.

HUR SER DU PÅ 2024?

Det var ett viktigt år utifrån att vi slutförde upphandlingen med ny leverantör av försäkringssystem. Vi valde Evitec Solutions eftersom de har en passform som passar oss och vår affärsmodell på ett bra sätt. Vi sökte en partner som kan möta våra krav på flexibilitet och snabbriklighet i vårt erbjudande. Det är ett stort steg för att föra arbetet med vår modernisering framåt och en viktig förutsättning i vår fortsatta tillväxtresa.

VAD SER DU 2025?

Under 2025 påbörjar vi utvecklingen och implementeringen av det nya försäkringssystemet och övriga förflyttningar som implementeringen kräver. Det är ett omfattande arbete som kommer att pågå under flera år. Samtidigt med implementeringen kommer vi ta in nya affärer och vårda våra befintliga kunder och briljera i varje kundmöte. På produktsidan kommer vi att utveckla och lansera en uppdaterad inkomstförsäkring och ett attraktivt hälsokoncept som är en vidareutveckling av vår uppskattade vårdförsäkring.

Bliwa är en arbetsplats där vi kan och där vi gör skillnad tillsammans

Bliwas ambition är att vara en attraktiv arbetsgivare där medarbetarna är stolta över att arbeta för en trygg och samhällsviktig aktör. Maria Wahlström är HR-chef på Bliwa.



HUR SER ENGAGEMANGET UT HOS MEDARBETARNA?

Vi genomför fyra medarbetarundersökningar under ett år. Ser vi till 2024 visar resultatet på ett mycket högt engagemang och ett högt så kallat eNPS, där vi överträffar målen. Extra glädjande är att vi får mycket höga resultat inom områden som tydliga mål och meningsfulla arbetsuppgifter.

HUR ARBETAR BLIWA MED ARBETSMILJÖN?

Vi gör det på ett mycket strukturerat sätt med hög grad av involvering. Det speglas bland annat i en lägre sjukfrånvaro jämfört med tidigare år.

Under året gjorde Arbetsmiljöverket en inspektion hos oss. Bakgrunden var EU-gemensamma kampanjen Friska arbetsplatser i ett digitalt arbetsliv. Fokus för inspektionen var ledarskapets roll i det digitala arbetslivet. Som ett led i detta genomförde vi en undersökning om den digitala arbetsmiljön som visade på en väl fungerande digital arbetsmiljö.

HUR SKULLE DU DEFINIERA LEDARSKAPET PÅ BLIWA?

Vi har ett tydligt fokus på att utveckla och uppmuntra ett ledarskap som stödjer förändring, vilket är en viktig grund för att ha nöjda och engagerade medarbetare i en alltmer föränderlig värld.



Att kunna leda i den konstanta förändring vi lever i, ge förutsättningar för självledarskap samt kunna förstå och förklara vår affärsmodell är alla viktiga delar av ledarskapet på Bliwa. På Bliwa vet vi att medarbetarnas kompetens och engagemang är kärnan i affären och att ledarskapet har stor inverkan på engagemanget. Vårt ledarskap utgår från kund och affär och präglas av tydlighet, tillit och empati.

VAD SKULLE DU SÄGA ÄR FOKUS FÖR BLIWA KOPPLAT TILL ATT UTVECKLA MEDARBETARNA?

Ett av våra långsiktiga fokusområden är att skapa en stark lärandekultur. Den snabba förändringstakten och konkurrensen om talanger ökar rörligheten på arbetsmarknaden. Lärande blir därför avgörande för att attrahera och behålla kompetenta medarbetare. Samtidigt säkerställer det att vi är rustade för den ständiga förändringen i vår omvärld.

ÄR BLIWA BRA PÅ ATT TA HAND OM MEDARBETARNA?

Friska och välmående medarbetare är grunden för vår framgång. Genom att satsa på hållbar hälsa ökar förutsättningarna för att Bliwa ska kunna minska sjukfrånvaro, öka produktiviteten och stärka vår konkurrenskraft. Samtidigt visar vi att vi tar ansvar – för våra medarbetare, våra kunder och samhället. På Bliwa erbjuder vi friskvård och flexibilitet för att få ihop livet med arbetslivet. Vi har bland annat en medarbetarklubb och hälsoår där vi erbjuder föreläsningar och aktiviteter för att stärka både den psykiska och fysiska hälsan. I en tid där talanger söker arbetsgivare som prioriterar långsiktig hälsa och välmående, är detta område en självklar del av vår attraktionskraft. Hos oss ska man kunna må bra och prestera hållbart.

”

Ett av våra långsiktiga fokusområden är att skapa en stark lärande kultur



Medarbetarröster



VAD GÖR DU PÅ BLIWA?

Jag arbetar med test. En testare arbetar i många avseenden med problemlösning. En testare ser till att produktens funktionalitet och stabilitet testas, utvärderas och förbättras kontinuerligt. En testare säkerställer att produkten håller en hög kvalitet för sina användare helt enkelt.

VAD ÄR DET SOM SKILJER BLIWA FRÅN DINA TIDIGARE JOBB?

Jag har jobbat på både mindre och större företag och jag tycker att Bliwa är lagom storleksmässigt. Tillräckligt stort för att möta många olika typer av människor och professioner, men samtidigt familjärt. Det bästa på Bliwa är den fina stämningen!

— Carin Bengtsson, IT



VAD GÖR DU PÅ BLIWA?

Jag jobbar på Bliwas kommunikationsenhet. I mitt dagliga arbete bygger och optimerar jag kundresor i syfte att onboarda nya kunder, skapar nyhetsbrev för befintliga kunder, och aktiverar våra kunder med kampanjer och aktiviteter, främst mot våra individkunder. En stor del av arbetet ligger i att underlätta för våra kunder att vara rätt försäkrade.

VAD ÄR DET SVÅRASTE I DITT JOBB?

Vi har många kul projekt på gång samtidigt, det svåraste skulle jag säga är att prioritera tid och ge alla projekt lika mycket kärlek och kvalitet.

— Fadi Chebaro, Kommunikation



VAD GÖR DU PÅ BLIWA?

Jag jobbar som verksamhetsarkitekt. En verksamhetsarkitekt är som "kittet" mellan olika delar i verksamheten.

VARFÖR BLEV DET BLIWA?

Bliwa är ett mindre och mer snabbväxande försäkringsbolag som är i en spännande fas just nu. Ambitiösa tillväxtmål och förflyttningsplaner. Vilket känns riktigt kul.

— Linda Ahl, Affärsutveckling



VAD GÖR DU PÅ BLIWA?

Jag jobbar som kundansvarig och ansvarar för en handfull av våra stora kunder. I mitt jobb arbetar jag ständigt för att skapa nya affärsmöjligheter. Samtidigt utvecklar och vårdar vi våra befintliga affärsrelationer för att på så sätt säkra långvariga relationer.

VAD ÄR DET BÄSTA MED BLIWA SOM ARBETSPLATS?

Det allra bästa är det mellanmänniska. En varm kultur med härliga och hjälpsamma kollegor. Sen gillar jag det småskaliga, vilket skapar bra förutsättningar för snabba beslut och korta ledtider, vilket kunderna uppskattar.

— Fredrik Breitholtz, Försäljningsavdelningen

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 2024.

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 genom egen säljkår och samarbeten med förmedlare, banker eller tjänstepensionsföretag. 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

Vår omvärld präglades 2024 av en fortsatt geopolitisk oro och osäkerhet. För Bliwa blev det ett år som präglades av optimism med en växande affär, nya samarbeten, utvecklingsinitiativ och engagerade medarbetare.

Året blev ett mycket bra tillväxtår för Bliwa där vi bland annat träffade nytt samarbete med en av storbankerna kring olycksfallsförsäkring och utökade vår vårdförsäkring med flertalet nya och befintliga kunder. Vi passerade under året en viktig milstolpe för vårdförsäkring där vi nu har över 50 000 personer försäkrade genom Bliwa och dessa personer har därmed tillgång till rådgivning, förebyggande tjänster, tidsbokning och snabbare vård av rätt specialist.

Bliwa levererar ett resultat efter skatt för koncernen om 102 MSEK (25). Den totala premieintäkten, efter avgiven återförsäkring, för koncernen ökade till 1 206 MSEK (902), varav 968 MSEK (777) i Bliwa Livförsäkring. Totalavkastningen uppgår till 5,1 procent, vilket bidrar till resultatet med 114 MSEK. Den finansiella ställningen är fortsatt stark och solvenskvoterna ligger över beslutade risktoleranser. Sammantaget tydliga bevis på vår finansiella styrka och stabilitet.

Årets kundundersökning bland företags- och organisationskunder visade på en hög kundnöjdhet med NPS på 70. Kunderna ger Bliwa höga betyg inom områden som kompetens, personligt bemötande, hög servicenivå och tillgänglighet.

Bliwa påbörjande under året samarbete med Evitec Solutions om ett nytt försäkringssystem. Genom det nya systemet får Bliwa en modern teknisk arkitektur, flexibilitet i affärsupplägg och produktanpassning samt en kostnadseffektiv förvaltning och en effektiv framtida utveckling.

Under året gjordes en översyn av Bliwas visuella identitet. Den nya identiteten ska bidra till en tydligare identitet, ökad kännedom och effektivare kommunikation.

Bliwa är en arbetsplats där vi gör skillnad tillsammans och medarbetarundersökningar visar på ett fortsatt högt engagemang och hög eNPS.

FÖRVÄNTAD UTVECKLING FÖR 2025

För att öka vår effektivitet och stärka kundupplevelsen ytterligare tar vi nu steget mot ny teknik och nya verktyg och under 2025 påbörjar vi utvecklingen och implementeringen av ett nytt försäkringssystem samtidigt som förnyar andra delar av IT-miljön. Det är ett arbete som kommer att pågå under flera år.

Under 2025 ser vi även fortsatt tillväxt inom företag, organisationer och inom nya typer av grupper. Förmedlarna blir också fortsatt viktiga för Bliwa och vi ser tillväxtpotential genom fler distributionssamarbeten.

När det gäller Bliwas erbjudande utvecklar och lanserar en uppdaterad inkomstförsäkring och ett attraktivt hälsokoncept som är en vidareutveckling av vår uppskattade vårdförsäkring.

HÅLLBARHET

Hållbarhet är en utav vår tids största frågor och genomsyrar all vår verksamhet vilket betyder att vi agerar ansvarsfullt och trovärdigt i alla våra roller; som försäkringsgivare, samarbetspartner, arbetsgivare och investerare. Arbete med ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet är avgörande för att både vi och samhället ska hålla över tid. Vi är stolta över att verka i en bransch där våra försäkringar och tjänster bidrar till ökad trygghet i människors vardag och ett starkare samhälle där vi kompletterar samhällets skyddsnät. Läs om vårt hållbarhetsarbete på sidorna 2–25 samt 95–100.

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.

Under 2024 tilldelades totalt 23 MSEK (23) i återbäring i form av premierabatter. Dessa återbäringsposter redovisas mot konsolideringsfonden inom eget kapital.

MEDARBETARE

En grundläggande förutsättning för Bliwas långsiktiga utveckling och konkurrenskraft är att vi kan rekrytera och behålla engagerade medarbetare med rätt kompetens. En annan viktig förutsättning är att ha en trygg arbetsmiljö och en kultur där medarbetare vågar utmana i syfte att driva förändring. En snabb föränderlig värld ställer nya krav på kompetens, utveckling samt på nya arbetssätt. Vi rekryterar nya kompetenser från andra branscher såväl som specialister från finansbranschen för att kunna möta omvärldens och framtidens krav på bästa sätt.

Vi tror på en organisation som bygger på gemensamma värderingar och ett gemensamt syfte varför vi aktivt arbetar med detta. Bliwa ska vara en arbetsplats där alla medarbetare har bästa möjliga förutsättningar för att utvecklas i sin yrkesroll. Därför är vi transparenta med information och involverar brett i planering, prioritering och utveckling.

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) och European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

I slutet av 2022 antogs CSRD av EU. Direktivet bygger på förändringar av ett tidigare direktiv, *Non-Financial Reporting Directive (NFRD)* och anger hur företag ska utföra sin hållbarhetsrapportering. Syftet med direktivet är att säkerställa att det finns jämförbar, tillräcklig och kvalitativ information om bolags hållbarhetsarbete. Direktivet är vara implementerat i nationell lagstiftning. Bliwa har ett pågående arbete för att implementera direktivet och bevakar även nationell lagstiftning som införlivar direktivet i svensk lagstiftning. I december 2023 antog EU en förordning som kompletterar CSRD vad gäller standarder för hållbarhetsrapportering. Dessa standarder benämns ESRS och gäller för alla medlemsstater i EU sedan 1 januari 2024. Standarden är en gemensam standard för hållbarhetsrapportering. Standarden kommer också att kompletteras med sektorsspecifika standarder.

I början av 2025 publicerade Europeiska kommissionen ett förslag på det första omnibuspaketet som inkluderar föreslagna förenklingsändringar till CSRD. Bliwa har ett pågående arbete för att implementera regelverket och följer utvecklingen kring de föreslagna förenklingsändringarna.

Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CS3D)

CS3D ska komplettera CSRD och syftet med direktivet är att fastställa ett gemensamt EU-ramverk som motverkar negativ påverkan på mänskliga rättigheter, klimat och miljö. Direktivet innehåller därför en skyldighet för företag att visa tillbörlig aktsamhet i sin verksamhet samt i hela värdekedjan. Även inom CS3D publicerades förenklingsändringar av Europeiska kommissionen. Bliwa följer den fortsatta utvecklingen.

Förordning om hållbarhetsbetyg

Inom EU pågår det arbete med en ny förordning om hållbarhetsbetyg som bedömer företags och finansiella produkters risker och påverkan kopplat till miljömässiga, sociala och styrningsmässiga aspekter. Förordningen är en del av EU:s arbete med en hållbar finansmarknad som ska stärka marknaden för hållbarhetsbetyg. Bliwa bevakar lagstiftningsarbetet och den påverkan det kan få.

Hållbarhetsrelaterade ändringar i Solvens 2

Inom EU pågår det ytterligare arbete kopplat till ett förslag om hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i Solvens 2. Bliwa bevakar arbetet och dess eventuella påverkan.

Solvens 2 – översyn av regelverket

I december 2023 kom EU överens om den översyn av Solvens 2-direktivet som pågått sedan 2021. Översynen behandlar många viktiga områden som är av betydelse för vår bransch. Syftet med översynen är att möjliggöra för försäkringsföretag att öka sina långsiktiga investeringar, att stärka konsumenters rätt till information om försäkringsföretagens ekonomiska ställning och att öka proportionaliteten i regelverket. Nu pågår arbete med följdändringar i EU:s Solvens 2-förordning och andra kompletterande regler på EU-nivå samt implementering i svensk lag. De nya reglerna börjar gälla i januari 2027. Bliwa följer det fortsatta lagstiftningsarbetet.

Insurance Recovery and Resolution Directive (IRR)

I december 2023 kom EU också överens om direktivet gällande ett nytt krishanteringsregelverk för försäkringsföretag som fallerar (*IRR*) liknande det regelverk som idag finns för banksektorn. 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 försäkringsbolag får solvensproblem. EU arbetar med att ta fram kompletterande reglering på området och Sverige har tillsatt en utredning för att implementera direktivet i svensk lag. De nya reglerna börjar gälla i januari 2027. Bliwa bevakar det fortsatta lagstiftningsarbetet.

Digital Operational Resilience Act (DORA-förordningen)

I slutet av 2022 antog EU *DORA-förordningen* som en del av EU:s så kallade *Digital Finance Package*. Syftet med *DORA* är att stärka de finansiella institutens motståndskraft mot cyberrisker. Under 2024 har EU antagit kompletterande regler på EU-nivå och Sverige har implementerat vissa kompletterande regler i svensk lag. De nya reglerna ska följas av berörda företag senast från och med januari 2025. Bliwa har under 2024 haft ett projekt för att implementera regelverket i verksamheten.

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 med andra finansiella företag. Förslaget är under förhandling och väntas träda i kraft tidigast 2025, med en implementeringsperiod på cirka 30 månader. Bliwa följer utvecklingen.

AI-förordningen

Förordningen trädde i kraft 1 augusti 2024. De flesta delarna börjar gälla fullt ut från augusti 2026. Förordningen syftar till att reglera AI-system baserat på ett hierarkiskt system utifrån risknivå och säkerställa att tekniken används på ett ansvarsfullt sätt. Reglerna kommer att påverka Bliwas styrning, kontroll och användning av AI-system. Bliwa kommer att analysera vad reglerna innebär under 2025.

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

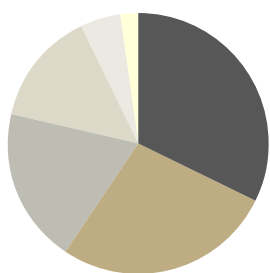
Bliwas verksamhet ger upphov till risker som kan påverka resultat och finansiell ställning. Vissa risker ingår som ett naturligt led i verksamheten, medan andra risker bör minimeras så långt det är möjligt. De mest väsentliga riskerna för Bliwa under de kommande 12 månaderna är invaliditets- och sjukrisk, dödsfallsrisk, premie- och reservrisk, aktiekursrisk, fastighetsprisrisk samt arbetslöshetsrisk inom inkomstförsäkring som finns i Bliwa Skadeförsäkring.

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

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.



Premieintäkt före avgiven återförsäkring per försäkringsgren, koncernen

- Olycksfall och sjukförsäkring 32%
- Gruppörsäkring 27%
- Inkomstförsäkring 19%
- Vårdförsäkring 14%
- Sjukförsäkring 5%
- Premiebefrielseförsäkring 2%

Koncernen

Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 102 MSEK (25). Årets positiva resultat är hänförligt till såväl positiv kapitalavkastning som fint resultat i försäkringsrörelsen. Resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 114 MSEK (129).

Premieintäkten före avgiven återförsäkring uppgår till 1 244 MSEK (994). Ökningen sedan föregående år är hänförlig till affärstillväxt och premiejusteringar. Efter avgiven återförsäkring uppgår premieintäkten till 1 206 MSEK (902).

Försäkringsärsättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -950 MSEK (-833). Försäkringsärsättningarna är framförallt påverkade av höjningen av prisbasbeloppet samt ökad och ny affär.

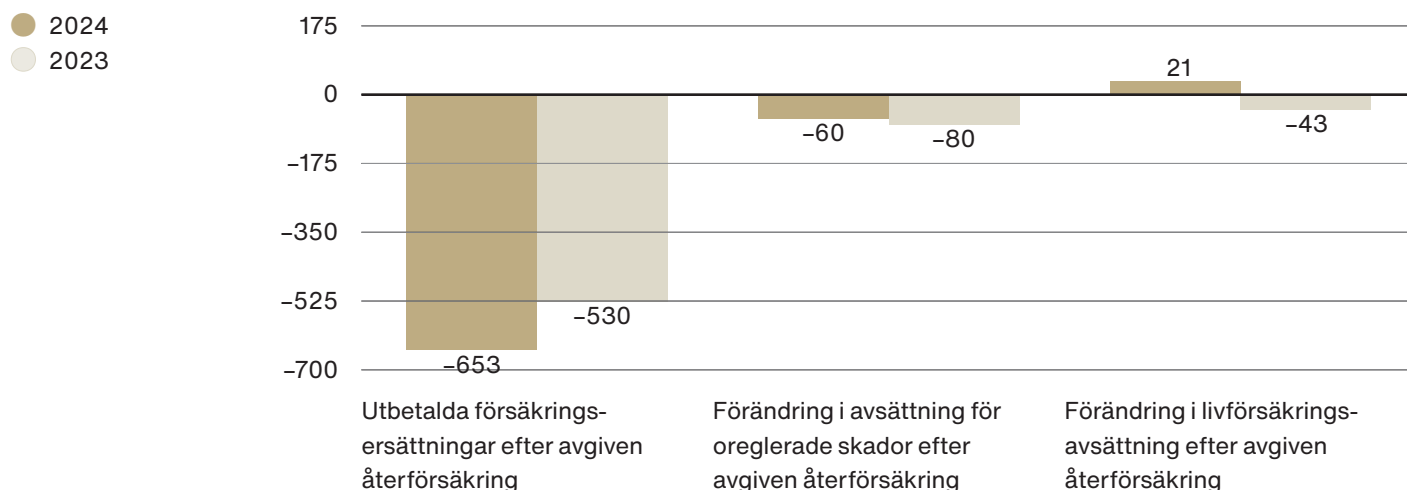
Driftskostnaderna uppgår till -304 MSEK (-241). Vi fortsätter vår resa med digitalisering och effektivisering varpå kostnaderna i relation till våra intäkter har minskat från 24 procent till 22 procent och förväntas fortsätta minska över tid.

Moderföretaget

Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 95 MSEK (20).

Precis som för koncernen är det positiva resultatet hänförligt till positiv kapitalavkastning och fint resultat i försäkringsrörelsen.

Försäkringsärsättningar efter avgiven återförsäkring, moderföretaget (MSEK)

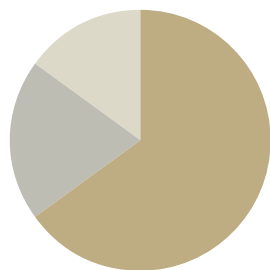


Premieintäkt

Premieintäkten före avgiven återförsäkring uppgår till 1 007 MSEK (812), och efter avgiven återförsäkring till 968 MSEK (777).

Försäkringsärsättningar

Försäkringsärsättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -693 MSEK (-653). Försäkringsärsättningarna är framförallt påverkade av höjning av prisbasbelopp samt utökad och ny affär. Förändringen illustreras i diagrammet ovan.



Allokering av totala placerings-
tillgångar 31 december 2024,
moderföretaget

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

Driftskostnader

Driftskostnaderna i moderföretaget uppgår till -274 MSEK (-224).

Kapitalförvaltning och avkastning

Totalavkastningen för helåret uppgår till 5,3 procent (6,1) och bidrar till resultatet med 100 MSEK (108).

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. Även innehaven i svenska storbolag uppvisar en hög avkastning dock bleknar den i jämförelse med de amerikanska motsvarigheterna. 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 positiva helårssiffror.

Förslag till disposition av resultatet i Bliwa Livförsäkring

KONSOLIDERINGSFOND	1 103 749 789
TILLDELAD ÅTERBÄRING 2024	- 22 578 066
ÅRETS RESULTAT	94 848 940
SUMMA	1 176 020 663

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG

Väsentliga händelser efter årets utgång finns i not 49.

Femårsöversikt

Koncernen

Belopp KSEK	2024	2023	2022	2021	2020
RESULTAT					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 247 682	1 414 568	976 040	968 125	914 971
Premieintäkt (före avgiven återförsäkring)	1 244 494	993 734	950 513	962 399	889 698
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	1 205 736	902 213	856 871	850 103	761 974
– varav skadeförsäkringsrörelsen	818 393	545 274	512 513	525 736	446 176
– varav livförsäkringsrörelsen	387 343	356 939	344 358	324 368	315 798
Kapitalavkastning, netto ⁵⁾	114 495	129 083	-156 720	157 990	92 849
– varav i försäkringsrörelsen	90 456	90 078	-83 911	94 817	59 043
– varav i icke-teknisk redovisning	24 039	39 005	-72 809	63 172	33 806
Försäkringsärsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-950 184	-832 673	-540 127	-584 180	-573 200
– varav skadeförsäkringsrörelsen	-704 847	-555 964	-317 545	-371 288	-357 251
– varav livförsäkringsrörelsen ¹⁾	-245 337	-276 709	-222 582	-212 892	-215 949
Återbäring och rabatter	20 308	35 893	-22 056	-31 900	14 230
Tekniskt resultat	100 263	-11 139	-11 078	105 229	70 014
– varav skadeförsäkringsrörelsen	13 717	-49 739	44 268	-24 614	3 216
– varav livförsäkringsrörelsen	86 545	38 601	-55 346	129 844	66 798
Årets resultat	101 643	25 186	-65 707	133 326	91 842
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar ²⁾	2 525 126	2 428 744	2 267 650	2 384 319	2 102 620
Försäkringstekniska avsättningar	1 576 190	1 529 978	994 225	1 005 237	1 030 935
Konsolideringskapital ⁵⁾	1 483 986	1 382 842	1 387 116	1 446 353	1 305 839
– varav uppskjuten skatt	95 232	72 790	72 073	79 992	49 908
Minimikapitalkrav för försäkringsgruppen	326 927	300 203	257 383	261 204	256 786
Solvenskapitalkrav för försäkringsgruppen	655 452	603 801	564 478	619 263	565 603
Kapitalbas för försäkringsgruppen	1 351 727	1 326 867	1 314 078	1 289 065	1 112 347
– varav primärkapital	1 351 727	1 326 867	1 314 078	1 289 065	1 105 821
NYCKELTAL ³⁾					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	86	102	62	71	80
Driftskostnadsprocent	22	24	26	23	28
Totalkostnadsprocent	108	126	88	94	108
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent	5	5	4	4	5
Försäkringsrörelsen, totalt					
Totalkostnadsprocent	104	119	89	92	104
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, %	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4
Totalavkastning, % ⁴⁾	5,1	6,1	-5,8	7,8	5,0
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, % ⁵⁾	123	153	162	170	171
Solvenskvot	2,06	2,20	2,33	2,08	1,97

¹⁾ Inklusive förändring i livförsäkringsavsättningar, efter avgiven återförsäkring.

²⁾ Inklusive likvida medel.

³⁾ Definitioner, se sidan 101.

⁴⁾ Totalavkastning är i enlighet med totalavkastningstabellen, se sidan 35.

⁵⁾ Från och med 2023 tillämpas lagbegränsad IFRS i koncernresovisningen. Endast jämförelsesiffror för 2022 har räknats om.
Se not 1 Redovisningsprinciper. Avseende Solvens 2 har inga jämförelsetal räknats om.

Femårsöversikt

Moderföretaget

Belopp KSEK	2024	2023	2022	2021	2020
RESULTAT					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 007 418	1 167 556	781 679	706 388	723 399
Premieintäkt (före avgiven återförsäkring)	1 006 754	811 651	755 386	699 278	692 667
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	967 996	777 098	720 284	665 923	658 286
– varav skadeförsäkringsrörelsen	580 653	420 161	375 926	341 555	342 487
– varav livförsäkringsrörelsen	387 343	356 937	344 358	324 368	315 798
Kapitalavkastning, netto	100 023	108 191	-134 594	140 598	84 992
– varav i försäkringsrörelsen	86 546	88 119	-84 247	94 817	59 035
– varav i icke-teknisk redovisning	13 477	20 072	-50 348	45 780	25 958
Försäkringersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-692 478	-652 508	-467 629	-510 709	-454 280
– varav skadeförsäkringsrörelsen	-447 141	-375 799	-245 047	-297 816	-238 331
– varav livförsäkringsrörelsen ¹⁾	-245 337	-276 709	-222 582	-212 892	-215 949
Återbäring och rabatter	–	–	–	–	–
Tekniskt resultat	87 549	-17 228	-33 994	82 080	77 908
– varav skadeförsäkringsrörelsen	8 122	-45 627	35 002	-47 478	8 683
– varav livförsäkringsrörelsen	79 426	28 399	-68 996	129 558	69 225
Årets resultat	94 849	19 479	-97 351	69 270	87 717
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringstillgångar ²⁾	2 259 109	2 125 821	1 975 603	2 090 350	1 907 285
Försäkringstekniska avsättningar	1 372 453	1 330 386	850 165	874 874	899 570
Konsolideringskapital	1 486 088	1 383 274	1 379 207	1 497 470	1 365 211
– varav uppskjuten skatt	43 380	23 695	23 617	50 366	38 326
– varav övervärde i placeringstillgångar, placeringar i koncernföretag	132 445	123 182	109 880	119 113	86 101
Minimikapitalkrav	279 901	259 020	223 329	222 527	223 215
Solvenskapitalkrav	622 002	575 601	541 034	583 514	525 139
Kapitalbas	1 361 770	1 306 818	1 278 586	1 261 337	1 097 087
– varav primärkapital	1 361 770	1 306 818	1 278 586	1 261 337	1 090 561
NYCKELTAL ³⁾					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	77	89	65	87	70
Driftskostnadsprocent	24	25	26	27	28
Totalkostnadsprocent	101	114	92	114	98
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent	6	6	5	4	5
Försäkringsrörelsen, totalt					
Totalkostnadsprocent	100	113	93	102	98
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, %	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4
Totalavkastning, % ⁴⁾	5,3	6,1	-6,5	8,0	5,1
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, %	154	178	191	225	207
Solvenskvot	2,19	2,27	2,36	2,16	2,09

¹⁾ Inklusive förändring i livförsäkringsavsättningar, efter avgiven återförsäkring.

²⁾ Inklusive kassa och bank.

³⁾ Definitioner, se sidan 101.

⁴⁾ Totalavkastning är i enlighet med totalavkastningstabellen, se sidan 35.

Totalavkastning

Koncernen					
Belopp KSEK	Marknadsvärde		Totalavkastning		
	2024-12-31	2023-12-31	2024	2024	2023
	KSEK	KSEK	KSEK	%	%
Räntebärande värdepapper	1 646 674	1 566 623	56 053	3,5%	5,7%
Aktier	373 016	381 075	44 591	12,2%	13,2%
Alternativa investeringar	505 435	481 047	25 597	5,0%	1,9%
Summa	2 525 125	2 428 745	126 241	5,1%	6,1%

Moderföretaget					
Belopp KSEK	Marknadsvärde		Totalavkastning		
	2024-12-31	2023-12-31	2024	2024	2023
	KSEK	KSEK	KSEK	%	%
Räntebärande värdepapper	1 382 409	1 270 770	46 822	3,4%	5,8%
Aktier	338 340	339 673	38 787	11,8%	13,1%
Alternativa investeringar	448 361	425 379	22 982	5,4%	1,9%
Summa	2 169 110	2 035 822	108 591	5,3%	6,1%

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

Tabellens total skiljer sig från balansräkningens förvaltat 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 2024

Belopp KSEK	Vård-försäkring	Sjuk- och olycksfalls-försäkring	Grupp-livförsäkring	Sjuk-försäkring	Premie-befrielse	Inkomst-försäkring	Summa koncernen
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)							
Premieinkomst	185 053	396 946	331 363	68 010	26 046	240 264	1 247 682
Premier för avgiven återförsäkring	-6	-676	-3 010	-25 566	-9 500	-	-38 758
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-5 528	4 864	-	-	-	-2 524	-3 188
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	179 519	401 134	328 353	42 444	16 546	237 740	1 205 736
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	62	14 550	-	-	-	3 910	18 522
Kapitalavkastning, intäkter	-	-	17 640	3 586	1 439	-	22 665
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	-	43 193	8 782	3 523	-	55 498
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	-	-	-	-	-	39 739	39 739
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)							
Utbetalda försäkringsersättningar							
Före avgiven återförsäkring	-130 710	-269 742	-244 181	-11 090	-5 448	-235 776	-896 947
Återförsäkrares andel	-	678	805	4 615	2 183	-	8 281
Förändring i Avsättning för oreglerade skador							
Före avgiven återförsäkring	-493	-46 515	-9 856	-3 523	-1 162	-21 930	-83 478
Återförsäkrares andel	-	-359	-6	1 373	389	-	1 397
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)							
Livförsäkringsavsättning							
Före avgiven återförsäkring	-	-	20 145	-	-	-	20 145
Återförsäkrares andel	-	-	419	-	-	-	419
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)	-	-	-	-	-	20 308	20 308
Driftskostnader (efter avgiven återförsäkring)	-42 615	-97 360	-117 047	-6 781	-3 482	-37 574	-304 859
Kapitalavkastning, kostnader	-	-	-4 641	-1 141	-447	-	-6 229
Orealiserad förlust på placeringstillgångar	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	-7	-20	-85	-	-	-822	-934
FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	5 756	2 366	34 738	38 266	13 541	5 595	100 262
Avvecklingsresultat inklusive engångseffekter							
Före avgiven återförsäkring	-163	28 968	39 890	3 737	100	14 539	87 071
Efter avgiven återförsäkring	-163	28 968	39 864	3 652	62	14 539	86 922
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)							
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	183 643	414 097	-	-	-	71 537	669 277
Livförsäkringsavsättningar	-	-	100 546	-	-	-	100 546
Avsättning för oreglerade skador	507	532 322	71 348	48 763	21 227	131 378	805 546
Avsättning för återbäring och rabatter	-	-	-	-	-	822	822
Summa Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	184 150	946 419	171 894	48 763	21 227	203 737	1 576 190
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar							
Livförsäkringsavsättning	-	-	3 066	-	-	-	3 066
Avsättning för oreglerade skador	-	342	51	18 745	8 408	-	27 546
Avsättning för återbäring och rabatter	-	-	-	-	-	-	-
Summa Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	-	342	3 117	18 745	8 408	-	30 612

Resultatanalys

Moderföretaget

Försäkringsrörelsen 2024

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	185 053	396 946	581 999	331 363	68 010	26 046	425 419	1 007 418
Premier för avgiven återförsäkring	-6	-676	-682	-3 010	-25 566	-9 500	-38 076	-38 758
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-5 528	4 864	-664	-	-	-	-	-664
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	179 519	401 134	580 653	328 353	42 444	16 546	387 343	967 996
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	62	14 550	14 612	-	-	-	-	14 612
Kapitalavkastning, intäkter	-	-	-	17 640	3 586	1 439	22 665	22 665
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	-	-	43 193	8 782	3 523	55 498	55 498
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)								
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-130 710	-269 742	-400 452	-244 181	-11 090	-5 448	-260 719	-661 171
Återförsäkrares andel	-	678	678	805	4 615	2 183	7 603	8 281
Förändring i Avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	-493	-46 515	-47 008	-9 856	-3 523	-1 162	-14 541	-61 549
Återförsäkrares andel	-	-359	-359	-6	1 373	389	1 756	1 397
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)								
Livförsäkringsavsättning								
Före avgiven återförsäkring	-	-	-	20 145	-	-	20 145	20 145
Återförsäkrares andel	-	-	-	419	-	-	419	419
Driftskostnader (efter avgiven återförsäkring)	-42 615	-97 360	-139 975	-124 165	-6 781	-3 482	-134 428	-274 403
Kapitalavkastning, kostnader	-	-	-	-4 641	-1 141	-447	-6 229	-6 229
Orealiserad förlust på placeringstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	-7	-20	-27	-85	-	-	-85	-112
FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	5 756	2 366	8 122	27 620	38 265	13 541	79 426	87 548
Avvecklingsresultat inklusive engångseffekter								
Före avgiven återförsäkring	-163	28 968	28 805	39 890	3 737	100	43 727	72 533
Efter avgiven återförsäkring	-163	28 968	28 805	39 864	3 652	62	43 577	72 383
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)								
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	183 643	414 097	597 740	-	-	-	-	597 740
Livförsäkringsavsättningar	-	-	-	100 546	-	-	100 546	100 546
Avsättning för oreglerade skador	507	532 322	532 829	71 348	48 763	21 227	141 338	674 167
Summa Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	184 150	946 419	1 130 569	171 894	48 763	21 227	241 884	1 372 453
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar								
Livförsäkringsavsättning	-	-	-	3 066	-	-	3 066	3 066
Avsättning för oreglerade skador	-	342	342	51	18 745	8 408	27 204	27 546
Summa Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	-	342	342	3 117	18 745	8 408	30 271	30 612

Resultaträkning

Belopp KSEK	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2024	2023	2024	2023
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN					
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	3				
Premieinkomst		822 263	1 023 756	581 999	776 744
Premier för avgiven återförsäkring		-682	-56 422	-682	-678
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-3 188	-420 835	-664	-355 905
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-	-1 225	-	-
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)		818 393	545 274	580 653	420 161
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	18 522	17 278	14 612	15 319
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	5	39 739	40 186	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	6				
Utbetalda försäkringsersättningar					
Före avgiven återförsäkring		-636 228	-460 149	-400 452	-300 522
Återförsäkrares andel		678	47 949	678	-
Förändring i Avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring		-68 938	-126 209	-47 008	-75 277
Återförsäkrares andel		-359	-17 555	-359	1
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)	8	20 308	35 893	-	-
Driftskostnader	9	-177 549	-131 939	-139 975	-105 267
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	15	-849	-467	-27	-41
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		13 717	-49 739	8 122	-45 627
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	3				
Premieinkomst		425 419	390 813	425 419	390 813
Premier för avgiven återförsäkring		-38 076	-33 875	-38 076	-33 875
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)		387 343	356 938	387 343	356 938
Kapitalavkastning, intäkter	10	22 665	66 126	22 665	66 126
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	11	55 498	48 999	55 498	48 999
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	5	-	-	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	6				
Utbetalda försäkringsersättningar					
Före avgiven återförsäkring		-260 719	-236 297	-260 719	-236 297
Återförsäkrares andel		7 603	7 024	7 603	7 024
Förändring i Avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring		-14 541	-6 130	-14 541	-6 130
Återförsäkrares andel		1 757	1 846	1 757	1 846
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	7				
Livförsäkringsavsättning					
Före avgiven återförsäkring		20 145	-42 908	20 145	-42 908
Återförsäkrares andel		419	-244	419	-244
Driftskostnader (efter avgiven återförsäkring)	9	-127 310	-108 636	-134 428	-118 837
Kapitalavkastning, kostnader	12	-6 229	-14 211	-6 229	-14 211
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-	-28 114	-	-28 114
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	15	-85	-5 793	-85	-5 793
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		86 545	38 601	79 426	28 399

Resultaträkning

Belopp KSEK	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2024	2023	2024	2023
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		13 717	-49 739	8 123	-45 627
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		86 545	38 601	79 426	28 399
Kapitalavkastning, intäkter	10	21 283	46 571	8 823	32 056
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	11	26 794	37 997	21 604	23 754
Kapitalavkastning, kostnader	12	-5 516	-10 399	-2 338	-6 790
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	–	-17 886	–	-13 629
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	4	-18 522	-17 278	-14 612	-15 319
Övriga intäkter	16	438	198	438	198
Övriga kostnader	16	-66	-84	-66	-84
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		124 674	27 980	101 398	2 958
Bokslutsdispositioner	17	–	–	13 629	16 876
Resultat före skatt		124 674	27 980	115 027	19 834
Avkastningsskatt	18	-494	-278	-494	-278
Skatt på årets resultat	18	-22 536	-2 516	-19 684	-77
ÅRETS RESULTAT		101 643	25 186	94 849	19 479

Rapport över totalresultat

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Årets resultat	101 643	25 186	94 849	19 479
Årets övriga totalresultat				
Komponenter som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen				
Aktuariell vinst/förlust	-458	-8 784	-	-
Uppskjuten skatt	94	1 801	-	-
Summa årets övriga totalresultat	-364	-6 983	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	101 279	18 203	94 849	19 479

Balansräkning

Belopp KSEK	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar					
Andra immateriella tillgångar	19	55 480	64 815	55 480	64 815
		55 480	64 815	55 480	64 815
Placeringstillgångar					
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	20	–	–	90 000	90 000
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	25	472 512	475 848	428 207	425 275
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	26	1 459 309	1 364 447	1 235 155	1 100 955
Övriga finansiella placeringstillgångar	27	405 940	386 273	358 494	339 777
		2 337 761	2 226 568	2 111 856	1 956 007
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar	34				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		–	–	–	–
Livförsäkringsavsättning		3 066	2 648	3 066	2 648
Avsättning för oreglerade skador		27 546	26 149	27 546	26 149
Avsättning för återbäring och rabatter		–	–	–	–
		30 612	28 797	30 612	28 797
Fordringar					
Fordran på koncernföretag		–	–	25 778	17 540
Fordringar avseende direkt försäkring	28	595 460	571 749	520 959	508 913
Fordringar avseende återförsäkring		–	771	–	–
Övriga fordringar	29	41 822	1 704	2 083	1 704
		637 282	574 224	548 820	528 157
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	30	3 879	4 087	3 879	4 087
Likvida medel		187 365	202 176	147 254	169 814
Aktuell skattefordran	31	5 707	5 893	5 707	5 893
		196 951	212 156	156 840	179 794
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32				
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 223	7 927	7 223	7 693
		7 223	7 927	7 223	7 693
SUMMA TILLGÅNGAR		3 265 309	3 114 487	2 910 831	2 765 263

Balansräkning

Belopp KSEK	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital					
Konsolideringsfond		1 081 171	1 084 270	1 081 172	1 084 270
Balanserat resultat		206 303	207 579	-	-
Årets resultat		101 643	25 186	94 849	19 479
Årets övriga totalresultat		-364	-6 983	-	-
		1 388 753	1 310 052	1 176 021	1 103 749
Obeskattade reserver	33	-	-	134 243	132 647
Försäkringstekniska avsättningar	34				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		669 276	666 089	597 740	597 076
Livförsäkringsavsättning		100 546	120 691	100 546	120 691
Avsättning för oreglerade skador		805 546	722 068	674 167	612 619
Avsättning för återbäring och rabatter		822	21 130	-	-
		1 576 190	1 529 978	1 372 453	1 330 386
Avsättningar för andra risker och kostnader					
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	35	124 539	123 585	105 306	97 691
Uppskjuten skatteskuld	36	95 232	72 790	43 379	23 695
		219 771	196 375	148 685	121 386
Depåer från återförsäkrare		-	-	-	-
Skulder					
Skulder avseende återförsäkring	37	11 300	15 766	11 300	15 766
Övriga skulder	38	32 182	29 107	31 379	28 326
		43 482	44 873	42 679	44 092
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39				
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		37 113	33 209	36 750	33 003
		37 113	33 209	36 750	33 003
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		3 265 309	3 114 487	2 910 831	2 765 263

Rapport över förändring i eget kapital

Koncernen resp. moderföretaget

Koncernen				
Belopp KSEK	Konsoliderinfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
2023				
Ingående balans 2023-01-01	1 204 814	136 701	-29 416	1 312 099
Ändring redovisningsprincip				
Borttag av IFRS 16	-	4 729	-1 287	3 442
Uppskjuten skatt	-	-764	265	-499
Justerad ingående balans 2023-01-01	1 204 814	140 666	-30 438	1 315 042
Föregående års vinstdisposition	-97 351	66 913	30 438	-
Tilldelad återbäring, premier	-23 193	-	-	-23 193
Årets resultat	-	-	25 186	25 186
Övrigt totalresultat	-	-	-6 983	-6 983
Årets totalresultat	-	-	18 203	18 203
Utgående balans 2023-12-31	1 084 270	207 579	18 203	1 310 052
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

Modertiföretaget			
Belopp KSEK	Bundet eget kapital Konsolideringsfond	Fritt eget kapital Årets resultat	Summa eget kapital
2023			
Ingående balans 2023-01-01	1 204 814	-97 351	1 107 463
Föregående års vinstdisposition	-97 351	97 351	-
Tilldelad återbäring, premier	-23 193	-	-23 193
Årets resultat tillika årets totalresultat	-	19 479	19 479
Utgående balans 2023-12-31	1 084 270	19 479	1 103 749
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

Noter

Allmän information

Årsredovisningen avser perioden 1 januari–31 december 2024. 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 4 april 2025. Resultat- och balansräkning är föremål för fastställelse på bolagsstämman den 28 april 2025.

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 noterade 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 45 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

Inga av de ändringar IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2024 har haft någon väsentlig inverkan på resultat- eller balansräkningen.

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, realiserade 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 FFS 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 intäktas för 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. Beträffande 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. Dessa reserver beräknas huvudsakligen med hjälp av kassaflöden.

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. Vidare redovisas tilldelad återbäring av uppkommet överskott enligt avtal och intäkt avseende återförsäkringsavtal under övriga tekniska intäkter. 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.

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.

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 placerings-tillgångar, 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 realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet. Vid försäljning av placeringstillgångar återförs tidigare orealiserade värdeförändringar mot posterna orealiserade vinster, respektive orealiserade förluster på placeringstillgångar.

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

Skatter**Inkomstskatt**

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

Periodiseringsfond

Periodiseringsfond utgör en obeskattad 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 obeskattad 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 likviddag bokas en fordran upp på köparen under övriga fordringar. När Bliwa köper värdepapper redovisas värdepappret i balansräkningen på affärsdagen och mellan affärsdagen och likviddagen bokas en skuld upp till säljaren, under övriga skulder.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder bruttoredovisas i balansräkningen. Nettoredovisning 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 bero-

ende 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 fordringar (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 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 2023. 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. Bliwas immateriella tillgång består av egenutvecklad programvara som bedöms ha ett ekonomiskt värde under kommande år. 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 utvecklas 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 provas 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 pensionsförpliktelser 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 aktuella vinster eller förluster. Dessa uppkommer antingen genom att det verkliga utfallet avviker från tidigare gjorda antaganden, eller genom att antagandena ändras. Aktuella 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 provas 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. 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 2027.

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 specificerar 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 styrelse, 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.

Illustration: Kontroll av risker

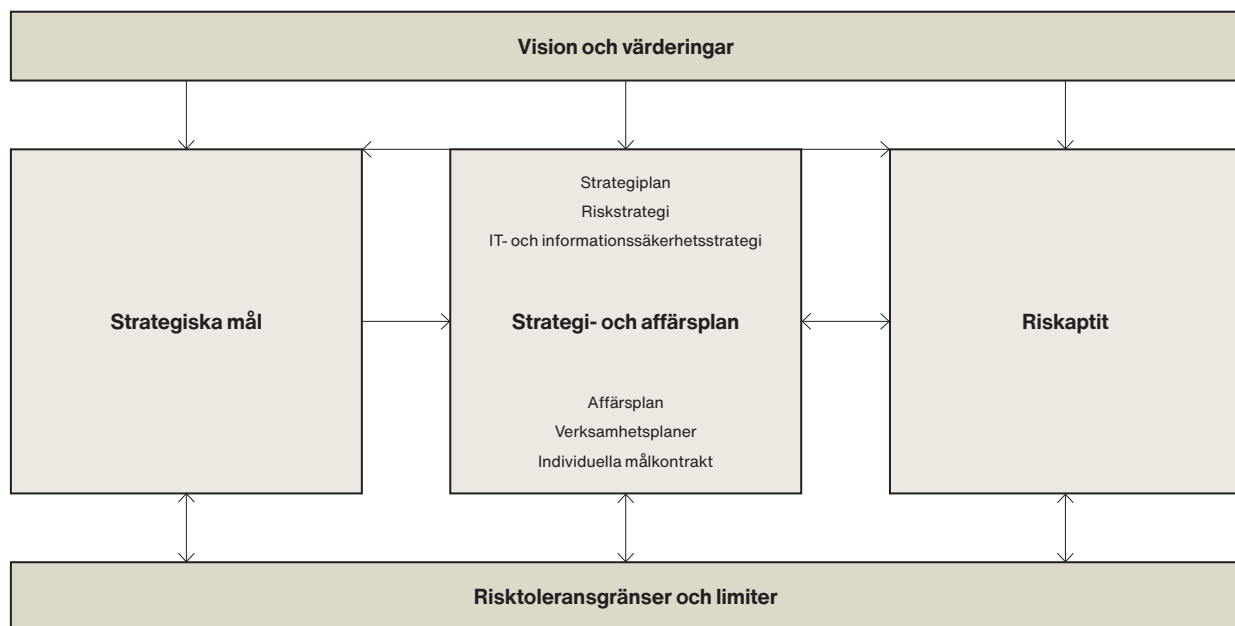
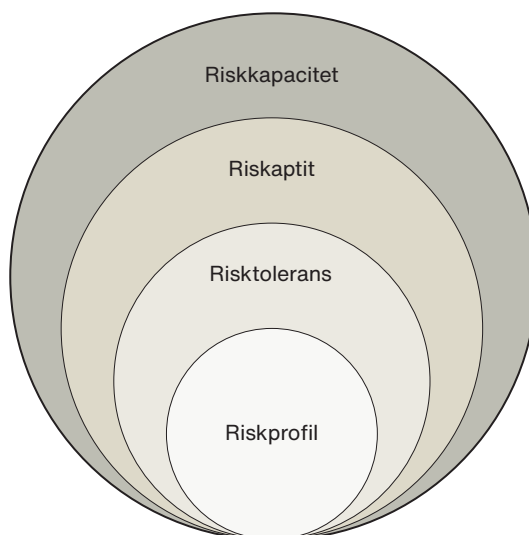


Illustration: Riskprofil



Compliancefunktionen arbetar primärt med självständig kontroll och uppföljning av regelefterlevnaden kopplat till den tillståndspliktiga 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 risikfunktionen.

Aktuarie-, compliance- och risikofunktion har, så långt det är möjligt, en självständig ställning i förhållande till den operativa verksamheten för att säkerställa att de kan utföra sina uppgifter på ett objektivt, korrekt och självständigt sätt. Ansvarig för aktuarie-, compliance-, respektive risikofunktionen utses av VD och avrapporterar direkt till styrelsen. För arbete inom dessa funktioner kan ansvarig för funktionen delegera arbetsuppgifter eller anlita externa konsulter. Funktionernas arbete utgår från årsplaner som fastställs av VD.

Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen arbetar med oberoende granskning och utvärdering av den interna styrningen och kontrollen. Intern-revisionsfunktionen 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, dödsfallsrisk, premie- och reservrisk, aktiekursrisk, fastighetsprisrisk samt arbetslöshetsrisk inom inkomstförsäkring som finns i 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 kostnaden underskattas.

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 för arbetslöshetsrisker avser risken för förlust till följd 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 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 i 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.

Försäkringsriskerna samt effekten av riskreducerande åtgärder övervakas genom regelbunden uppföljning av resultat samt uppföljning av de antaganden som ligger till grund för premie- och reservsättning. Försäkringsavtalen ger Bliwa Livförsäkring rätt att, med viss periodicitet, säga upp avtalet, eller att ändra villkor och förutsättningar vid förnyelse. Vid behov justeras premier och villkor för att hantera försäkringsriskerna.

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 Skadeförsäkring har under 2023 haft ett kvotåterförsäkringsavtal för att begränsa arbetslöshetsrisken men detta avtal har upphört från och med 2024-01-01.

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

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
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

2023-12-31

Ökning av ersättningsnivå	616 399	10,0%	638 068	-21 669
Ökning av ersättningslängd	616 399	10,0%	624 075	-7 676
Ökning av okända skador	616 399	10,0%	640 414	-24 015

Moderföretaget

Belopp KSEK Antaganden	Avsättning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Avsättningar efter ändrade antaganden	Effekt på resultat före skatt
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

2023-12-31

Ökning av ersättningsnivå	485 821	10,0%	507 490	-21 669
Ökning av ersättningslängd	485 821	10,0%	492 348	-6 527
Ökning av okända skador	485 821	10,0%	509 016	-23 195

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	2020	2021	2022	2023	2024	Summa
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret						
Ett år	455 284	433 465	371 411	572 324	716 370	-
Två år	404 407	391 326	407 932	524 438	-	-
Tre år	378 996	398 207	396 253	-	-	-
Fyra år	391 339	400 340	-	-	-	-
Fem år	395 033	-	-	-	-	-
Uppskattad skadekostnad	395 033	400 340	396 253	524 438	716 370	-
Ackumulerade utbetalda skadeersättningar	377 001	374 516	352 220	401 440	364 179	-
Avsättning för oreglerade skador	18 032	25 824	44 033	122 998	352 191	563 078
Avsättning för oreglerade skador, äldre årgångar	-	-	-	-	-	54 016
Avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring	-	-	-	-	-	617 094
Avsättning för oreglerade skador, återförsäkrarens andel	-	-	-	-	-	-341
Avsättning för oreglerade skador efter avgiven återförsäkring	-	-	-	-	-	616 753

Kostnad före avgiven återförsäkring exklusive skaderegleringsreserv, forts.

Moderföretaget

Belopp KSEK	2020	2021	2022	2023	2024	Summa
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret						
Ett år	246 464	296 162	254 794	360 968	446 768	-
Två år	232 047	270 126	293 447	327 349	-	-
Tre år	208 248	276 727	282 308	-	-	-
Fyra år	220 547	278 651	-	-	-	-
Fem år	224 089	-	-	-	-	-
Uppskattad skadekostnad	224 089	278 651	282 308	327 349	446 768	-
Ackumulerade utbetalda skadeersättningar	206 057	252 841	238 397	208 936	220 758	-
Avsättning för oreglerade skador	18 032	25 810	43 911	118 413	226 010	432 176
Avsättning för oreglerade skador, äldre årgångar	-	-	-	-		54 016
Avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring	-	-	-	-	-	486 192
Avsättning för oreglerade skador, återförsäkrarens andel	-	-	-	-	-	-341
Avsättning för oreglerade skador efter avgiven återförsäkring	-	-	-	-	-	485 851

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				
2024-12-31				
		Ändring av den ettåriga döds-sannolikheten med +10% under första 12 månaderna		
Dödsfallsrisk	269 569		302 255	-32 686
		Ändring av sjuklighets-antaganden med 10%		
Invaliditets- och sjukrisk	269 569		322 972	-53 403
2023-12-31				
		Ändring av den ettåriga döds-sannolikheten med +10% under första 12 månaderna		
Dödsfallsrisk	268 752		301 122	-32 370
		Ändring av sjuklighets-antaganden med 10%		
Invaliditets- och sjukrisk	268 752		317 753	-49 001

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 långsiktigt inflationsskydda 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 och förmånsrätt 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 avvikelSELIMITER 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 och förmånsrätt beskriver även processen och ansvarsfördelningen för hantering och rapportering av förmånsrättsregister. Syftet är att upprätthålla ett överhy-potek 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 ettårig framåtblickande förlustrisk (Value at Risk) för olika tillgångsslag och tillgångsportföljen som helhet. Därutöver utförs även känslighetsanalyser, stresstester och scenarionalyser där resultat-effekten 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 (motparts-risk), kon-centrationsrisk, 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 valu-taexponering mellan tillgångar och skulder.

Portföljallokering

Koncernen

	2024-12-31		2023-12-31	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Belopp KSEK				
Ränteportfölj	1 646 675	65,2%	1 566 623	64,5 %
Aktieportfölj	373 016	14,8%	381 075	15,7 %
Alternativa investeringar	505 435	20,0%	481 047	19,8 %
Summa placeringstillgångar	2 525 126	100,0%	2 428 745	100,0 %

Moderföretaget

	2024-12-31		2023-12-31	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Belopp KSEK				
Ränteportfölj	1 382 409	63,7%	1 270 770	62,4 %
Aktieportfölj	338 340	15,6%	339 673	16,7 %
Alternativa investeringar	448 361	20,7%	425 379	20,9 %
Summa placeringstillgångar	2 169 110	100,0%	2 035 822	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, fastighetspriserisk, kreditspreadrisk och valutakursrisk som främst härrör från marknadsrisker 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 resultatteffekt 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	2024-12-31				2023-12-31	
	Verkligt värde	Andel av totalportfölj	Kursfall	Effekt på resultat och eget kapital vid kursfall	Verkligt värde	Andel av totalportfölj
Aktier och andelar	373 016	14,8%		-145 476	381 075	15,7 %
– varav noterade aktier och andelar inom OECD	373 016	14,8%	39,0%	-145 476	381 075	15,7 %
– varav övriga aktier och andelar	–	–	–	–	–	–
Absolutavkastande fonder och Private Equity-fonder ¹	12 333	0,5%	49,0%	-6 043	11 217	0,5 %
Summa	385 349	15,3%		-151 519	392 292	16,2 %

Moderföretaget

Belopp KSEK	2024-12-31				2023-12-31	
	Verkligt värde	Andel av totalportfölj	Kursfall	Effekt på resultat och eget kapital vid kursfall	Verkligt värde	Andel av totalportfölj
Aktier och andelar	338 340	15,6%		-131 953	339 673	16,7 %
– varav noterade aktier och andelar inom OECD	338 340	15,6%	39,0%	-131 953	339 673	16,7 %
– varav övriga aktier och andelar	–	–	–	–	–	–
Absolutavkastande fonder och Private Equity-fonder ¹	12 333	0,6%	49,0%	-6 043	11 217	0,6 %
Summa	350 673	16,2%		-137 996	350 890	17,2 %

Räntebindning

Koncernen

Belopp KSEK	Verkligt värde 2024-12-31				
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	Summa
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

Koncernen

Belopp KSEK	Verkligt värde 2023-12-31				
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	325 842	154 785	781 676	102 144	1 364 447
Likvida medel	202 176	–	–	–	202 176
Summa räntebärande värdepapper	528 018	154 785	781 676	102 144	1 566 623
Andel räntebärande värdepapper	33,7%	9,9%	49,9%	6,5%	100,0%
Genomsnittlig duration, år	0,3	2,2	3,6	10,0	3,2
Försäkringstekniska avsättningar	1 107 460	261 208	65 972	95 336	1 529 976
– varav räntebärande försäkringstekniska avsättningar	265 744	226 723	65 920	95 336	653 722
Genomsnittlig duration, år	0,5	1,7	3,8	9,5	1,4

Moderföretaget

Belopp KSEK	Verkligt värde 2024-12-31				
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	Summa
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

Moderföretaget

Belopp KSEK	Verkligt värde 2023-12-31				
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	237 954	117 938	642 919	102 144	1 100 955
Likvida medel	169 814	–	–	–	169 814
Summa räntebärande värdepapper	407 768	117 938	642 919	102 144	1 270 769
Andel räntebärande värdepapper	32,1%	9,3%	50,6%	8,0%	100,0%
Genomsnittlig duration, år	0,3	2,2	3,6	10,0	2,9
Försäkringstekniska avsättningar	932 388	236 689	65 972	95 336	1 330 385
– varav räntebärande försäkringstekniska avsättningar	265 744	226 723	65 920	95 336	653 722
Genomsnittlig duration, år	0,5	1,6	3,8	9,5	1,5

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 ränteppgång respektive räntenedgång.

Räntekänslighet**Koncernen**

Belopp KSEK	2024-12-31			2023-12-31		
	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⁾	-32 331	-21 243	-11 088	-42 571	-21 154	-21 417
Räntenedgång ¹⁾	31 950	20 071	11 879	40 475	20 094	20 381

Moderföretaget

Belopp KSEK	2024-12-31			2023-12-31		
	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⁾	-28 706	-21 243	-7 463	-35 378	-21 154	-14 224
Räntenedgång ¹⁾	28 277	20 071	8 206	33 557	20 094	13 463

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)	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%

Löptid (år)	2023-12-31						
	0–5 år	6–10 år	11–15 år	16–20 år	21–25 år	26–30 år	>30 år
Genomsnittlig ränteuppgång	1,8%	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Genomsnittlig räntenedgång	-1,7%	-0,7%	-0,7%	-0,7%	-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		
	2024-12-31	2023-12-31		2024-12-31	2023-12-31	
	Verkligt värde	Verkligt värde	Effekt på resultat och eget kapital vid 25% prisfall	Verkligt värde	Verkligt värde	Effekt på resultat och eget kapital vid 25% prisfall
Fonder med fastighetsprisrisk	493 102	469 829	-123 276	436 027	414 161	-109 007
Summa	493 102	469 829	-123 276	436 027	414 161	-109 007

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

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 2024-12-31			Verkligt värde 2023-12-31	
	Valutaexponering	Andel	Effekt på resultat och eget kapital vid negativ valutakursändring mot SEK med 25%	Valutaexponering	Andel
SEK	2 320 359	91,9%	-	2 239 174	92,2%
EUR	34 763	1,4%	-8 691	33 660	1,4%
USD	93 209	3,7%	-23 302	77 243	3,2%
Övriga	76 794	3,0%	-19 199	78 668	3,2%
Summa	2 525 125	100%	-51 192	2 428 745	100%

Moderföretaget

Belopp KSEK	Verkligt värde 2024-12-31			Verkligt värde 2023-12-31	
	Valutaexponering	Andel	Effekt på resultat och eget kapital vid negativ valutakursändring mot SEK med 25%	Valutaexponering	Andel
SEK	1 986 714	91,5%	-	1 869 726	91,8%
EUR	31 713	1,5%	-7 928	29 651	1,5%
USD	82 177	3,8%	-20 544	68 596	3,4%
Övriga	68 505	3,2%	-17 126	67 849	3,3%
Summa	2 169 109	100%	-45 599	2 035 822	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 marknadsrisker

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 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%	-

Koncernen

Belopp KSEK	Verkligt värde 2023-12-31						Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre	Total	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	496 456	175 443	413 366	154 785	124 397	1 364 447	87,1%
Likvida medel	-	202 045	131	-	-	202 176	12,9%
Summa räntebärande värdepapper	496 456	377 488	413 497	154 785	124 397	1 566 623	100,0%
Andel	31,7%	24,1%	26,4%	9,9%	7,9%	100,0%	-

Kreditexponering, forts.

Moderföretaget

Belopp KSEK	Verkligt värde 2024-12-31						Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre	Total	
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%	–

Moderföretaget

Belopp KSEK	Verkligt värde 2023-12-31						Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre	Total	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	413 227	142 302	317 650	117 938	109 838	1 100 955	86,6%
Likvida medel	–	169 727	87	–	–	169 814	13,4%
Summa räntebärande värdepapper	413 227	312 029	317 737	117 938	109 838	1 270 769	100,0%
Andel	32,5%	24,6%	25,0%	9,3%	8,6%	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	2024-12-31		2023-12-31	
	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj
Svenska Handelsbanken	181 567	7,2%	212 572	8,8%
Stadshypotek	137 710	5,5%	131 114	5,4%
Svenska staten	72 864	2,9%	58 674	2,6%
Sveriges Sakerställda Obligationer	67 756	2,7%	62 420	2,5%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	64 982	2,6%	–	2,4%
Nordea Hypotek	–	–	61 621	–
Summa	524 880	20,8%	526 401	21,7%

Moderföretaget

Belopp KSEK	2024-12-31		2023-12-31	
	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj
Svenska Handelsbanken	155 692	7,2%	179 077	8,8%
Stadshypotek	116 622	5,4%	104 790	5,1%
Sveriges Sakerställda Obligationer	63 644	2,9%	49 245	2,4%
Svenska staten	59 844	2,8%	46 289	2,3%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	49 950	2,3%	–	–
Nordea Hypotek	–	–	51 772	2,5%
Summa	445 752	20,5%	431 173	21,2%

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 "-".

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	2024-12-31		2023-12-31	
		Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Inom 1 dag	Likvida medel	187 365	7,4%	202 176	8,3%
Inom 1 vecka	Dagligt handlade fonder	1 674 817	66,3%	1 592 825	65,6%
Inom 1 månad	Månadshandlade fonder	24 733	1,0%	28 300	1,2%
Över 1 månad	Illikvida fonder och onoterade innehav	638 211	25,3%	605 444	24,9%
Summa placeringstillgångar och likvida medel		2 525 126	100,0%	2 428 745	100,0%

Moderföretaget

Belopp KSEK	Tillgångsslag	2024-12-31		2023-12-31	
		Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Inom 1 dag	Likvida medel	147 254	6,8%	169 814	8,3%
Inom 1 vecka	Dagligt handlade fonder	1 431 526	66,3%	1 302 491	64,0%
Inom 1 månad	Månadshandlade fonder	24 733	1,1%	28 300	1,4%
Över 1 månad	Illikvida fonder och onoterade innehav	555 597	25,7%	535 217	26,3%
Summa placeringstillgångar och likvida medel		2 159 110	100,0%	2 035 822	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 självutvärdering 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 avstämnings- 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 självutvärdering 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 följd 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 kapital-situation samt en god finansiell styrka. Solvenskvoten, det vill säga kvoten mellan kapitalbas och kapitalkravet, uppgår till 206 procent (220) för koncernen och till 219 procent (227) 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 kapital-situationen. Aktuell och framåtblickande solvenskvot följs upp löpande. I den årliga ORSA-processen görs omfattande beräkningar av framtida solvens- och kapital-situation 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 2024, visar på en fortsatt stark solvens-situation under hela den strategiska planeringshorisonten.

NOT 3 Premieintäkt

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Premieintäkt före avgiven återförsäkring				
Inbetalda och tillgodoförda premier	1 251 277	1 418 578	1 011 013	1 171 566
Tilldelad återbäring	22 578	23 193	22 578	23 193
Premieskatt	-26 174	-27 202	-26 174	-27 203
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-3 188	-420 835	-664	-355 905
Summa	1 244 494	993 734	1 006 754	811 651
Premieintäkt efter avgiven återförsäkring				
Premier för avgiven återförsäkring	-38 758	-90 296	-38 758	-34 553
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-1 225	-	-
Summa	1 205 736	902 213	967 996	777 098
Premieintäkt (avseende direktförsäkring i Sverige) redovisade i				
Skadeförsäkringsrörelsen	818 393	545 274	580 653	420 161
Livförsäkringsrörelsen ²⁾	387 343	356 938	387 343	356 938
Summa	1 205 736	902 212	967 996	777 099
²⁾ För återbäringsberättigade gruppförsäkringsavtal avseende periodiska premier.	387 343	356 938	387 343	356 938

NOT 4 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen ¹⁾	18 522	17 278	14 612	15 319
Räntesatsen uppgår till	2,8%	3,2%	2,7%	3,2%

¹⁾ Motsvaras av avkastningen på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar.

NOT 5 Övriga tekniska intäkter

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Förändring av resultatdelningsfordran	39 739	-	-	-
Intäkt hänförlig till avslut av återförsäkringsavtal	-	40 186	-	-
Summa	39 739	40 186	-	-
Övriga tekniska intäkter				
Skadeförsäkringsrörelsen	39 739	40 186	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Summa	39 739	40 186	-	-

NOT 6 Försäkringsersättningar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Utbetalda försäkringsersättningar				
Utbetalda skadeersättningar	-870 630	-673 025	-637 493	-515 631
Driftskostnader för skadereglering	-26 318	-23 421	-23 679	-21 188
Summa	-896 947	-696 446	-661 171	-536 818
Återförsäkrarens andel	8 281	54 973	8 281	7 024
Summa	-888 667	-641 473	-652 891	-529 794
Förändring i Avsättning för oreglerade skador				
Före avgiven återförsäkring	-83 478	-132 339	-61 549	-81 407
Återförsäkrarens andel ¹⁾	1 397	-15 708	1 397	1 846
Summa förändring i avsättning för oreglerade skador	-82 081	-148 048	-60 151	-79 561
Summa	-970 748	-789 521	-713 042	-609 355
Försäkringsersättningar				
Skadeförsäkringsrörelsen	-704 847	-555 964	-447 141	-375 798
Livförsäkringsrörelsen	-265 901	-233 557	-265 901	-233 556
Summa	-970 748	-789 521	-713 042	-609 355

¹⁾ Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för oreglerade skador 2023 för koncernen inkluderar effekt av avslutat återförsäkringsavtal.

NOT 7 Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Livförsäkringsavsättning				
Före avgiven återförsäkring	20 145	-42 908	20 145	-42 908
Återförsäkrarens andel	419	-244	419	-244
Summa	20 564	-43 152	20 564	-43 152

NOT 8 Återbäring och rabatter

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Förändring i Avsättning för återbäring och rabatter				
Förändring i Avsättning för återbäring och rabatter	20 308	60 331	-	-
Återförsäkrarens andel ¹⁾	-	-24 438	-	-
Summa	20 308	35 893	-	-
Återbäring och rabatter				
Skadeförsäkringsrörelsen	20 308	35 893	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Summa	20 308	35 893	-	-

¹⁾ Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för oreglerade skador 2023 för koncernen inkluderar effekt av avslutat återförsäkringsavtal.

NOT 9 Driftskostnader

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Anskaffningskostnader	-76 549	-51 667	-70 516	-45 160
Administrationskostnader ¹⁾	-245 774	-210 556	-221 351	-189 176
Provisioner i avgiven återförsäkring	17 464	10 233	17 464	10 233
Summa	-304 859	-251 990	-274 403	-224 103
Återförsäkrares andel	-	11 415	-	-
Summa	-304 859	-240 575	-274 403	-224 103
¹⁾ Inklusive mottagen driftskostnadsersättning samt fördelning till icke-teknisk övrig kostnad.	-	-	42 200	41 500
Driftskostnader				
Skadeförsäkringsrörelsen	-177 549	-131 939	-139 974	-105 266
Livförsäkringsrörelsen	-127 310	-108 636	-134 428	-118 837
Summa	-304 859	-240 575	-274 403	-224 103

Se även not 44 avseende totala driftskostnader.

NOT 10 Kapitalavkastning, intäkter

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Erhållna utdelningar	8 802	8 331	6 985	6 486
Ränteintäkter				
Övriga ränteintäkter	3 111	2 389	2 543	1 835
Summa ränteintäkter	3 111	2 389	2 543	1 835
Realisationsvinst, netto				
Aktier och andelar	23 409	73 463	17 362	60 865
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 627	-	4 598	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	28 515	-	28 996
Summa realisationsvinst, netto	32 036	101 978	21 960	89 861
Summa	43 948	112 697	31 488	98 182
Kapitalavkastning intäkter redovisade i				
Icke-teknisk redovisning	21 283	46 571	8 823	32 056
Försäkringsrörelsen	22 665	66 126	22 665	66 126
Summa	43 948	112 697	31 488	98 182

NOT 11 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Orealiserade vinster				
Aktier och andelar	22 626	-	22 766	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 964	86 996	38 576	72 753
Övriga finansiella placeringstillgångar	16 702	-	15 761	-
Summa	82 292	86 996	77 102	72 753
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i				
Icke-teknisk redovisning	26 794	37 997	21 604	23 754
Försäkringsrörelsen	55 498	48 999	55 498	48 999
Summa	82 292	86 996	77 102	72 753

NOT 12 Kapitalavkastning, kostnader

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Kapitalförvaltningskostnader	-8 474	-8 968	-5 295	-6 327
Räntekostnader				
Övriga räntekostnader	-3 271	-2 990	-3 271	-2 990
Summa räntekostnader	-3 271	-2 990	-3 271	-2 990
Realisationsförlust, netto				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-12 652	-	-11 685
Summa realisationsförlust, netto	-	-12 652	-	-11 685
Summa	-11 745	-24 611	-8 567	-21 001
Kapitalavkastningens intäkter redovisade i				
Icke-teknisk redovisning	-5 516	-10 399	-2 338	-6 790
Försäkringsrörelsen	-6 229	-14 211	-6 229	-14 211
Summa	-11 745	-24 611	-8 567	-21 001

NOT 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Orealiserade förluster				
Aktier och andelar	-	-37 381	-	-30 952
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-8 619	-	-10 791
Summa	-	-46 000	-	-41 743
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i				
Icke-teknisk redovisning	-	-17 886	-	-13 629
Försäkringsrörelsen	-	-28 114	-	-28 114
Summa	-	-46 000	-	-41 743

NOT 14 Nettoresultat per kategori finansiella tillgångar och skulder

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Finansiella tillgångar/skulder identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultatet				
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin				
Aktier och andelar	54 837	44 413	47 112	36 400
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	51 591	74 344	43 174	61 068
Övriga finansiella placeringstillgångar	16 702	19 896	15 761	18 206
Summa	123 129	138 653	106 048	115 673
Övriga finansiella skulder				
Övriga skulder	-	-	-	-
Summa	123 129	138 653	106 048	115 673

NOT 15 Övriga tekniska kostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Belopp KSEK				
Övrig ersättning	-934	-6 443	-113	-5 834
Återförsäkrares andel	-	183	-	-
Summa	-934	-6 260	-113	-5 834
Övriga tekniska kostnader redovisade i				
Skadeförsäkringsrörelsen	-849	-467	-27	-41
Livförsäkringsrörelsen	-85	-5 793	-85	-5 793
Summa	-934	-6 260	-113	-5 834

NOT 16 Övriga intäkter och kostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Belopp KSEK				
Övriga intäkter	438	198	438	198
Summa	438	198	438	198

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Belopp KSEK				
Övriga kostnader	-66	-84	-66	-84
Summa	-66	-84	-66	-84

NOT 17 Bokslutsdispositioner

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Förändring av säkerhetsreserv	-	-	-1 596	-
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	5 600
Erhållet koncernbidrag	-	-	15 225	11 276
Summa	-	-	13 629	16 876

NOT 18 Skatt

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Aktuell skatt				
Avkastningsskatt för perioden	-495	-278	-495	-278
Inkomstskatt för perioden	-	-	-	-
Summa	-495	-278	-495	-278
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader				
Förändring uppskjuten skatt på orealiserade värden	-15 805	-7 998	-14 736	-5 941
Uppskjuten skatt avseende pensioner	-905	-1 715	549	366
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	-329	1 699	-	-
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	-	5 498	-	5 498
Summa uppskjuten skatt	-17 039	-2 516	-14 187	-77
Summa	-17 534	-2 794	-14 682	-356
Skatt avseende inkomstbeskattad verksamhet				
Inkomstskatt för perioden	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-22 537	-2 516	-19 685	-78
Summa	-22 537	-2 516	-19 685	-78
Skatt avseende avkastningsbeskattad verksamhet				
Avkastningsskatt	-495	-278	-495	-278
Summa	-23 031	-2 794	-20 179	-356
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt				
Resultat före skatt	124 674	27 980	115 028	19 836
Avgår resultat avseende avkastningsbeskattad verksamhet	-6 010	-4 730	-6 010	-4 730
Summa	118 664	23 250	109 018	15 106
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6 %	-24 445	-4 789	-22 458	-3 112
Skattemässiga justeringar som ej redovisats i resultaträkningen	-2 506	-2 228	-1 658	-1 494
Justering av föregående års skatt	-	-	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-237	-277	-220	-250
Ej skattepliktiga intäkter	4 651	4 778	4 651	4 778
Summa	-22 537	-2 516	-19 685	-78

NOT 19 Immateriella tillgångar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Anskaffningar				
Ingående anskaffningsvärde	112 865	112 865	112 865	112 865
Årets anskaffningar	–	–	–	–
Utgående anskaffningsvärde	112 865	112 865	112 865	112 865
Avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-28 541	-19 205	-28 541	-19 205
Årets avskrivningar	-9 336	-9 336	-9 336	-9 336
Utgående avskrivningar	-37 877	-28 541	-37 877	-28 541
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	55 480	64 815	55 480	64 815

NOT 20 Aktier och andelar i koncernföretag

Belopp KSEK	Antal aktier	Nominellt värde	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Bokfört värde		Verkligt värde	
					2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
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	222 445	213 182

Koncernen				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	377 111	403 073	472 512	475 848
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 385 120	1 333 222	1 459 309	1 364 447
Övriga finansiella placeringstillgångar	405 940	310 094	405 940	386 273
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2 168 170	2 046 389	2 337 761	2 226 568
Eget kapitalinstrument	-	-	-	-
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och bank	187 365	202 176	187 365	202 176
Fordran på koncernföretag	-	-	-	-
Övriga fordringar ¹⁾	41 822	1 704	41 822	1 704
Summa tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	229 187	203 880	229 187	203 880
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	-	-

¹⁾ Se not 21 Övriga fordringar.

Koncernen				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-	-
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Skulder till koncernföretag	-	-	-	-
Övriga skulder ¹⁾	32 182	29 107	32 182	29 107
Summa skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	32 182	29 107	32 182	29 107

¹⁾ Se not 38 Övriga skulder.

Moderföretaget				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	341 940	361 774	428 207	425 275
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 172 940	1 077 316	1 235 155	1 100 955
Övriga finansiella placeringstillgångar	273 790	270 834	358 494	339 777
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 788 670	1 709 924	2 021 856	1 866 007
Eget kapitalinstrument	–	–	–	–
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och bank	147 254	169 814	147 254	169 814
Fordran på koncernföretag	25 778	17 540	25 778	17 540
Övriga fordringar ¹⁾	2 083	1 704	2 083	1 704
Summa tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	175 115	189 058	175 115	189 058
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	–	–	–	–

¹⁾ Se not 21 Övriga fordringar.

Moderföretaget				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–	–	–	–
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Skulder till koncernföretag	–	–	–	–
Övriga skulder ¹⁾	31 379	28 326	31 379	28 326
Summa skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	31 379	28 326	31 379	28 326

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 2024-12-31				
Belopp KSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa bokfört värde
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

Koncernen 2023-12-31				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Belopp KSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa bokfört värde
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Aktier och andelar	381 075	–	94 774	475 848
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 364 447	–	–	1 364 447
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–	386 273	386 273
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	1 745 522	–	481 047	2 226 569

Moderföretaget 2024-12-31				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Belopp KSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa bokfört värde
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

Moderföretaget 2023-12-31				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Belopp KSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa bokfört värde
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Aktier och andelar	339 673	–	85 602	425 275
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 100 955	–	–	1 100 955
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–	339 777	339 777
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	1 440 629	–	425 379	1 866 007

NOT 23 Periodförändringar för finansiella instrument i nivå 3**Koncernen**

	2024-12-31			2023-12-31		
	Aktier och andeler	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Aktier och andeler	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Belopp KSEK						
Ingående balans	94 774	386 273	481 047	93 836	467 088	560 924
Överföringar till/från nivå 3	-	-	-	-	-	-
Värderförändringar i årets resultat	4 722	16 702	21 423	-9 975	16 102	6 127
Köp	-	2 965	2 965	10 913	3 083	13 996
Försäljning	-	-	-	-	-100 000	-100 000
Förfall	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	99 496	405 940	505 435	94 774	386 273	481 047

Moderföretaget

	2024-12-31			2023-12-31		
	Aktier och andeler	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Aktier och andeler	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Belopp KSEK						
Ingående balans	85 602	339 777	425 379	84 755	421 983	506 738
Överföringar till/från nivå 3	-	-	-	-	-	-
Värderförändringar i årets resultat	4 265	15 761	20 026	-9 009	15 047	6 038
Köp	-	2 956	2 956	9 856	2 747	12 603
Försäljning	-	-	-	-	-100 000	-100 000
Förfall	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	89 867	358 494	448 361	85 602	339 777	425 379

NOT 24 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

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

NOT 25 Aktier och andelar**Koncernen**

	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Belopp KSEK				
Noterade värdepapper				
Svensk valuta	283 612	305 241	373 016	381 075
Utländsk valuta	-	-	-	-
Onoterade värdepapper				
Svensk valuta	93 499	93 499	99 496	94 773
Utländsk valuta	-	4 333	-	-
Summa	377 111	403 073	472 512	475 848

Moderföretaget

	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Belopp KSEK				
Noterade värdepapper				
Svensk valuta	257 490	272 990	338 340	339 673
Utländsk valuta	-	-	-	-
Onoterade värdepapper				
Svensk valuta	84 451	84 451	89 867	85 602
Utländsk valuta	-	4 333	-	-
Summa	341 940	361 774	428 207	425 275

NOT 26 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernen				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Noterade värdepapper				
Räntefonder	1 385 120	1 333 222	1 459 309	1 364 447
Summa	1 385 120	1 333 222	1 459 309	1 364 447
Moderföretaget				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Noterade värdepapper				
Räntefonder	1 172 940	1 077 316	1 235 155	1 100 955
Summa	1 172 940	1 077 316	1 235 155	1 100 955

NOT 27 Övriga finansiella placeringstillgångar

Koncernen				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Alternativ investering	313 059	310 094	405 940	386 273
Summa	313 059	310 094	405 940	386 273
Moderföretaget				
Belopp KSEK	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Alternativ investering	273 790	270 834	358 494	339 777
Summa	273 790	270 834	358 494	339 777

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

NOT 28 Fordringar avseende direkt försäkring

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Fordringar på försäkringstagare	595 460	571 749	520 959	508 913
Summa	595 460	571 749	520 959	508 913

NOT 29 Övriga fordringar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Fordran avseende resultatdelningsavtal	39 739	–	–	–
Övriga fordringar	2 083	1 704	2 083	1 704
Summa	41 822	1 704	2 083	1 704

NOT 30 Materiella tillgångar

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Anskaffningar				
Ingående anskaffningsvärde	15 015	15 140	15 015	15 140
Årets anskaffningar	1 333	3 204	1 333	3 204
Årets avyttringar/utrangeringar	-1 616	-3 329	-1 616	-3 329
Utgående anskaffningsvärde	14 732	15 015	14 732	15 015
Avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-10 928	-11 833	-10 928	-11 833
Årets avskrivningar	-1 468	-2 172	-1 468	-2 172
Återföring avyttrade/utrangerade inventarier	1 543	3 077	1 543	3 077
Utgående avskrivningar	-10 853	-10 928	-10 853	-10 928
Utgående bokfört värde	3 879	4 087	3 879	4 087

NOT 31 Aktuell skattefordran

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Aktuell skatt	5 707	5 893	5 707	5 893
Summa	5 707	5 893	5 707	5 893

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

NOT 32 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Övriga förutbetalda kostnader	7 223	7 927	7 223	7 693
Summa	7 223	7 927	7 223	7 363

NOT 33 Obeskattade reserver

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Säkerhetsreserv	-	-	134 243	132 647
Summa	-	-	134 243	132 647

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker				
Ingående balans	666 089	245 253	597 076	241 171
Årets förändring	3 188	420 836	664	355 905
Utgående balans	669 276	666 089	597 740	597 076
Livförsäkringsavsättning				
Ingående balans	120 691	77 783	120 691	77 783
Årets förändring				
Utbetalda ersättningar avseende ingående försäkringstekniska avsättningar	-221 738	-120 775	-221 738	-120 775
Driftskostnader under året	-80 392	-45 650	-80 392	-45 650
Inbetalda premier avseende ingående försäkringstekniska avsättningar	236 557	107 579	236 557	107 579
Ränta och värdesäkring	2 237	1 207	2 237	1 207
Engångseffekter	-1 537	177	-1 537	177
Övrigt avvecklingsresultat	-42 228	-3 996	-42 228	-3 996
Årets försäkringstekniska avsättning	86 956	104 366	86 956	104 366
Summa Årets förändring	-20 145	42 908	-20 145	42 908
Utgående balans	100 546	120 691	100 546	120 691
Avsättning för oreglerade skador¹⁾				
Ingående balans	722 068	589 728	612 619	531 212
Årets förändring				
Utbetalda ersättningar avseende tidigare skadeår	-316 302	-248 340	-226 134	-196 313
Driftskostnader under året	-	-	-	-
Ränta och värdesäkring	4 203	-1 246	4 203	-1 246
Engångseffekter	-26 538	-917	-24 311	884
Övrigt avvecklingsresultat	-23 208	-17 121	-10 897	-15 689
Årets försäkringstekniska avsättning	445 323	399 964	318 687	293 771
Summa Årets förändring	83 478	132 340	61 549	81 407
Utgående balans²⁾	805 546	722 068	674 167	612 619
Avsättning för återbäring och rabatter				
Ingående balans	21 130	81 461	-	-
Årets förändring samt uttag	-20 308	-60 331	-	-
Utgående balans	822	21 130	-	-
Summa Försäkringstekniska avsättningar	1 576 190	1 529 978	1 372 453	1 330 386
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättning	3 066	2 648	3 066	2 648
Oreglerade skador	27 546	26 149	27 546	26 149
Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	30 613	28 797	30 613	28 797
Netto försäkringstekniska avsättningar	1 482 243	1 501 181	1 300 436	1 301 589
¹⁾ Oreglerade skador, varav				
Fastställda skador	406 188	358 038	321 973	288 012
Icke fastställda skador	349 341	320 557	302 654	281 714
Skaderegleringsreserv	50 016	43 473	49 540	42 893
Summa	805 546	722 068	674 167	612 619

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 402 057 KSEK (349 033) diskonterat och 429 896 KSEK (373 938) odiskonterat.

NOT 35 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Avsättning för pensioner, PRI	124 539	123 585	105 306	97 691
Summa	124 539	123 585	105 306	97 691
Avsättning för pensioner ovan i egen regi				
varav avsättning som omfattas av Tryggandelagen	–	–	105 306	97 691
härav kreditförsäkrat via PRI Pensionsgaranti	–	–	105 306	97 691
Förändring i nettoskuld				
Nettoskuld vid årets början avseende pensionsåtaganden	123 585	113 518	97 691	86 207
Kostnad, förändring i pensionsavsättning under året	5 083	4 884	11 306	14 381
Aktuariell vinst/förlust att redovisa mot övrigt totalresultat	458	8 783	–	–
Pensionsutbetalningar	-4 587	-3 600	-3 691	-2 897
Nettoskuld vid årets slut	124 539	123 585	105 306	97 691

Se även not 46 Pensionsåtaganden avseende koncernen.

NOT 36 Uppskjuten skatteskuld

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Uppskjuten skatt				
Uppskjuten skatt på orealiserade värden	50 971	35 165	44 938	30 201
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	49 769	49 440	–	–
Uppskjuten skatt avseende underskott	–	-5 498	–	-5 498
Uppskjuten skatt avseende pensioner	-5 507	-6 318	-1 558	-1 009
Summa uppskjuten skatt	95 232	72 790	43 380	23 695

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

NOT 37 Skulder avseende återförsäkring

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Avräkningssaldon	11 300	15 766	11 300	15 766
Summa	11 300	15 766	11 300	15 766

NOT 38 Övriga skulder

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Leverantörsskulder	15 333	14 118	15 211	13 912
Källskatt personal	2 129	2 041	2 129	2 041
Källskatt tjänstepensionsförsäkring	348	340	348	340
Premieskatt	3 547	3 702	3 547	3 702
Övrigt	10 825	8 906	10 144	8 331
Summa	32 182	29 107	31 379	28 326

NOT 39 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Personalkostnader	10 882	11 922	10 882	11 922
Särskild löneskatt	6 332	6 693	6 332	6 693
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 899	14 594	19 536	14 388
Summa	37 113	33 209	36 750	33 003

NOT 40 Upplysningar om ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Ställda säkerheter				
Registerförda tillgångar ¹⁾	2 512 786	2 417 522	2 156 769	2 024 598
Övriga panter				
Kapitalförsäkring som säkerhet för pensionsförpliktelser	6 108	3 963	6 108	3 963
Eventalförpliktelser				
Ansvarighet till PRI Pensionsgaranti	2 106	1 954	2 106	1 954
Åtaganden²⁾	6 944	6 944	6 272	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	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell	2 525 125	2 428 745	2 169 110	2 035 822
Fordringar som inte klassificeras som placeringar	740 184	685 743	741 722	729 441
Summa tillgångar enligt balansräkningen	3 265 309	3 114 488	2 910 832	2 765 264
Totalavkastning enligt totalavkastningstabell	126 241	140 064	108 591	116 621
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-11 745	-10 981	-8 567	-8 430
Övrigt	-	-	-	-
Totalavkastning enligt resultaträkningen¹⁾	114 496	129 083	100 024	108 191

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 2023 och 2024 har även koncernbidrag lämnats från Bliwa Skadeförsäkring till Bliwa Livförsäkring. Denna post återfinns 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	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Försäljning till Bliwa Skadeförsäkring AB	–	–	42 200	41 500
Fordran på Bliwa Skadeförsäkring AB	–	–	25 778	17 540
varav koncernbidrag	–	–	15 225	11 276

NOT 43 Förväntade återvinningspunkter 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						
Belopp KSEK	2024-12-31			2023-12-31		
	≤1 år	>1 år	Summa	≤1 år	>1 år	Summa
TILLGÅNGAR						
Immateriella tillgångar						
Andra immateriella tillgångar	9 335	46 145	55 480	9 335	55 480	64 815
	9 335	46 145	55 480	9 335	55 480	64 815
Placeringstillgångar						
Aktier och andelar	373 016	99 496	472 512	381 075	94 774	475 848
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 459 309	–	1 459 309	1 364 447	–	1 364 447
Övriga finansiella placeringstillgångar	115 736	290 204	405 940	108 230	278 043	386 273
	1 948 061	389 699	2 337 760	1 853 752	372 817	2 226 568
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättning	615	2 451	3 066	428	2 220	2 648
Avsättning för oreglerade skador	6 522	21 024	27 546	6 443	19 706	26 149
Avsättning för återbäring och rabatter	–	–	–	–	–	–
	7 137	23 476	30 612	6 871	21 926	28 797
Fordringar						
Fordran avseende direkt försäkring	595 460	–	595 460	571 749	–	571 749
Fordran avseende återförsäkring	–	–	–	771	–	771
Övriga fordringar	41 822	–	41 822	1 704	–	1 704
	637 282	–	637 282	574 224	–	574 224
Andra tillgångar						
Materiella tillgångar	1 303	2 576	3 879	1 212	2 875	4 087
Likvida medel	187 365	–	187 365	202 176	–	202 176
Aktuell skattefordran	5 707	–	5 707	5 893	–	5 893
	194 375	2 576	196 951	209 281	2 875	212 156
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 203	20	7 223	7 866	61	7 927
	7 203	20	7 223	7 866	61	7 927
SUMMA TILLGÅNGAR	2 803 393	461 916	3 265 309	2 661 330	453 157	3 114 487
AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER						
Försäkringstekniska avsättningar						
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	669 276	–	669 276	666 089	–	666 089
Livförsäkringsavsättning	44 338	56 208	100 546	63 359	57 332	120 691
Avsättning för oreglerade skador	416 961	388 585	805 546	378 013	344 055	722 068
Avsättning för återbäring och rabatter	–	822	822	–	21 130	21 130
	1 130 575	445 614	1 576 189	1 107 461	422 517	1 529 978
Avsättningar för andra risker och kostnader						
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	3 979	120 560	124 539	3 912	119 673	123 585
Uppskjuten skatteskuld	45 463	49 769	95 232	23 349	49 441	72 790
	49 442	170 329	219 771	27 261	169 114	196 375
Skulder						
Skulder avseende återförsäkring	11 300	–	11 300	15 766	–	15 766
Övriga skulder	32 182	–	32 182	29 107	–	29 107
	43 482	–	43 482	44 873	–	44 873
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37 113	–	37 113	33 209	–	33 209
	37 113	–	37 113	33 209	–	33 209
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 260 612	615 944	1 876 556	1 212 804	591 631	1 804 435

NOT 43 Förväntade återvinningspunkter för tillgångar och skulder, forts.

Moderföretaget						
Belopp KSEK	2024-12-31			2023-12-31		
	≤1 år	>1 år	Summa	≤1 år	>1 år	Summa
TILLGÅNGAR						
Immateriella tillgångar						
Andra immateriella tillgångar	9 335	46 145	55 480	9 335	55 480	64 815
	9 335	46 145	55 480	9 335	55 480	64 815
Placeringstillgångar						
Aktier och andelar i koncernföretag	–	90 000	90 000	–	90 000	90 000
Aktier och andelar	338 340	89 867	428 207	339 673	85 602	425 275
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 235 155	–	1 235 155	1 100 955	–	1 100 955
Övriga finansiella placeringstillgångar	103 418	255 076	358 494	96 400	243 377	339 777
	1 676 913	434 943	2 111 856	1 537 028	418 979	1 956 007
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättning	615	2 451	3 066	428	2 220	2 648
Avsättning för oreglerade skador	6 522	21 024	27 546	6 443	19 706	26 149
	7 137	23 476	30 613	6 871	21 926	28 797
Fordringar						
Fordringar på koncernföretag	25 778	–	25 778	17 540	–	17 540
Fordran avseende direkt försäkring	520 959	–	520 959	508 913	–	508 913
Övriga fordringar	2 083	–	2 083	1 704	–	1 704
	548 820	–	548 820	528 157	–	528 157
Andra tillgångar						
Materiella tillgångar	1 303	2 576	3 879	1 212	2 875	4 087
Likvida medel	147 254	–	147 254	169 814	–	169 814
Aktuell skattefordran	5 707	–	5 707	5 893	–	5 893
	154 264	2 576	156 840	176 919	2 875	179 794
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 203	20	7 223	7 632	61	7 693
	7 203	20	7 223	7 632	61	7 693
SUMMA TILLGÅNGAR	2 403 672	507 160	2 910 832	2 265 943	499 320	2 765 263
AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER						
Försäkringstekniska avsättningar						
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	597 740	–	597 740	597 076	–	597 076
Livförsäkringsavsättning	44 338	56 208	100 546	63 359	57 332	120 691
Avsättning för oreglerade skador	289 633	384 534	674 167	271 953	340 666	612 619
	931 711	440 742	1 372 453	932 388	397 998	1 330 386
Avsättningar för andra risker och kostnader						
Avsättningar för pensioner och iknande förpliktelser	3 979	101 327	105 306	3 912	93 779	97 691
Uppskjuten skatteskuld	43 380	–	43 380	23 695	–	23 695
	47 359	101 326	148 685	27 607	93 779	121 386
Skulder						
Skulder avseende återförsäkring	11 300	–	11 300	15 766	–	15 766
Övriga skulder	31 379	–	31 379	28 326	–	28 326
	42 679	–	42 679	44 092	–	44 092
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 751	–	36 751	33 003	–	33 003
	36 751	–	36 751	33 003	–	33 003
SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 058 500	542 068	1 600 568	1 037 090	491 777	1 528 867

NOT 44 Totala driftskostnader

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Driftskostnader i försäkringsrörelsen (not 9)	-304 859	-251 990	-274 403	-224 103
Driftskostnader för Skadereglering (not 6)	-26 318	-23 421	-23 679	-21 188
Kapitalförvaltningskostnader (not 12)	-8 474	-8 968	-5 295	-6 327
Samtliga	-339 650	-284 379	-303 377	-251 618
Samtliga driftskostnader per kostnadsslag				
Personalkostnader	-137 697	-133 210	-144 815	-143 411
Lokalkostnader	-18 235	-17 341	-18 235	-17 341
Avskrivningar	-10 804	-11 507	-10 804	-11 507
Övrigt ¹⁾	-172 915	-122 321	-129 524	-79 359
Summa	-339 650	-284 379	-303 377	-251 618
Arvode och ersättning till revisionsföretag²⁾				
PwC AB				
Revisionsuppdrag	-1 138	-1 100	-853	-825
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Summa	-1 138	-1 100	-853	-825

¹⁾ I övrigt ingår bland annat driftskostnadsersättning från dotterföretag om 42 200 KSEK (41 500). 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	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Kvinnor	75	79	75	79
Män	41	38	41	38
Summa	116	117	116	117
Antal anställda vid årets utgång				
Kvinnor	78	75	78	75
Män	44	40	44	40
Summa	122	115	122	115
Sjukfrånvaro bland anställda				
Sjukfrånvaro	3,4%	2,9%	3,4%	2,9%
Könsfördelning ledande befattningshavare, andel i procent				
Styrelse				
Kvinnor	58%	58%	50%	44%
Män	42%	42%	50%	56%
VD och ledande befattningshavare				
Kvinnor	71%	71%	71%	71%
Män	29%	29%	29%	29%
Löner och andra ersättningar				
Styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare i moderföretaget	17 734	17 215	17 734	17 065
Övriga anställda	67 378	65 893	67 378	65 893
Summa¹⁾	85 112	83 108	85 112	82 958
Pensioner och sociala kostnader				
Pensioner inklusive löneskatt				
Styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare i moderföretaget	6 149	5 585	6 149	5 585
Övriga anställda	12 368	13 639	19 486	23 840
Sociala avgifter	27 458	26 432	27 458	26 399
Summa¹⁾	45 975	45 656	53 093	55 824

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

Specifikation till löner och andra ersättningar¹⁾

Modärföretaget 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 Hjalte, 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 Hellsing, 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.

Specifikation till löner och andra ersättningar¹⁾

Moderföretaget 2023

Belopp KSEK	Styrelsearvode 2023/2024	Grundlön 2023/ Styrelsearvode 2022/2023	Andra ersättningar 2023	Rörlig ersättning 2023	Övriga förmåner 2023	Pensioner inkl. löneskatt 2023	Summa
Verkställande direktör							
Tua Holgersson	–	4 191	–	–	94	1 793	6 078
Ledande befattningshavare							
Johan Gunnarson, vice VD	–	2 620	–	–	107	1 190	3 917
Andra ledande befattningshavare ²⁾	–	8 515	–	–	182	3 054	11 751
Styrelseordförande							
Bengt-Åke Fagerman	300	300	165	–	–	–	465
Övriga styrelseledamöter							
Jan Ahlström	165	165	55	–	–	–	220
Nicklas Hjert	165	165	55	–	–	–	220
Maritha Lindberg	165	165	90	–	–	–	255
Vidar Mohammar	165	165	85	–	–	–	250
Fredrik Rosencrantz	165	165	–	–	–	–	165
Elisabeth Wisén	165	165	–	–	–	–	165
Fanny Hellsing, arbetstagarrepresentant	–	–	–	–	–	–	–
Linda Noorizadeh Kihlstrand, arbetstagarrepresentant	–	–	–	–	–	–	–
Summa	1 290	16 616	450	–	383	6 037	23 486

¹⁾ Ersättningar till styrelsen i tabellen ovan visar utbetalda ersättningar för styrelseperioden 2022/2023 samt beslutade arvoden för 2023/2024 som utbetalas efter bolagsstämman 2024. Styrelseperioden löper från maj 2023 till maj 2024 och ersättningen för styrelsearvode och andra ersättningar betalas ut i efterskott.

²⁾ Antalet andra ledande befattningshavare uppgår per 31 december 2023 till 6 personer.

Mångfald inom styrelse, ledning och anställda ¹⁾

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Styrelse				
Kvinnor varav	73%	58%	62%	44%
< 30 år	–	–	–	–
31–50 år	63%	57%	80%	75%
> 50 år	38%	43%	20%	25%
Män varav	27%	42%	38%	56%
< 30 år	–	–	–	–
31–50 år	–	–	–	–
> 50 år	100%	100%	100%	100%
VD och ledande befattningshavare				
Kvinnor varav	71%	75%	71%	75%
< 30 år	–	–	–	–
31–50 år	20%	17%	20%	17%
> 50 år	80%	83%	80%	83%
Män varav	29%	25%	29%	25%
<30 år	–	–	–	–
31–50 år	50%	50%	50%	50%
>50 år	50%	50%	50%	50%
Anställda (inkl. VD och ledande befattningshavare)				
Kvinnor varav	64%	65%	64%	65%
< 30 år	17%	14%	17%	14%
31–50 år	40%	47%	40%	47%
> 50 år	43%	39%	43%	39%
Män varav	36%	35%	36%	35%
< 30 år	14%	12%	14%	12%
31–50 år	61%	65%	61%	65%
> 50 år	25%	23%	25%	23%

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

Ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår ett fast årligt arvode enligt bolagsstämman beslut. Arvode utgår även till ledamöter i revisionsutskottet samt finanskommittén i enlighet med bolagsstämman 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 2024 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 2024 har en avsättning för rörlig ersättning gjorts för måluppfyllelse uppgående till 14 325 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 uppsägningsvillkor i enlighet med gällande kollektivavtal.

Pensioner

Pensionsåldern för VD är 65 år. Pensionen är avgiftsbestämd och uppgår till 35 procent av årslönen. Vice VD har pensionsålder 65 år och 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	2024-12-31	2023-12-31
Periodens pensionskostnad		
Förmåner intjänade under perioden	2 129	2 583
Förmåner intjänade under tidigare perioder	-2 020	-2 902
Räntekostnader	4 974	5 202
Total pensionskostnad att redovisa i resultaträkningen	5 083	4 883
Att redovisa mot eget kapital		
Aktuariell vinst (-)/ förlust (+) att redovisa mot övrigt totalresultat	458	8 784
Belopp att redovisa mot eget kapital	458	8 784
Förändring av nuvärdet av förmånsbestämda pensionsförpliktelser under året		
Ingående förpliktelse	123 585	113 518
Förmåner intjänade under perioden	2 129	2 583
Förmåner intjänade under tidigare perioder	-2 020	-2 902
Räntekostnader	4 974	5 202
Pensionsutbetalningar	-4 587	-3 600
Aktuariell vinst (-)/ förlust (+) p.g.a. förändrade finansiella antaganden	-1 165	1 298
Aktuariell vinst (-)/ förlust (+) p.g.a. förändrade demografiska antaganden	1 623	-888
Erfarenhetsmässiga vinster (-)/ förluster (+)	-	8 373
Utgående förpliktelse	124 539	123 585
Avstämning av förändring av pensionsskuld		
Ingående nettoskuld	123 585	113 518
Aktuariell vinst (-)/ förlust (+) att redovisa mot övrigt totalresultat	458	8 784
Periodens pensionskostnad	5 083	4 883
Pensionsutbetalningar	-4 587	-3 600
Utgående nettoskuld	124 539	123 585
Förutsättningar		
Diskonteringsränta	3,50%	3,25%
Årlig löneökning	2,30%	2,10%
Inkomstbasbelopp	2,30%	2,10%
Årlig ökning av pension	1,80%	1,60%
Årlig ökning av fribrev	1,80%	1,60%
Avgångsintensitet	5,00%	5,00%
Antal utfästelser som ingår i förpliktelsen	162	166
Antal		
2024-12-31		
Aktiva	20	24
Sjukpensionärer	1	1
Fribrevshavare	85	85
Pensionärer	56	52
Summa	162	162

Pensionsutbetalningarna exklusive löneskatt förväntas under 2025 uppgå till 3 978 KSEK (3 691).

Den modifierade durationen för pensionstagandet inklusive löneskatt är 17 (18) år.

Känslighetsanalys

Antal	Effekt på förmånsbestämd förpliktelse		
	Förändring av antagande	Ökning	Minskning
2024-12-31			
Diskonteringsränta	0,5 %-enhet	-10 246	11 409
2023-12-31			
Diskonteringsränta	0,5 %-enhet	-10 376	11 588

NOT 47 Operationell leasing

Den totala operationella leasingkostnaden för året för koncernen uppgick till 17 MSEK (16) och avser hyra för lokaler. Framtida leasingavgifter för operationella leasingavtal fördelas i nedan förfallotidpunkter.

Belopp KSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Hyresavtal för lokaler				
Inom ett år	14 700	17 004	14 700	17 004
Senare än ett år men inom fem år	34 800	–	34 800	–
Senare än fem år	–	–	–	–
Summa	49 500	17 004	49 500	17 004

NOT 48 Vinstdisposition

Styrelsen i Bliwa Livförsäkring föreslår att 2024 års vinst om 94 848 940 kronor överförs till konsolideringsfonden. Styrelsen föreslår även att bolagsstämman därefter fastställer konsolideringsfonden till sammantaget 1 176 020 663 kronor efter avdrag för 2024 års tilldelade återbäring på totalt 22 578 066 kronor.

Vinstdisposition	
Konsolideringsfond	1 103 749 789
Tilldelad återbäring 2024	-22 578 066
Årets resultat	94 848 940
Summa	1 176 020 663

NOT 49 Väsentliga händelser efter årets utgång

I januari 2025 tillträdde Johan Barrefelt som ny VD i Bliwa Livförsäkring.

Styrelsen & VDs underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår digitala signatur

Bengt-Åke Fagerman
Styrelseordförande

Elisabeth Wisén
Styrelseledamot

Maritha Lindberg
Styrelseledamot

Jan Ahlström
Styrelseledamot

Nicklas Hjert
Styrelseledamot

Linda Noorizadeh Kihlstrand
Arbetstagarrepresentant

Fanny Hellsing
Arbetstagarrepresentant

Johan Barrefelt
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår digitala 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 revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt för år 2024 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 12-25 samt 99-100. Årsredovisningen och koncernredovisningen ingår på sidorna 26-91.

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 2024 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 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 12-25 samt 99-100. 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 och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen 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 kräver betydande inslag av 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.

Verksamheten använder vedertagna aktuariella metoder för beräkningarna av avsättningar för oreglerade skador och livförsäkringsavsättning. Avsättningarna avser ett flertal olika produkter där egenskaper hos produkterna påverkar beräkningsmodellerna.

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

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av avsättning för oreglerade skador samt livförsäkringsavsättning

Våra revisionsåtgärder har bland annat omfattat nedan aktiviteter. 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. Exempelvis kontroller avseende indata, aktuariella beräkningar och bokföring av avsättningen.
- Bedömt och utmanat aktuariella metoder, modeller och underliggande antaganden.
- Utfört egna beräkningar för ett urval av försäkringsprodukterna.
- Granskat informationen som presenterats i

årsredovisningen.
I granskningen involverades PwC:s aktuarier.

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av finansiella instrument som värderas tillverkligt 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.

För ytterligare beskrivning se redovisningsprinciper i not 1, not 21 - Finansiella instrument samt not 22 - Hierarki av verkligt värde för mer detaljerade upplysningar.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av finansiella instrument som värderas tillverkligt värde i nivå 3

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,
- För ett stickprov av bolagets värderingar har vi utvärderat rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden.
- Granskat informationen som presenterats i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-11, 95-98 samt 101-102. 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 verksam-

heten 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 och koncernredovisningen 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 revisionssed 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 och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt för år 2024 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 revisionssed 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 fortlopande 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 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 försäkringsrörelselagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd 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 försäkringsrörelselagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för 2024 på sidorna 12-25 samt 99-100 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 revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Bliwa Livförsäkring, ömsesidigts revisor av bolagsstämman den 16 maj 2024 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 2024

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
Lärarförsäkringar	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
Lärarförsäkringar	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 Finanskommitté
Födelseår 1954
I styrelsen sedan 2016



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



Elisabeth Wisén
Ledamot styrelsen
Ledamot Risk- och revisionsutskott
Födelseår 1974
I styrelsen sedan 2020



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



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



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



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

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

Mats Höglund
Ordförande

Ylva Zachrisson
Ledamot

Fredrik Ekblom
Ledamot

Martin Wästfelt
Ledamot

Thomas Ericsson
Ledamot

Bliwas ledning



Johan Barrefelt
VD
Födelseår 1976
Anställd sedan 2025



Jessica Ingeson
CFO
Födelseår 1982
Anställd sedan 2016



Maria Wahlström
HR-chef
Födelseår 1976
Anställd sedan 2025



Lotta Gren
Chef Kund & Kommunikation
Födelseår 1972
Anställd sedan 2023



Susanna Malmsten
Chef Utveckling & Erbjudande
Födelseår 1972
Anställd sedan 2022



Åsa Petersson-Bergsten
Chefsjurist
Födelseår 1970
Anställd sedan 2007



Johan Gunnarson
Vice VD
Chef Försäljning
Födelseår 1962
Anställd sedan 2004



Markus Sjöström
Chef Aktuarie
Ansvarig aktuariefunktionen
Födelseår 1976
Anställd sedan 2020

GRI-innehållsindex

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

Hållbarhetsredovisningen har inte granskats av revisor, därav finns ett revisorsyttrande med om att vi upprättat en hållbarhetsredovisning, se sidorna 3-26 samt 97-104.

Bliwa har rapporterat informationen som återfinns i detta GRI-innehållsindex för perioden 2024-01-01–2024-12-31 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	3-25 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 2025
	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)	3-25 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	4, 27, 97-98
	2-9-b: Styrelseorgan som är beslutsfattande och övervakar hanteringen av organisationens inverkan på ekonomi, miljö och människor	4, 27
	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	4, 27, 97
	2-10-b: Kriterier för urval som använts vid nominering och tillsättande av det högsta beslutande organet	4, 27, 97
Strategi		
GRI 2: General Disclosures 2021	2-23: Policyåtaganden samt försiktighetsprincipens tillämplighet	16-18
	2-28: Medlemskap i organisationer	Förvaltningsberättelse samt 16-18, 20
Intressentdialog		
GRI 2: General Disclosures 2021	2-29: Förhållningssätt till intressentgrupper och intressentdialog (urval, metoder för samarbete och väsentliga frågor)	16-18
	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
	3-3: Management of material topics/Styrning/hantering av väsentliga frågor	16-18
	3-3-d: Försiktighetsprincipens tillämpning	16-18
Ekonomiska resultat		
GRI 201: Ekonomiska resultat 2021	201-1: Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde	Förvaltningsberättelse samt 16-18
Socialt		
GRI 405-1: Diversity and Equal Opportunity 2021	405-1: Mångfald inom styrelse, ledning och anställda	Not 45
Mångfald och lika möjligheter		
GRI 405-1: Diversity and Equal Opportunity 2021	405-1: Mångfald inom styrelse, ledning	Not 45
Ikke-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

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